



AZIENDA ENERGETICA VALTELLINA VALCHIAVENNA S.p.A.

BILANCIO ESERCIZIO 2011

INDICE	
BILANCIO D'ESERCIZIO 2011 :	
• RELAZIONE SULLA GESTIONE	Pag. 2
• BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2011 :	
• Stato Patrimoniale	Pag. 30
• Conto Economico	Pag. 32
• NOTE ESPLICATIVE E DETTAGLIO DELLE VOCI DI BILANCIO :	Pag. 33
• RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE	Pag. 146
• RELAZIONE COLLEGIO SINDACALE	Pag. 148

- **RELAZIONE SULLA GESTIONE**

AZIENDA ENERGETICA VALTELLINA VALCHIAVENNA S.p.A.
ELETTRICITÀ - FARMACIE – GAS - GESTIONE PARCHEGGI - TRASPORTI
Sede Legale: Tirano – Via Sant’Agostino n. 13
Sede Direzionale e Amministrativa: Sondrio - Via Ragazzi del '99 n. 19
Capitale sociale: € 1.803.562
Iscr. Registro Imprese di Sondrio, Codice Fiscale e Partita I.V.A.: 00743600140
Iscr. R.E.A.: SO-17

RELAZIONE SULLA GESTIONE
AL BILANCIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2011

• **PREMESSA**

Signori Azionisti,

Il bilancio di Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A. al 31 dicembre 2011 si chiude con un margine di contribuzione di 9.754.156 Euro e un utile di esercizio pari a 562.431 Euro.

• **INTRODUZIONE**

Operazioni straordinarie

- ☐ La Società nell’ambito delle proprie strategie di sviluppo, ha sempre posto particolare attenzione all’evolversi del mercato italiano dell’energia e dei servizi pubblici in generale e, in tale contesto ha attentamente esaminato ogni eventualità ed opportunità che si potesse manifestare per l’aggregazione della società stessa con altre realtà.

In questo ambito, nell’anno 2008, ha avuto luogo un incontro tra le varie principali aziende di servizi provinciali con lo scopo di esplorare volontà e possibilità di dar vita, stante le oggettive difficoltà circa la capacità di competere singolarmente, ad una azienda unica di valle in grado di proporsi con maggiore competitività sul mercato.

In forza delle premesse di cui innanzi, nei primi mesi del 2009, l’Azienda Sondriese Multiservizi S.p.A. (A.S.M. S.p.A.), la Società per l’Ecologia e l’Ambiente S.p.A. (S.EC.AM. S.p.A.), l’Azienda Energetica Multiservizi Tirano S.p.A. (A.E.M. Tirano S.p.A.), la Servizi Pubblici Locali Tirano S.r.l. (S.P.L. S.r.l.), la Valdisotto Servizi S.p.A., la Servizi Comunali Associati S.r.l., la Società per l’Illuminazione Elettrica in Chiavenna (Siec Coop. a r.l.) e la Ingegneria Servizi Energetici S.r.l. (I.S.E. S.r.l.), hanno stipulato un apposito protocollo d’intesa riguardante la predisposizione di uno studio di fattibilità al fine di valutare la possibilità di dar vita ad un’azienda unica di valle coerentemente con la normativa vigente in ambito di affidamento diretto di servizi e comunque di un soggetto unico in grado di competere sul mercato, individuando un percorso per fasi ed incaricando a tal fine la Bain & Company Italy Inc. di Milano, società specializzata nel settore.

Il documento predisposto a tal fine da Bain & Company Italy Inc. *“Progetto di Costituzione di Azienda Unica di Valle studio di fattibilità sintesi della seconda fase datato 18 febbraio 2010 ed aggiornato in base a nuove evidenze”* prevede due aziende:

l’Azienda energetica di valle, attiva principalmente nella distribuzione e vendita di energia elettrica, gas e farmacie tramite aggregazione in A.S.M. S.p.A., di rami d’azienda e/o di società di A.E.M. Tirano S.p.A., di Valdisotto Servizi S.p.A. e di SPL Tirano S.r.l. con capitale iniziale misto pubblico-privato;

e

l’Azienda ambientale ed idrica di valle, finalizzata alla gestione di servizi ambientali, idrici e di trasporti, tramite scissione dei rami d’azienda idrico, igiene urbana e trasporti di A.S.M. S.p.A. Sondrio e loro conferimento alla S.EC.AM. S.p.A. che aggregnerà anche altri rami d’azienda e/o società da STPS S.p.A., S.P.L. Tirano S.r.l., I.S.E. S.r.l., S.C.A. S.r.l., con capitale iniziale interamente pubblico.

Con deliberazione **n. 76 del 28 aprile 2010 la Giunta del Comune di Tirano**, visto lo studio commissionato dalle aziende A.S.M. S.p.A., A.E.M. Tirano S.p.A., Valdisotto Servizi S.p.A., S.E.C.A.M. S.p.A., S.P.L. Tirano S.r.l., S.C.A. Morbegno S.r.l., I.S.E. S.r.l. alla società BAIN & Company Inc. e denominato "Progetto di costituzione di Azienda Unica di Valle – studio di fattibilità – sintesi della seconda fase datato 18 febbraio 2010 ed aggiornato in base a nuove evidenze", il quale prevede la costituzione delle due aziende:

- Azienda Energetica di Valle, attiva principalmente nella distribuzione e vendita di energia elettrica, gas e farmacie, tramite aggregazione dei settori specifici o delle intere aziende, relativi a A.S.M. S.p.A., A.E.M. Tirano S.p.A. e Valdisotto Servizi S.p.A.;
- Azienda Ambientale e Idrica di Valle finalizzata alla gestione dei servizi ambientali, idrici e di trasporti, tramite aggregazione dei settori specifici o delle intere aziende, relativi a A.S.M. S.p.A., Secam S.p.A., S.P.L. Tirano S.r.l., S.T.P.S. S.p.A., S.C.A. Morbegno S.r.l., I.S.E. S.r.l.;

ritenuto di confermare le valutazioni di condivisione di massima del progetto, deliberava di invitare A.E.M. Tirano S.p.A. e Servizi Pubblici Locali Tirano S.r.l. a predisporre gli atti necessari alla redazione, unitamente alle altre aziende partecipanti, del progetto di costituzione delle due aziende.

Con **deliberazione straordinaria in data 11 ottobre 2010**, l'assemblea dei soci di A.E.M. Tirano S.p.A. ha deliberato:

"1) di rideterminare il valore nominale di ciascuna azione in cui è suddiviso il capitale sociale pari ad euro 196.270,00 (centonovantaseimiladuecentosettanta virgola zero zero) da nominali euro 51,65 (cinquantuno virgola sessantacinque) a nominali euro 1,00 (uno virgola zero zero), dando atto pertanto che il capitale sociale è suddiviso in n. 196.270 (centonovantaseimiladuecentosettanta) azioni del valore pari a nominali euro 1,00 (uno virgola zero zero) ciascuna di spettanza dell'unico socio "Comune di Tirano". Tale rideterminazione è da ritenersi operazione numerica necessaria ed implicita al fine di dare esecuzione al rapporto di cambio previsto nel progetto di scissione ed avente conseguentemente efficacia contestuale all'atto di scissione medesimo;

2) di addivenire, sulla base delle rispettive situazioni patrimoniali al 30 giugno 2010, alla scissione parziale non proporzionale della società "AZIENDA SONDRIESE MULTISERVIZI S.p.A." a favore della società "AZIENDA ENERGETICA MULTISERVIZI TIRANO S.p.A.", mediante trasferimento di parte del patrimonio (rami aziendali aventi per oggetto la distribuzione e vendita di energia elettrica e di gas, la gestione di parcheggi pubblici, farmacie, trasporti pubblici e altri servizi), il tutto nei modi, termini e condizioni previsti nel relativo progetto, che viene approvato dall'assemblea con precisazione che, a parziale modifica di quanto previsto nel progetto medesimo, la società beneficiaria manterrà la propria sede legale nel Comune di Tirano e l'articolo 17 comma 7 del suo statuto viene modificato secondo il testo di cui appresso, dandosi atto che le modifiche di cui sopra non incidono sui diritti dei soci o di terzi ai sensi dell'art. 2502 ultimo comma codice civile, e così approvandosi, fra l'altro:

TIPO DI SCISSIONE

L'operazione di scissione si è realizzata, ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 2506 e seguenti del codice civile, secondo le modalità della scissione parziale non proporzionale mediante assegnazione da parte della società scissa ed in favore della società beneficiaria del proprio compendio aziendale più volte citato e dettagliatamente descritto nel progetto e nei suoi allegati.

ELEMENTI PATRIMONIALI COSTITUENTI I RAMI D'AZIENDA OGGETTO DI ASSEGNAZIONE ALLA SOCIETÀ BENEFICIARIA

Gli elementi patrimoniali attivi e passivi che costituiscono i rami d'azienda scissi sono quelli illustrati nell'allegato B del progetto, ovviamente nella loro consistenza al momento dell'efficacia della scissione.

Alla data di riferimento della situazione patrimoniale (30 giugno 2010), la differenza tra il valore contabile degli elementi attivi (euro 20.566.370,00) e passivi (euro 11.402.351,00), costituenti il compendio scisso, è pari ad euro 9.164.019,00.

Per effetto della scissione il patrimonio netto contabile della società scissa ("A.S.M. S.p.A.") si ridurrà conseguentemente per il suddetto importo di euro 9.164.019,00 mediante diminuzione del proprio capitale sociale da euro 5.834.000,00 ad euro 120.000,00 e delle sue riserve per euro 3.450.019,00 (riserva legale per euro 374.990,00, altre riserve per euro 2.129.948,00, utili in corso di formazione per euro 945.081,00).

Fermo restando che il compendio scisso sarà assegnato nella consistenza alla data di efficacia della scissione e tenuto conto, pertanto, delle variazioni derivanti dalla dinamica operativa successiva alla data del 30 giugno 2010, eventuali differenze nella consistenza degli elementi patrimoniali attivi e passivi costituenti il compendio scisso che dovessero verificarsi tra il 30 giugno 2010 (data di riferimento della situazione patrimoniale di scissione) e la data di efficacia della stessa, verranno congruati a debito/credito della voce "utili in corso di formazione".

CAPITALE SOCIALE DELLE SOCIETA' PARTECIPANTI ALLA SCISSIONE, RAPPORTO DI CAMBIO E CRITERI DI DISTRIBUZIONE DELLE AZIONI

A seguito dell'operazione di scissione ed al servizio della stessa:

= la società scissa ridurrà il capitale sociale da euro 5.834.000,00 ad euro 120.000,00 e quindi per euro 5.714.000,00;

= la società beneficiaria aumenterà il proprio capitale sociale da euro 196.270,00 ad euro 1.471.705,00 e quindi per euro 1.275.435,00.

La scissione sarà eseguita mediante attribuzione non proporzionale delle azioni emesse dalla società beneficiaria che saranno distribuite a tutti i soci della società scissa in misura non proporzionale secondo i rapporti di cambio di cui sopra.

Quanto al capitale sociale della società scissa, si procederà:

- all'annullamento di n. 3.641.556 (tremilioniseicentoquarantunomilacinquecentocinquantasei) azioni ordinarie del valore nominale di euro 1,00 (uno virgola zero zero) delle n. 3.761.556 (tremilionisettescentosessantunomilacinquecentocinquantasei) azioni ordinarie detenute ante scissione dal socio "Comune di Sondrio" il quale, dopo l'operazione, manterrà la titolarità di n. 120.000 (centoventimila) azioni ordinarie del valore nominale di euro 1,00 (uno virgola zero) cadauna, che rappresenteranno l'intero capitale sociale della società scissa;

- all'annullamento di tutte le n. 2.072.444 azioni ordinarie del valore nominale di euro 1,00 (uno virgola zero) cadauna detenute ante scissione dagli altri soci.

Quanto al capitale sociale della società beneficiaria, si procederà:

- all'aumento di capitale sociale, riservato agli azionisti della società scissa, per l'ammontare complessivo pari a nominali euro 1.275.435,00 da assegnare rispettivamente:

= al socio "Comune di Sondrio", n. 0,20 (zero virgola venti) azioni ordinarie della società beneficiaria del valore nominale di euro 1,00 (uno virgola zero zero) per ogni azione ordinaria della società scissa del valore nominale di euro 1,00 (uno virgola zero). In altri termini n. 1 (una) azione ordinaria della società beneficiaria di nuova emissione da nominali euro 1,00 (uno virgola zero zero) per ogni 5 (cinque) azioni ordinarie della società scissa da nominali euro 1,00 (uno virgola zero) cadauna;

= agli altri soci, n. 0,264 (zero virgola duecentosessantaquattro) azioni ordinarie della società beneficiaria del valore nominale di euro 1,00 (uno virgola zero) per ogni azione ordinaria della società scissa del valore nominale di euro 1,00 (uno virgola zero). In altri termini n. 33 (trentatre) azioni ordinarie della società beneficiaria di nuova emissione da nominali euro 1,00 (uno virgola zero) per ogni 125 (centoventicinque) azioni ordinarie della società scissa da nominali euro 1,00 (uno virgola zero) cadauna.

In virtù di quanto sopra, viene espressamente riconosciuto, come previsto dall'art. 2506 bis, comma 4, codice civile, il diritto dei soci della società scissa che non approveranno la scissione di fare acquistare dai soci "Banca Popolare di Sondrio" e "Gruppo Credito Valtellinese", le proprie azioni per un corrispettivo determinato in euro 2,87 (due virgola ottantasette) per ciascuna azione.

STATUTO DELLA SOCIETA' SCISSA E STATUTO DELLA SOCIETA' BENEFICIARIA

La società scissa "A.S.M. S.p.A." adotterà, a decorrere dalla data di efficacia della scissione, un nuovo integrale testo di statuto sociale che trovasi allegato sotto la lettera "A1" al sopracitato ed allegato progetto di scissione nel quale, tra l'altro, è prevista la riduzione del capitale sociale e la modifica dell'oggetto sociale.

La società beneficiaria "A.E.M. TIRANO S.p.A." adotterà, a decorrere dalla data di efficacia della scissione, un nuovo integrale testo di statuto sociale che trovasi allegato sotto la lettera "A2" al sopracitato ed allegato progetto di scissione nel quale, tra l'altro, è prevista la modifica della denominazione sociale da "AZIENDA ENERGETICA MULTISERVIZI TIRANO S.p.A." ad "AZIENDA ENERGETICA VALTELLINA VALCHIAVENNA S.p.A." o più brevemente "AEVV S.p.A.", l'aumento del capitale sociale, la modifica dell'oggetto sociale; con precisazione peraltro che, come più volte sopra indicato, la sede della società verrà mantenuta in Comune di Tirano e verrà modificato il comma 7 dell'articolo 17 secondo il testo di cui appresso.

DECORRENZA DEGLI EFFETTI DELLA SCISSIONE

Gli effetti della scissione, ai sensi dell'art. 2506 quater codice civile, decorreranno dalle ore 00,00 del giorno 1. gennaio 2011 ovvero, se successiva, dalla data dell'ultima delle iscrizioni dell'atto di scissione nell'ufficio del Registro delle Imprese.

A partire dalla suddetta data decorreranno gli effetti della scissione anche ai fini contabili e fiscali.

3) di aumentare, a far data dal giorno di efficacia della scissione, al servizio della stessa ed a soddisfazione del rapporto di cambio ivi previsto, il capitale sociale per l'importo pari a nominali euro 1.275.435,00 (unmilione duecentosettantacinquemilaquattrocentotrentacinque virgola zero zero) mediante emissione di n. 1.275.435 (unmilione duecentosettantacinquemilaquattrocentotrentacinque) nuove azioni ordinarie da nominali euro 1,00 (uno virgola zero zero) ciascuna, da assegnare agli azionisti della società scissa in base al rapporto di cambio sopra previsto;

4) di modificare, così come previsto nel sopracitato ed approvato progetto di scissione, a far data dal giorno di efficacia della stessa, la denominazione sociale da "AZIENDA ENERGETICA MULTISERVIZI TIRANO S.p.A." ad "AZIENDA ENERGETICA VALTELLINA VALCHIAVENNA S.p.A." o più brevemente "AEVV S.p.A.";

5) di mantenere la sede legale della società nel Comune di Tirano;

6) di adottare, sempre come così previsto nel sopracitato ed approvato progetto di scissione, a far data dal giorno di efficacia della stessa, il nuovo integrale testo di statuto sociale che trovasi allegato sotto la lettera "A2" al progetto di scissione, recependo peraltro il mantenimento della sede legale in Comune di Tirano ed il seguente tenore del comma 7 dell'articolo 17 dello statuto:

"7. Il Consiglio di amministrazione, ai sensi dell'art. 2381 del C.C., può delegare i propri poteri di programmazione degli investimenti ad un comitato di cinque propri componenti composto nel seguente modo:

- due componenti riservati all'ente pubblico locale che detiene la prima maggiore quota di capitale sociale;
- due componenti riservati agli enti pubblici locali che detengono la seconda e la terza maggiore quota di capitale sociale;
- un componente riservato ai soci diversi da enti pubblici locali."

7) di addivenire, subordinatamente e contestualmente alla scissione parziale di "A.S.M. S.p.A." in "AZIENDA ENERGETICA MULTISERVIZI TIRANO S.p.A." (che assumerà la denominazione "AZIENDA ENERGETICA VALTELLINA VALCHIAVENNA S.p.A.") alla fusione per incorporazione in favore della medesima della "SOCIETA' SERVIZI VALDISOTTO S.p.A.", sulla base delle rispettive situazioni patrimoniali al 30 giugno 2010; il tutto nei modi, termini e condizioni previsti nel relativo progetto, che viene approvato dall'assemblea e così approvandosi, fra l'altro:

TIPO DI FUSIONE

La fusione si realizzerà, subordinatamente all'avvenuta scissione di cui sopra, ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 2501 e seguenti del codice civile, attraverso l'incorporazione nella società "AZIENDA ENERGETICA MULTISERVIZI TIRANO S.p.A." (società che a seguito della scissione sopra deliberata avrà assunto la denominazione sociale di "AZIENDA ENERGETICA VALTELLINA VALCHIAVENNA S.p.A.") della società denominata "SOCIETA' SERVIZI VALDISOTTO S.p.A.".

CAPITALE SOCIALE DELLA SOCIETA' INCORPORANTE, RAPPORTO DI CAMBIO E CRITERI DI DISTRIBUZIONE DELLE AZIONI

Al servizio del rapporto di cambio la società incorporante procederà ad un aumento del capitale sociale da euro 1.471.705,00 ad euro 1.803.562,00 e quindi per euro 331.857,00 mediante l'emissione di n. 331.857 (trecentotrentunomilaottocentocinquantesette) azioni del valore nominale di euro 1,00 (uno virgola zero zero) ciascuna.

Ai soci della società incorporanda ("SOCIETA' SERVIZI VALDISOTTO S.p.A.") verranno assegnate n. 5 (cinque) nuove azioni da nominali euro 1,00 (uno virgola zero zero) della società incorporante ("A.E.M. TIRANO S.p.A.") per ogni 186 (centottantasei) azioni da nominali euro 0,52 (zero virgola cinquantadue) della società incorporanda.

STATUTO DELLA SOCIETA' INCORPORANTE

Lo statuto della società incorporante non subirà ulteriori modificazioni dipendenti dalla presente fusione, fatta eccezione per l'aumento del capitale sociale conseguente al rapporto di cambio di cui sopra.

DECORRENZA DEGLI EFFETTI DELLA FUSIONE

Gli effetti della fusione, ai sensi dell'art. 2504 bis codice civile, decorreranno dal 1 gennaio 2011 (subordinatamente alla contestuale efficacia in pari data della prospettata scissione) ovvero, se successiva, dalla data dell'ultima delle iscrizioni previste dall'art. 2504 bis (sempre subordinatamente alla precedente avvenuta iscrizione dell'atto di scissione).

Con riferimento a quanto previsto dall'art. 2501 ter, comma 1 n. 6 del codice civile, le operazioni effettuate dalla società incorporanda saranno imputate al bilancio della società incorporante con decorrenza dai medesimi termini di cui sopra.

Dalla stessa data decorreranno anche gli effetti fiscali.

8) di aumentare, al servizio della fusione ed a soddisfazione del rapporto di cambio sopra previsto, subordinatamente all'avvenuta scissione come sopra deliberata, il capitale sociale per l'importo pari a nominali euro 331.857,00 (trecentotrentunomilaottocentocinquantesette virgola zero zero) mediante emissione di n. 331.857 (trecentotrentunomilaottocentocinquantesette) nuove azioni ordinarie da nominali euro 1,00 (uno virgola zero zero) ciascuna, da assegnare agli azionisti della società incorporanda, il tutto come meglio previsto nel progetto di fusione;

9) di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione i più ampi poteri per l'attuazione delle deliberazioni assunte, e così per:

- compiere tutte le formalità richieste perchè le adottate deliberazioni abbiano le approvazioni di legge, con facoltà di apportare al presente atto ed allegati - ferma l'intangibilità sostanziale degli elementi fondamentali dei progetti di scissione e fusione - le modifiche che fossero eventualmente richieste per l'iscrizione al Registro delle Imprese o comunque ritenute opportune;
- dare esecuzione alle deliberate scissione e fusione, e quindi stipulare, anche a mezzo di speciali procuratori, eventualmente anche in via anticipata, osservate le norme di legge - con specifica autorizzazione a contrarre con se stessi e perciò anche quale eventuale rappresentante delle altre società partecipanti alla scissione e fusione - i relativi atti, stabilendone condizioni, modalità e clausole, determinando in essi la decorrenza degli effetti della scissione e della fusione stesse nei limiti consentiti dalle leggi civili e fiscali e, comunque, in conformità ai progetti approvati, consentendo volture e trascrizioni eventualmente necessarie in relazione ai cespiti e comunque alle voci patrimoniali attive e passive oggetto di assegnazione alle società beneficiarie".

Con decorrenza 1° gennaio 2011 ha avuto pertanto effetto l'operazione societaria straordinaria di:

- scissione parziale non proporzionale di tutti i rami d'azienda di A.S.M. S.p.A. ad esclusione dei rami Ambientali ed Idrico, nella beneficiaria A.E.M. Tirano S.p.A.;
- fusione per incorporazione di Valdisotto Servizi S.p.A. in A.E.M. Tirano S.p.A.; con contestuale nuova denominazione in **"Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A."**, così come da atto a rogito Notaio Cederna Franco di Sondrio a repertorio n. 117896, raccolta n. 24596 in data 20 dicembre 2010.

Gli schemi di bilancio sono quindi riferiti per il 31.12.2010 alla gestione ante operazione straordinarie, mentre i dati della presente relazione sono riferiti al 31.12.2011, tenendo conto quindi delle operazioni sopra descritte.

- ☐ In data 15.06.2011 con atto Rep. 119140 dell'11.06.2011 – Notaio Cederna la Società ha deliberato di aumentare il capitale sociale della controllata AEVV Impianti S.r.l. da Euro 10.000 a Euro 30.000 a fronte del conferimento del ramo d'azienda avente per oggetto il servizio di manutenzione e gestione per conto di grandi utenti di centrali termiche (cosiddetto "ramo calore") con conseguente aumento del valore della partecipazione della stessa..
- ☐ Con decorrenza 01/02/2012 ha avuto effetto la seguente operazione societaria:

conferimento da parte della società capogruppo A.E.V.V. S.p.A. del ramo di azienda vendita di energia elettrica - clienti mercato libero e mercato di maggior tutela in Sondrio Gas s.r.l. con contestuale nuova denominazione sociale (atto a rogito Notaio Francesco Surace di Sondrio a repertorio n. 203039 in data 25 gennaio 2012).

Pertanto a far data dall'01/02/2012 i rapporti commerciali riferiti al ramo d'azienda sopracitato sono passati alla Società Sondrio Gas S.r.l., che ha assunto la nuova denominazione sociale: Aevv Energie S.r.l.

Con la medesima decorrenza 01/02/2012 ha avuto effetto l'aumento di capitale di AEVV Energie S.r.l. che è passato da € 950.000,00 a € 1.000.000,00.

Gli effetti di tale acquisizione vengono rappresentati nel presente bilancio in quanto alla data di approvazione dello stesso gli effetti si sono già manifestati, pertanto alla voce "Attività destinate alla dismissione" sono state riclassificate tutte le attività e passività direttamente associabili alla cessione del ramo d'azienda.

- ☐ In data 14 novembre 2011 l'Assemblea dei soci di AEM Tirano Promo s.r.l. (socio unico AEVV SpA), ha deliberato lo scioglimento e la messa in liquidazione della società. Nella medesima seduta l'Assemblea dei soci ha nominato liquidatore della società il dott. Tassi Giorgio (verbale di Assemblea straordinaria redatto da Notaio Franco Cederna in Sondrio repertorio n. 120078 racc. n. 25769).
Con verbale in data 23.12.2011 il liquidatore ha presentato la propria relazione al Bilancio Finale della società AEM Tirano Promo srl. al 23.12.2011 e il piano di riparto che il socio unico AEVV SPA ha approvato e sottoscritto in tale data.

● INFORMAZIONI SULLA GESTIONE

Il 1 gennaio 2011 hanno avuto effetto le operazioni straordinarie approvate dalle assemblee delle società Azienda Sondriese Multiservizi S.p.A., S.EC.AM. S.p.A., A.E.M. Tirano S.p.A., Valdisotto Servizi S.p.A., Servizi Comunali Associati S.r.l., Servizi Pubblici Locali Tirano S.r.l.

L'AZIENDA ENERGETICA VALTELLINA VALCHIAVENNA S.P.A. è oggi capofila di un gruppo costituito da:

- “AEVV Impianti S.r.l.” - della quale A.E.V.V. S.p.A. detiene il 100% del capitale sociale – che si occupa in particolare dell'attività di progettazione, installazione, trasformazione, ampliamento, conduzione e manutenzione impianti di riscaldamento e di climatizzazione e prestazione dei servizi in materia di risparmio energetico compresa la gestione calore, la gestione di impianti termici e relative attività di manutenzione, progettazione, realizzazione e controllo;
- “AEVV Energie S.r.l.” - di cui A.E.V.V. S.p.A. è unico socio e che ha come scopo la vendita del gas ai clienti finali e la vendita di energia elettrica - clienti mercato libero e mercato di maggior tutela;

L'Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna, ha acquisito, incorporando parte di A.S.M. S.p.A. già soggetto, ha la stessa caratteristica di emittente strumenti finanziari diffusi tra il pubblico in misura rilevante, (art. 2 bis Regolamento Consob di attuazione del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, concernente la disciplina degli emittenti).

La società risulta pertanto iscritta alla Consob (delibera n. 17661 del 9 febbraio 2011) al n. 4 dell'elenco degli emittenti. Conseguentemente, ai sensi dell'art 16, lettera e) del D.Lgs. n. 39 del 27 gennaio 2010, A.E.V.V. S.p.A. è considerata “ente di interesse pubblico” in quanto società emittenti strumenti finanziari, che, ancorché non quotati su mercati regolamentati, sono diffusi tra il pubblico in maniera rilevante.

All'1.1.2011 A.E.V.V. S.p.A. ha 77 dipendenti.

I servizi mantenuti in capo all'AZIENDA ENERGETICA VALTELLINA VALCHIAVENNA S.P.A. sono i seguenti:

- distribuzione e vendita energia elettrica nei territori dei Comuni di Sondrio, Tirano, Sernio e Valdisotto;
- distribuzione gas nel territorio del Comune di Sondrio, escluso le frazioni di Triangia, Mossini, Triasso, Sassella e S.Anna;
- gestione di tre farmacie nel Comune di Sondrio;
- gestione Parcheggi;
- manutenzione Impianti di illuminazione Pubblica Comunali.

Di seguito si riporta una breve storia dei singoli servizi :

distribuzione e vendita energia elettrica

Il 1.1.1908 il Comune di Sondrio costituisce l' Azienda Elettrica Municipale; nell' Aprile 2002 si completa l' acquisizione del ramo d'azienda ENEL nel Comune di Sondrio.

Il 25.07.1915 il Comune di Tirano costituisce l' Azienda Elettrica Municipale; nell' Aprile 2002 si completa l' Acquisizione del ramo d'azienda ENEL nel Comune di Tirano.

Il 17.6.1995 i Comuni di Valdisotto e AEM S.p.A. costituiscono l' Azienda Elettrica Municipale.

distribuzione gas

Il 8.5.2000 A.S.M. S.p.A. acquisisce la gestione del servizio gas nella città di Sondrio.

gestione farmacie

Il 1.1.1960 Il Comune di Sondrio costituisce l' Azienda Farmaceutica Municipale; il 1.1.1996 il Comune di Sondrio fonde le due municipalizzate Azienda Servizi Municipalizzati e Azienda Farmaceutica Municipale in un'unica Azienda Speciale denominata Azienda dei Servizi Municipali.

gestione parcheggi

Nel 2010 ASM acquisisce la gestione del parcheggio Garibaldi. L'azienda gestisce anche i Parcheggi Profilassi e Carini.

gestione e manutenzione Impianti di illuminazione Pubblica Comunali

AEVV S.p.A. svolge la manutenzione degli impianti di illuminazione pubblica dei Comuni di Sondrio, Tirano, Sernio, Valdisotto, parte di Sondalo e Grosotto.

altri servizi

AEVV S.p.A. svolge per conto di Amministrazioni Comunali o privati altri servizi di manutenzione impianti (centraline idroelettriche, impianti elettrici).

Tramite contratto di servizio con Secam S.p.A., sottoscritto in data 25.11.2011, l'azienda si occupa del servizio commerciale (sportello e bollettazione) per i servizi acquedotto, fognatura, depurazione., servizio trasferito alla società controllata AEEV Energie S.r.l. dal 1 febbraio 2012.

Nel corso del 2011 la struttura aziendale si è occupata delle attività di post merger integration tra le quali citiamo le principali:

- governance AEEV : nomina amministratori e deleghe
- governance Sondrio gas: nomina amministratori e deleghe
- consob: definizione elenco soci nuova società
- nomina nuovo collegio sindacale
- nomina nuova società di revisione
- unbundling funzionale distribuzione gas con nomina nuovo gestore indipendente
- approvazione codice comportamento aziendale, procedura parti correlate, procedura appalti
- definizione organigramma, riorganizzazione sedi, personale, revisione parco automezzi, rspp, riorganizzazione ced
- gestione assicurazioni, tesoreria, rapporti con l'esterno (centralino voip, sito web, protocollo, email)
- vulture catastali, concessioni, autorizzazioni, conti correnti, contratti, acquirente unico, aeeg, cassa conguagli, gse, gme, agenzia dogane, agenzia entrate, fornitori, clienti, automezzi, fidejussioni, federazioni
- riorganizzazione nuovo database clienti
- bilanci aziende old (ASM, Sondrio gas, STC, AEM Ti, SSV, Promo) e First Time Adoption (1^ adozione principi contabili IAS)

Nel 2011, per quanto riguarda l'andamento della gestione, (riorganizzazione servizi, nuove attività, unificazione procedure), la Società ha realizzato investimenti nei diversi Settori di attività per un totale di 1.098 mila Euro.

Sono stati realizzati interventi di razionalizzazione delle cabine elettriche e delle relative linee in media tensione e bassa tensione per un importo totale di 410 mila Euro; circa 160 mila Euro per realizzazione impianti di illuminazione pubblica oltre la realizzazione di un impianto fotovoltaico presso il Parco Ovest.

Interventi significativi sono stati effettuati altresì nel Settore Gas (circa 408 mila Euro), in particolare con la realizzazione del nuovo sistema di telegestione dei misuratori elettronici e con l'adeguamento degli stessi (circa 248 mila Euro) e con l'implementazione della rete (circa 160 mila Euro).

E' inoltre proseguito il processo di informatizzazione all'interno della struttura degli uffici amministrativi e tecnici, con l'obiettivo di migliorare la diffusione dell'informatizzazione, ottimizzando i processi amministrativi.

AEVV ha acquistato e sta implementando il nuovo software di gestione clienti denominato "RETI", servizio condiviso con la Società SIEC di Chiavenna.

Si è ulteriormente proseguito nella razionalizzazione che ha permesso ai singoli Settori un miglioramento economico nella fase di approvvigionamento dei materiali e dei servizi affidati ad imprese esterne.

Nel corso del 2011 l'azienda ha ottenuto le seguenti qualifiche SOA (Società Organismo di Attestazione – Società costituite secondo criteri dettati da regolamento sulla qualificazione - DPR 34/2000):

- OG6 "acquedotti, gasdotti, oleodotti, opere di irrigazione e di evacuazione";
- OG10 "impianti per la trasformazione alta/media tensione e per la distribuzione di energia elettrica in corrente alternata e continua".

● **SEPARAZIONE AMMINISTRATIVA E CONTABILE**

La Delibera 11/2007 dell'AEEG, è intervenuta sulle precedenti delibere in materia di obblighi di separazione amministrativa e contabile (Unbundling) per le imprese operanti nei settori dell'energia elettrica e del gas (Delibere 310/2001 e 311/2001) introducendo nuovi obblighi a carico delle Società di Settore.

Gli scopi complessivi dell'unbundling sono:

- Creare condizioni che favoriscano l'apertura del mercato in un contesto competitivo che assicuri parità di condizioni a tutti i competitors.
- Separare le attività commerciali (concorrenziali e libere) da quelle di gestione delle infrastrutture (regolate).
- Garantire alle imprese commerciali condizioni paritetiche nell'utilizzo delle risorse infrastrutturali;
- Garantire che il gestore delle infrastrutture operi in condizioni di indipendenza, neutralità e terzietà e che persegua unicamente la corretta gestione di un pubblico servizio.

Il C.d.A. di AEVV S.p.A. verificati gli obblighi relativi alla separazione funzionale e analizzate altre ipotesi alternative che consentissero di evitare l'adeguamento a tale normativa, che in sintesi, prevedono l'individuazione tra gli amministratori di AEVV S.p.A. di coloro che (tutti o in parte) dovranno assumere il ruolo di componente del G.I. garantendone i requisiti di indipendenza e autonomia, oltre a tutta una serie di obblighi relativi ai rapporti che tale organismo dovrà intrattenere con l'AEEG, ha deciso di adeguarsi alle disposizioni introdotte dalla del.ne 11/2007 in merito alla separazione funzionale adottando in data 14.03.2011 specifico atto deliberativo.

Per raggiungere tali scopi sono previste tre forme di separazione:

- Separazione societaria:
costituisce un pre-requisito per l'indipendenza del gestore delle infrastrutture.
- Separazione contabile che persegue:
 - 1) finalità informative a beneficio della regolazione e del controllo;
 - 2) l'impedimento di forme di sussidio incrociato;
 - 3) specifiche finalità a beneficio della regolazione tariffaria.
- Separazione funzionale che realizza la reale indipendenza e terzietà nella gestione delle infrastrutture prevedendo per il loro gestore:
 - 1) Autonomia decisionale;
 - 2) Autonomia organizzativa;
 - 3) Autonomia negli acquisti di beni e servizi;
 - 4) Assenza di conflitti di interesse;
 - 5) Riservatezza nella gestione dei dati commerciali sensibili.

La separazione societaria è già stata effettuata con la nascita di Sondrio Gas S.r.l. nel 2004.

La separazione contabile è già stata introdotta a partire dall'esercizio 2004, in funzione dell'attività di distribuzione del metano. (Del.ne 311/2001).

A partire dall'esercizio 2008 con l'entrata in vigore della Del.ne n. 11/2007 AEEG, ASM è soggetta agli obblighi di separazione contabile ordinaria anche per il settore di vendita, distribuzione e misura dell'energia elettrica.

La separazione funzionale viene introdotta nella normativa con la Del.ne 11/2007.

Soggette all'obbligo di separare le attività indicate nell'art. 7.1 della delibera sono le imprese verticalmente integrate ("un'impresa o un gruppo di imprese tra le quali esistano rapporti di controllo di diritto o di fatto") che :

- a) con riferimento al settore dell'energia elettrica, svolge almeno un'attività in concessione (trasmissione, dispacciamento, distribuzione, misura) insieme ad un'attività nel mercato libero del settore elettrico (produzione, vendita all'ingrosso, vendita ai clienti finali, attività elettriche estere);
- b) con riferimento al settore gas, svolge almeno un'attività in concessione (stoccaggio, rigassificazione, trasporto, dispacciamento, distribuzione misura) insieme ad un'attività nel mercato libero del gas (coltivazione, acquisto e vendita all'ingrosso, vendita ai clienti finali, attività gas estere). Nel caso in cui un gruppo societario svolga congiuntamente due delle attività sopra indicate (una per categoria) e tra le società del gruppo sussiste un rapporto di controllo (di diritto o di fatto), allora queste costituiscono una impresa verticalmente integrata per cui si applica la disciplina sulla separazione funzionale.

Inoltre l'AEEG ha previsto che le attività di cui al comma 7.1 lettere c) distribuzione energia elettrica e i) distribuzione gas, siano soggette agli obblighi di separazione funzionale nei limiti della normativa vigente ovvero quando vengono svolte in condizioni di separazione giuridica e, in ogni caso, quando il servizio è fornito ad almeno 100.000 punti di riconsegna e/o prelievo.

Pertanto A.E.V.V. S.p.A. – società di distribuzione gas – controlla di diritto AEVV Energie S.r.l. società di vendita gas e quindi è obbligata alla separazione funzionale ed ha provveduto alla nomina del gestore indipendente.

- **ANALISI DATI ECONOMICI-FINANZIARI**

- A) Dati economici**

Il margine di contribuzione del 2011 è pari a 9.754 mila Euro, circa il 55% del fatturato.

Per quanto riguarda il **Settore Elettrico** l'energia immessa in rete da AEVV nel 2011 è stata pari a 178,99 GWh contro i 30,61 GWh dello stesso periodo 2010, con un incremento del 484,74% dovuto alla acquisizione delle reti di distribuzione dei Comuni di Sondrio e Valdisotto.

L'energia immessa nelle reti di Sondrio, Tirano e Valdisotto nel 2010 era pari a 184,23 GWh; il calo è attribuibile all'energia utilizzata direttamente dai produttori (scambio sul posto) e alla crisi economica.

SERVIZIO ELETTRICO

ANNI	ENERGIA IMMESSA IN RETE KWH	NUMERI INDICI	INCREMENTI %
2010	30.611.164	100	-
2011	178.997.119	585	+484,74

ANNI	ENERGIA DISTRIBUITA KWH	NUMERI INDICI	INCREMENTI %
2010	30.139.000	100	-
2011	173.256.985	575	+474,86

CLASSIFICAZIONE ENERGIA DISTRIBUITA		
CATEGORIA DI UTENZA	KWH 2011	KWH 2010
FORNITURE (TRASPORTO E VENDITA) AI CLIENTI DEL SERVIZIO DI MAGGIOR TUTELA		
ILLUMINAZIONE PUBBLICA	939.380	1.193.000
USI DOMESTICI	28.832.371	10.433.000
ALTRI USI	23.765.191	7.335.000
TOTALE MERCATO VINCOLATO	53.536.942	18.961.000
FORNITURE (TRASPORTO E VENDITA) AI CLIENTI DEL MERCATO LIBERO		
ILLUMINAZIONE PUBBLICA	3.261.404	0
ALTRI USI	14.868.668	0
TOTALE	18.130.072	0
TRASPORTO PER I CLIENTI DEL MERCATO LIBERO		
USI DOMESTICI	4.230.632	
ALTRI USI	94.581.955	11.178.000
TOTALE	98.812.587	11.178.000
TOTALE MERCATO LIBERO	116.942.659	11.178.000
TRASPORTO PER DISTRIBUTORI (ENEL)	2.522.928	0
CONSUMI PROPRI	254.456	0
TOTALE ENERGIA DISTRIBUITA	173.256.985	30.139.000

Nel **Settore Farmaceutico** a seguito di una nuova politica commerciale circa la vendita dei medicinali, che si è sostanziata in attività di marketing e miglioramento degli spazi a disposizione della clientela delle farmacie, è stato possibile contenere gli effetti della liberalizzazione, limitando la contrazione dei ricavi. (Ricavi 3.823 mila Euro).

Nel **Settore Parcheggi**, i corrispettivi sono pari a circa 230 mila Euro derivanti dalla gestione del parcheggio Garibaldi e del parcheggio Profilassi.

Nel **Settore Gas** il fatturato è riferito alle prestazioni di vettoriamento del metano per conto della Società Controllata AEVV Energie S.r.l. e altre società di vendita, pari a circa 16.684.000 mc.

Il nuovo periodo regolatorio 2009÷2012 ha cambiato in modo sostanziale le modalità di definizione delle tariffe di distribuzione, modalità definite nell'Allegato A alla Delibera 159/08, "Testo Unico delle disposizioni della regolazione della qualità e delle tariffe dei servizi di distribuzione e misura del gas per il periodo di regolazione 2009÷2012 (TUDG) - Parte II - Regolazione delle tariffe dei servizi di distribuzione e misura del gas per il periodo di regolazione 2009÷2012 (RTDG)".

Il ricavo da tariffa di distribuzione non è più calcolato in base ai consumi, ma anche sul numero dei punti di riconsegna (PdR) e sugli investimenti effettuati con un vincolo sui ricavi definito appunto dall'Autorità.

La tariffa di distribuzione pagata dai clienti finali è stata definita da AEEG nel mese di luglio su basi territoriali molto ampie (Lombardia, Veneto, Trentino e Friuli Venezia Giulia).

Per quanto riguarda il **Settore Trasporti Urbani** il servizio per conto del Comune di Sondrio acquisito in data 01.01.2011, è stato affidato dall'Amministrazione stessa, a far data dall'1.3.2011, attraverso procedura ristretta, ad altro gestore.

Sul fronte dei costi si evidenzia un importo di 9.960 mila Euro relativo **all'acquisizione di materie prime e merci** destinate alla vendita di cui 7.178 mila Euro per il **Settore Elettrico** e 2.684 mila Euro per il **Settore Farmacie**.

I costi per servizi sono pari a 1.941 mila Euro, escludendo dei costi quello relativo al trasporto di energia elettrica vettoriata per conto di A2A S.p.A. (965 mila Euro) che trova esatta contropartita tra i ricavi.

Le voci interessate riguardano i costi di vettoriamento energia elettrica, manutenzioni e consulenze per le operazioni straordinarie societarie.

In sintesi la voce relativa agli stipendi e oneri sociali e TFR del personale si attesta a 3.511 mila Euro.

Le voci stipendi ed oneri sociali tengono conto delle dinamiche economiche contrattuali e contributive.

Il costo medio complessivo pro-capite è pari a 54 mila Euro.

Per quanto riguarda la valutazione del T.F.R., secondo il Principio Contabile Internazionale n. 19, si rimanda alle spiegazioni della Voce (17) Fondi relativi al personale.

La voce ammortamenti comprende 172 mila Euro per investimenti in beni immateriali e 1.360 mila Euro per beni materiali.

Il valore dell'avviamento del ramo di azienda ex ENEL a Sondrio è stato sottoposto ad impairment test per attestare il corretto valore da iscrivere a bilancio, in applicazione dei Principi Contabili Internazionali (IAS).

Il perito ha valutato con apposita relazione in data 16.04.2012 i flussi di cassa attualizzati in un periodo temporale di 30 anni, riferiti all'acquisizione del ramo di Azienda ex Enel, insistente sul Comune di Sondrio, acquisito da A.S.M. nel 2002, confermando il valore contabile attribuito all'avviamento.

IAS 14 . INFORMAZIONI SULLE AREE D'AFFARI

RIEPILOGO INVESTIMENTI EFFETTUATI		
DESCRIZIONE	BILANCIO 2011	BILANCIO 2010
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		
Servizio Generali	13	-
Servizio Elettrico	668	400
Servizio Farmaceutico	7	-
Servizio Parcheggio	2	-
Servizio Gas	408	-
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	1.098	400
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	193	37
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	1.291	437

RIEPILOGO AMMORTAMENTI EFFETTUATI		
DESCRIZIONE	BILANCIO 2011	BILANCIO 2010
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		
Servizio Generali	102	-
Servizio Elettrico	1.035	363
Servizio Acquedotto	1	-
Servizio Trasporti Urbani	13	-
Servizio Farmaceutico	23	-
Servizio Parcheggio	15	-
Servizio Gas	171	-
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	1.360	363
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	172	25
TOTALE AMMORTAMENTI	1.532	388

€/000

DATI PATRIMONIALI PER SETTORE DI ATTIVITA'									
DESCRIZIONE	energia	idrico	trasporti urbani	farmacie	parcheggi	gas	struttura	pass. interni	TOT. AEEV
Immateriali	429	-	-	3	653	81	23		1.189
Materiali	17.806	-	221	500	92	4.551	1.922		25.092
Finanziarie	150	31	-	99	-	1.103	72	- 348	1.107
Immobilizzazioni	18.385	31	221	602	745	5.735	2.017		27.388
Rimanenze	846	-	-	422	8	93	4		1.373
Crediti a breve termine	- 2.533	189	- 357	- 1.080	- 698	- 762	12.395	- 2.313	4.841
Crediti a medio-lungo term.	63	16	-	-	-	3	3		85
Disponibilità liquide	2.653	- 120	245	1.646	400	- 761	- 3.562		501
Attivo circolante	1.029	85	- 112	988	- 290	- 1.427	8.840		6.800
Ratei e risconti attivi	9	-	-	-	6	3	38		56
TOTALE ATTIVO	19.423	116	109	1.590	461	4.311	10.895	-	34.244
Capitale proprio	6.891	-	-	-	-	-	9.309		16.200
Utile	933	14	104	441	99	1.009	- 2.167	58	491
PATRIMONIO NETTO	7.824	14	104	441	99	1.009	7.142	58	16.691
Fondi per rischi e oneri	2.006	-	-	-	-	-	9		2.015
TFR	552	21	-	528	-	112	477	- 418	1.272
Debiti a breve termine	6.864	81	5	621	362	1.194	3.253	- 2.301	10.079
Debiti medio-lungo term.	1.551	-	-	-	-	1.666	-		3.217
Ratei e risconti passivi	626	-	-	-	-	330	14		970
TOTALE PASSIVO	19.423	116	109	1.590	461	4.311	10.895	- 2.661	34.244

€/000

DATI ECONOMICI PER SETTORE DI ATTIVITA'									
DESCRIZIONE	energia	idrico	trasporti urbani	farmacie	parcheggi	gas	struttura	pass. interni	TOT. AEVV
Ricavi vendite e prestaz.	12.047	56	69	3.819	230	1.364	50	-	17.635
<i>Passaggi interni</i>	7	-	-	-	-	-	-	7	-
Variaz.lavori interni-ord.	508	-	-	-	-	113	-	-	621
Altri ricavi	654	107	111	56	1	82	333	-	1.344
<i>Passaggi interni</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Quota ricavi struttura	213	-	-	32	22	116	- 383	-	-
TOTALE RICAVI	13.429	163	180	3.907	253	1.675	-	7	19.600
Costi per materie prime	7.159	21	10	2.682	5	49	34	-	9.960
<i>Passaggi interni</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costi per servizi	2.205	3	3	34	16	230	415	-	2.906
<i>Passaggi interni</i>	1	-	-	4	-	2	-	7	-
Costi per godimento	85	-	-	26	57	1	80	-	249
Costi per il personale	1.330	122	42	674	-	210	1.133	-	3.511
<i>Passaggi interni</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ammortam. e svalutaz.	1.146	1	14	24	38	197	112	-	1.532
Rimanenze	65	-	-	23	1	8	2	-	97
Accanton. per rischi	245	-	-	-	-	-	-	-	245
Oneri diversi	134	2	5	13	15	15	91	-	275
<i>Passaggi interni</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Quota costi struttura	1.037	-	-	155	108	563	- 1.863	-	-
TOTALE COSTI	13.277	149	74	3.589	240	1.259	-	7	18.581
DIFF.RICAVI - COSTI	152	14	106	318	13	416	-	-	1.019
Prov.e oneri finanziari	52	-	-	-	-	146	18	-	76
Svalutazioni	1	-	-	-	-	-	-	-	1
Proventi e oneri straord.	13	-	2	-	1	-	2	-	8
Quota finanz.e straord.	11	-	-	2	1	6	20	-	-
ANTE IMPOSTE	101	14	104	317	11	556	-	-	1.102
Imposte	68	-	-	-	-	-	608	-	540
Quota imposte strutt.	338	-	-	50	35	184	608	-	-
RISULTATO NETTO	- 170	14	104	266	- 24	372	-	-	562

B) Posizione finanziaria netta

Il rendiconto finanziario evidenzia che le operazioni d'esercizio e le operazioni di incorporazione già citate hanno generato risorse finanziarie per 5.889 Euro.

Gli investimenti del periodo al netto delle dismissioni sono risultati pari a 1.098 mila Euro, mentre gli investimenti materiali, immateriali e finanziari acquisiti sono pari a 21.820 mila Euro.

La variazione dei debiti finanziari a medio e lungo termine, comprende la quota residua dei mutui pari a 2.291 mila Euro, e del fondo T.F.R. per 1.161 mila Euro, compresi i relativi fondi acquisiti dalle società incorporate.

La variazione del patrimonio netto pari a 13.799 mila Euro comprende le variazioni legate alle operazione societaria straordinaria oltre a rettifiche dovute all'applicazione dei principi contabili internazionali.

La gestione finanziaria presenta un saldo positivo di 76 mila Euro.

Si evidenzia che oltre alla riduzione dell'esposizione dei mutui contratti nei precedenti esercizi, il leggero rialzo dei tassi di mercato applicati dal sistema bancario, ancorchè sulla base di condizioni contrattuali favorevoli all'Azienda, ha registrato un complessivo aumento dei costi per oneri finanziari.

Il tasso medio applicato sui mutui in ammortamento è pari al 2,12%.

Tra i proventi finanziari viene inoltre iscritto il dividendo 2010 incassato dalla società controllata Sondrio Gas S.r.l. pari a 186 mila Euro, oltre a 60 mila Euro relativi al dividendo di A.S.M. S.p.A. riferito alle azioni di proprietà della Società Valdisotto Servizi S.p.A. incorporata.

C) Utile di esercizio

Il risultato netto dell'esercizio ammonta a 562 mila Euro rispetto al risultato negativo al 31.12.2010.

Di seguito si espongono i principali dati economico/finanziari del 2011 confrontati con quelli del 2010.

I RISULTATI ECONOMICI

DESCRIZIONE	IN EURO	
	BILANCIO 31.12.2011	BILANCIO 31.12.2010
Risultato prima delle imposte	1.102.206	(45.147)
Imposte	(539.775)	(25.779)
Utile dell'esercizio	562.431	(70.926)

D) Indicatori economico-finanziaria

Al fine di rendere le informazioni relative agli indicatori economici/finanziari si presentano i seguenti schemi di bilancio riclassificati.

A.E.V.V. S.p.A.
BILANCIO RICLASSIFICATO 31.12.2011
STATO PATRIMONIALE

		€/000	
DESCRIZIONE	31.12.2011	31.12.2010	
ATTIVO			
A ATTIVO FISSO			
I Immobilizzazioni immateriali:	1.190	53	
II Immobilizzazioni materiali:	25.092	6.070	
III Immobilizzazioni finanziarie	1.107	28	
TOTALE ATTIVO FISSO	27.389	6.151	
B ATTIVO CIRCOLANTE			
IV Rimanenze	1.373	224	
V Crediti	4.926	1.186	
VI Attività finanziarie che non costituiscono immob.	-	1	
VII Disponibilità liquide	500	-	
VIII Ratei e risconti attivi	57	11	
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	6.856	1.422	
TOTALE ATTIVO	34.245	7.573	
PASSIVO			
A CAPITALE PROPRIO			
I Capitale sociale	1.804	196	
II Riserve	14.325	2.204	
III Utile (perdita) dell'esercizio	562	71	
TOTALE CAPITALE PROPRIO	16.691	2.329	
B DEBITI A LUNGO TERMINE			
IV Fondi per rischi e oneri	2.015	-	
V TFR	1.272	143	
VI Quote mutui oltre l'esercizio	2.989	698	
VII Altri debiti a lunga durata	1.129	256	
TOTALE DEBITI A LUNGO TERMINE	7.405	1.097	
C DEBITI A BREVE TERMINE			
VIII Debiti verso banche	1.787	1.629	
IX Debiti verso fornitori	4.818	2.120	
X Altre passività correnti	3.544	398	
TOTALE DEBITI	10.149	4.147	
TOTALE PASSIVO	34.245	7.573	

A.E.V.V. S.p.A.
BILANCIO RICLASSIFICATO 31.12.2011
CONTO ECONOMICO

€/000

DESCRIZIONE	31.12.2011	31.12.2010
A. Valore della produzione	19.599	3.579
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	17.635	3.168
Altri ricavi d'esercizio	1.289	136
Ricavi diversi	675	275
B. Costi della produzione	13.293	2.480
C. Valore aggiunto (A-B)	6.306	1.099
D. Costo del lavoro	3.511	682
E. Margine operativo lordo (C-D)	2.795	417
F. Ammortamenti e accantonamenti	1.777	388
G. Risultato operativo (E-F) - Ebit	1.018	29
H. Proventi finanziari	253	6
I. Oneri finanziari	- 177	- 80
L. Totale proventi/oneri finanziari (H-I)	76	74
M. Utile della gestione ordinaria (G+L)	1.094	45
N. Proventi/Oneri straordinari + svalut	8	-
O. Risultato prima delle imposte (M+N)	1.102	45
P Imposte dell'esercizio	- 540	- 26
Q Risultato dell'esercizio (O-P)	562	71

INDICATORI ECONOMICI/FINANZIARI

MIGLIAIA DI EURO

VOCI	BILANCIO 31.12.2011	BILANCIO 31.12.2010	Δ 2011/2010
Ricavi delle vendite e prestazioni	17.635	3.169	456,48
Valore aggiunto	6.306	1.105	470,68
Margine operativo lordo	2.795	423	560,76
Risultato operativo (Ebit)	1.018	29	3.410,34
Utile netto	562	(71)	891,55
Rendimento capitale investito (Roi)	3,69%	0,46%	702,17
Rendimento capitale netto (Roe)	3,49%	0,00%	
Rendimento delle vendite (Ros)	6,67%	1,06%	529,25
Patrimonio netto/attivo fisso (1° indice di struttura)	58,89%	39,03%	50,88
Patrimonio netto + debiti a medio/lungo termine/ attivo fisso (2° indice di struttura)	85,93%	56,87%	51,10
Quoziente di liquidità Quick Ratio	67,56%	34,30%	96,97

ALTRI INDICATORI

MIGLIAIA DI EURO

VOCI	BILANCIO 31.12.2011	BILANCIO 31.12.2010	Δ 2011/2010
Ricavi / dipendente	271,22	243,77	11,26
Dipendenti	65,02	13,00	400,15
Valore aggiunto per dipendente	96,99	85,00	14,10

- **AZIONI PROPRIE**

Così come previsto al n. 2 punti 3-4 dell'art. 2428 del Codice Civile si precisa che la Società possiede al 31.12.2011 n. 154.017 azioni proprie del valore nominale di 1 euro cadauna pari all'8,54% del capitale sociale, derivanti dall'operazioni di fusione per incorporazione della ex Società Servizi Valdisotto con effetto 01.01.2011. La Società non ha effettuato acquisti o cessioni di tali azioni nel corso dell'esercizio 2011 né direttamente, né indirettamente per tramite di società controllate o collegate, né per tramite di società fiduciarie o per interposte persone.

Si precisa inoltre che l'Azienda non ha sedi secondarie.

- **ALTRE INFORMAZIONI – ART. 2428 CODICE CIVILE**

- **Fattori di rischio**

Per quanto concerne la valutazione dei rischi e delle incertezze, non si riscontrano particolari fattispecie che possano incidere in modo significativo sull'equilibrio finanziario della Società. In tal senso si rileva:

- **Rischi normativi e regolatori**

Il sistema normativo e regolatorio di riferimento da sempre è dominato da una particolare complessità, caratterizzato oltretutto da una continua evoluzione della normativa sottostante. Tale fattispecie sottopone le aziende del settore ad una continua attività di monitoraggio e di aggiornamento procedurale.

- **Rischio gara gas**

CONCESSIONE: Il Comune di Sondrio con contratto rep. N. 4098 del 7/7/2000 concedeva il diritto ad esercitare l'attività di distribuzione gas nel territorio del comune di Sondrio alla società A.S.M. S.p.A. fino al 31 dicembre 2030; successivamente la legislazione nazionale (D.Lgs 164/2000 e s.m.i.) ha stabilito la scadenza degli affidamenti in essere. Il Comune di Sondrio con deliberazione di Consiglio Comunale n. 68 del 24 settembre 2010 ha prorogato l'affidamento del servizio di distribuzione gas nel territorio del comune di Sondrio (escluse alcune frazioni) ad ASM alle condizioni vigenti fino al 31 dicembre 2012, in attesa che venga stipulata la nuova concessione con il gestore selezionato mediante gara ad evidenza pubblica ai sensi dell'art. 14 del d. lgs. 164 del 2000. Il 1 gennaio 2011 il ramo distribuzione gas di ASM e quindi la relativa concessione è stata trasferita per fusione ad AEVV S.p.A..

- **Rischio di tasso d'interesse**

La società è sottoposta alle fluttuazioni del tasso di interesse afferenti le posizioni debitorie nei confronti degli istituti di credito. In tal senso, in considerazione dell'attuale andamento dei tassi di riferimento non si ravvisa alcun rischio correlato.

- **Rischio di credito**

In considerazione dell'attuale esposizione delle posizioni creditorie non si riscontra alcuna posizione di particolare criticità, fermo restando eventuali possibili default al momento non prevedibili in considerazione della tipologia della clientela servita.

• Altre informazioni

Si precisa che la Società, in linea con la specifica attività gestionale, non svolge attività di ricerca e sviluppo.

Inoltre al 31.12.2011 la Società non ha stipulato contratti relativi a strumenti finanziari, poiché il rischio di tipo finanziario in relazione al rischio prezzo, al rischio credito, al rischio di liquidità e al rischio di variazione dei flussi finanziari, è ritenuto molto limitato.

Nel corso del 2011 si sono registrati 3 infortuni con 14 giorni complessivi di assenza.

Oltre a quanto sopra la Società non ha rilevato l'esistenza di eventuali rischi specifici diversi da tutti quei fenomeni connessi con la sua natura di impresa.

• INFORMATIVA SULLE PARTI CORRELATE

(Principio IAS n. 24 e Regolamento CONSOB recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate adottato con Delibera n. 17221 del 12 marzo 2010)

Definizioni di parti correlate e di operazioni con parti correlate

Ai fini dell'articolo 3, comma 1, lettera a), del citato Regolamento valgono le seguenti definizioni:

Parti correlate

Un soggetto è parte correlata a una società se:

- a) direttamente, o indirettamente, anche attraverso società controllate, fiduciari o interposte persone:
 - controlla la società, ne è controllato, o è sottoposto a comune controllo;
 - detiene una partecipazione nella società tale da poter esercitare un'influenza notevole su quest'ultima;
 - esercita il controllo sulla società congiuntamente con altri soggetti;
- b) è una società collegata della società;
- c) è una joint venture in cui la società è una partecipante;
- d) è uno dei dirigenti con responsabilità strategiche della società o della sua controllante;
- e) è uno stretto familiare di uno dei soggetti di cui alle lettere (a) o (d);
- f) è un'entità nella quale uno dei soggetti di cui alle lettere (d) o (e) esercita il controllo, il controllo congiunto o l'influenza notevole o detiene, direttamente o indirettamente, una quota significativa, comunque non inferiore al 20%, dei diritti di voto;
- g) è un fondo pensionistico complementare, collettivo od individuale, italiano od estero, costituito a favore dei dipendenti della società, o di una qualsiasi altra entità ad essa correlata.

Operazioni con parti correlate

Per operazione con una parte correlata si intende qualunque trasferimento di risorse, servizi o obbligazioni fra parti correlate, indipendentemente dal fatto che sia stato pattuito un corrispettivo. Si considerano comunque incluse:

- le operazioni di fusione, di scissione per incorporazione o di scissione in senso stretto non proporzionale, ove realizzate con parti correlate;
- ogni decisione relativa all'assegnazione di remunerazioni e benefici economici, sotto qualsiasi forma, ai componenti degli organi di amministrazione e controllo e ai dirigenti con responsabilità strategiche.

Il Consiglio di Amministrazione di AEVV S.p.A. nella seduta del 19/04/2011 ha approvato il "Regolamento recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate" già operativo, come richiesto dalla vigente normativa, a decorrere dal 1/1/2011 e contenente le misure volte ad assicurare che le operazioni poste in essere dalla Società, direttamente od indirettamente tramite società controllate, con parti correlate, nonché quelle nelle quali un amministratore sia portatore di un interesse, per conto proprio o di terzi, vengano compiute in modo trasparente e rispettando criteri di correttezza sostanziale e procedurale.

Nella medesima seduta il Consiglio ha altresì nominato il Comitato per le Operazioni con le Parti Correlate (Comitato OPC) individuando i suoi componenti gli amministratori indipendenti in possesso dei requisiti di cui all'art. 3 comma 1, lettera h) del Regolamento Consob n. 17221 del 12/3/2010 e dalla successiva Comunicazione del 24/9/2010.

Ai fini della Procedura A.E.V.V. S.p.A., ai sensi dell'articolo 3, comma 1, lettera a) del Regolamento Consob n. 17221/12.03.2010 e del suo Allegato 1 art. 1, si sono considerate "Parti Correlate" i soggetti definiti tali dal principio contabile internazionale n. 24 concernente l'informativa di bilancio sulle operazioni con Parti Correlate, adottato secondo la procedura di cui all'articolo 6 del regolamento (CE) n. 1606/2002.

Secondo tale principio una parte è considerata "correlata" se:

- (a) direttamente, o indirettamente, anche attraverso società controllate, fiduciari o interposte persone:
 - (i) controlla la A.E.V.V. S.p.A., ne è controllato, o è sottoposto a comune controllo;
 - (ii) detiene una partecipazione in A.E.V.V. S.p.A. tale da poter esercitare un'influenza notevole su quest'ultima;
 - (iii) esercita il controllo su A.E.V.V. S.p.A. congiuntamente con altri soggetti;
- (b) è una società collegata di A.E.V.V. S.p.A.;
- (c) è una joint venture in cui A.E.V.V. S.p.A. è una partecipante;
- (d) è uno degli amministratori, sindaci effettivi di A.E.V.V. S.p.A. nonché i dirigenti con responsabilità strategiche di A.E.V.V. S.p.A.;
- (e) è uno stretto familiare di uno dei soggetti di cui alle lettere (a) o (d);
- (f) è un'entità nella quale uno dei soggetti di cui alle lettere (d) o (e) esercita il controllo, il controllo congiunto o l'influenza notevole o detiene, direttamente o indirettamente, una quota significativa, comunque non inferiore al 20%, dei diritti di voto;
- (g) è un fondo pensionistico complementare, collettivo od individuale, italiano od estero, costituito a favore dei dipendenti di A.E.V.V. S.p.A., o di una qualsiasi altra entità ad essa correlata.

Nella Procedura predetta vengono indicati in particolare:

- la definizione di Parti Correlate
- la definizione di Operazioni con Parti Correlate
- la definizione di Operazioni Rilevanti
- l'ambito di Applicazione
- i criteri per l'individuazione delle parti correlate
- la descrizione analitica del flusso di processo
- le operazioni compiute da società controllate
- le operazioni con Parti Correlate sottoposte al preventivo esame del Comitato OPC
- le operazioni con Parti Correlate sottoposte all'approvazione o alla valutazione del Cda
- le operazioni in cui un Amministratore sia portatore di un interesse
- gli obblighi informativi e di trasparenza
- l'attività di Vigilanza

● RAPPORTI CON L'ENTE CONTROLLANTE

Le operazioni intercorse con il Comune di Sondrio previste da contratti di servizio stipulati con lo stesso, sono di seguito riepilogate e riguardano:

- a) Servizio Elettrico;
- b) Servizio di manutenzione degli impianti elettrici degli edifici comunali;
- c) Servizio di segnaletica stradale, illuminazione pubblica ed impianti semaforici;
- d) Servizio Gas;
- e) Servizio Farmaceutico;
- f) Servizio Trasporti Urbani – cessato il 28.02.2011.

I dati riferiti ai rapporti con l'Ente Controllante sono inserite nelle Note Esplicative.

● RAPPORTI CON LE SOCIETÀ CONTROLLATE

I rapporti con le Società Controllate sono i seguenti:

- a) La Società Sondrio Gas (ora AEVV Energie S.r.l.) – società di vendita – fattura all'utenza finale la tariffa complessiva relativa alla vendita del metano, comprendente la quota di tariffa destinata al distributore. Conseguentemente riceve da AEVV S.p.A., in qualità di distributore, l'addebito della quota di competenza di quest'ultima.
- b) AEVV Energie S.r.l. da marzo 2010 ha a disposizione personale proprio che effettua tutte le attività commerciali di sportello e retrospello di competenza.
Si avvale del personale della controllante per svolgere tutte le prestazioni a favore dell'utenza di carattere tecnico (attivazioni, disattivazioni fornitura, ecc.), con addebito del relativo corrispettivo da parte di A.E.V.V. S.p.A..
Per conto AEVV Energie S.r.l. svolge alcuni servizi per conto di AEVV S.p.A.
Le prestazioni sono regolate da contratti intercompany.
- c) Sulla base di apposita convenzione che regola i rapporti finanziari tra A.E.V.V. S.p.A. e AEVV Energie S.r.l., entrambe le società effettuano vicendevolmente anticipazioni di cassa, e si addebitano i rispettivi interessi.
- d) La Società AEVV S.p.A. svolge per conto della Società AEVV Impianti S.r.l.:
 - Servizi contabili;
 - Gestione del personale;
 - Gestione sicurezza e prevenzione nei confronti del personale;
 - Servizio approvvigionamento, gare e contratti;
 - Gestione segreteria societaria;
 - Gestione protocollo corrispondenza;
 - Progettazione, assistenza tecnica;
 - Gestione Qualità;
 - Servizi CED;
- e) La Società AEVV Impianti S.r.l. svolge per conto della Controllante AEVV S.p.A. la gestione, manutenzione e terzo responsabile delle centrali termiche di AEVV S.p.A., oltre ad attività di consulenza tecnica per impianti fotovoltaici e gestione calore.
- f) La Società AEVV S.p.A. affitta alla Società AEVV Impianti S.r.l. parte dell'immobile (capannone industriale) di proprietà AEVV S.p.A. sito in località Ponticello.
- g) Non sono state effettuate prestazioni a favore della AEM Tirano Promo S.r.l., liquidata in data 23.12.2011.

I dati riferiti ai rapporti con le Società Controllate sono inserite nelle Note Esplicative.

• FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Con decorrenza 01/02/2012 ha avuto effetto la seguente operazione societaria:

conferimento da parte della società capogruppo A.E.V.V. S.p.A. del ramo di azienda vendita di energia elettrica - clienti mercato libero e mercato di maggior tutela in Sondrio Gas s.r.l. con contestuale nuova denominazione sociale (atto a rogito Notaio Francesco Surace di Sondrio a repertorio n. 203039 in data 25 gennaio 2012). Pertanto a far data dall'01/02/2012 i rapporti commerciali riferiti al ramo d'azienda sopracitato sono passati alla Società Sondrio Gas S.r.l., che ha assunto la nuova denominazione sociale:AEVV ENERGIE SRL. Con la medesima decorrenza 01/02/2012 ha avuto effetto l'aumento di capitale di AEVV Energie S.r.l. che è passato da € 950.000,00 a € 1.000.000,00.

• EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il Gruppo AEVV, anche su indicazione dei propri soci di riferimento, ha i seguenti obiettivi:

- aumentare la quota di vendita di energia sul mercato in prevalenza nel territorio provinciale
- occuparsi di produzione di energia da fonti rinnovabili
- espandere il servizio di gestione calore anche con l'implementazione di soluzioni finalizzate al risparmio energetico
- gestire tramite la società di vendita il diritto di potenza in capo a alcuni soci, non cedibile a società terze
- ampliare il servizio di gestione di illuminazione pubblica nel territorio provinciale, facendosi promotore di proposte finalizzate al risparmio energetico
- mantenere il forte radicamento territoriale affinché il gruppo diventi un riferimento importante per le imprese e i cittadini della provincia di Sondrio per gli aspetti indicati nei punti precedenti
- trovare accordi con altre società del settore distribuzione gas per consentire la partecipazione alla gare di affidamento della gestione di distribuzione gas per l'ATEM di Sondrio
- gli obiettivi precedenti devono comunque essere perseguiti utilizzando al meglio le risorse umane e professionali esistenti al fine di ottimizzare i costi

AEVV S.p.A. opera in mercati regolamentati dall'Autorità per l'energia elettrica e il gas, in particolare si segnalano i principali progetti nei quali è coinvolta l'azienda:

- l'utilizzo dei contatori elettronici ed i sistemi di telegestione per la registrazione dei clienti BT coinvolti nelle interruzioni del servizio elettrico (deliberazione n. 292/06)
- unbundling funzionale: nuovo piano degli adempimenti in relazione al trasferimento del ramo vendita energia elettrica alla società interamente controllata Aevv Energie s.r.l.
- obblighi di messa in servizio dei gruppi di misura previsti dall'Allegato A alla deliberazione dell'Autorità ARG/gas 155/08, modificata con DELIBERAZIONE 2 FEBBRAIO 2012 28/12/R/GAS
- Sistema Informativo Integrato previsto all'articolo 1 bis del D.L. 8 luglio 2010, n. 105, convertito in legge dalla L. 13 agosto 2010, n. 129, per la gestione dei flussi informativi relativi ai mercati dell'energia elettrica e il gas.
- Recupero di sicurezza del servizio di distribuzione di gas naturale e obbligo di partecipazione al sistema incentivante a decorrere dall'1 gennaio 2012 per le imprese distributrici di gas naturale che servono meno di 10.000 clienti finali.

- E' stata completata la realizzazione di un centro di gestione dei clienti di proprietà aziendale (contratti, bollettazione, contabilità clienti e rapporti con enti) al servizio della vendita e distribuzione di energia elettrica (per AEVV S.p.A. e SIEC Chiavenna), vendita gas (la controllata Sondrio Gas S.r.l.), distribuzione gas (AEVV SPA), acquedotto, fognatura e depurazione (per SECAM S.p.A.). Conseguentemente nel corso del 2011 la gestione delle attività è stata internalizzata permettendo un'ottimizzazione delle risorse interne e accrescendo know how aziendale, attraverso la formazione del personale, con la possibilità di offrire tali servizi a terzi (Comuni e aziende).

La presenza in capo alla società di vendita degli sportelli commerciali è un presupposto indispensabile (Unbundling e di sinergia) per poter offrire i servizi di commerciali (sportello e bollettazione) a Secam e altre Società o Comuni.

- Nel corso dell'anno si sono sviluppati una serie di rapporti e accordi finalizzati in particolare a individuare progetti di sviluppo aziendale inerenti la produzione di energia da fonti rinnovabili (centrale di produzione idroelettrica, ecc.) e accordi/Contratti per la gestione di impianti idroelettrici di proprietà comunale.

• PROPOSTA DI RIPARTO UTILE D'ESERCIZIO

Signori Azionisti,

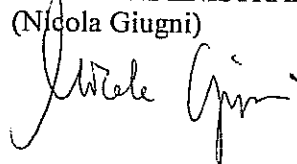
Il Bilancio chiude con un utile prima delle imposte di Euro 1.102.206 che tenendo conto dell'imposta sul reddito delle società e dell'imposta regionale sulle attività produttive per complessivi Euro 539.775, determina un utile netto dell'esercizio di Euro 562.431.

Nell'invitarVi ad approvare il presente Bilancio d'Esercizio composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dalle Note Esplicative, dal Rendiconto Finanziario e dal Prospetto dei Movimenti di Patrimonio Netto al 31.12.2011, Vi proponiamo la destinazione del risultato d'esercizio come segue:

a)	A utile da distribuire	Euro	390.000,00
b)	5% Riserva Legale	Euro	28.121,54
c)	Fondo Riserva Straordinario	Euro	144.309,27
	Totale 100%	Euro	562.430,81

Sondrio, lì 27 aprile 2012

IL PRESIDENTE
DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
(Nicola Giugni)



- **STATO PATRIMONIALE E CONTO ECONOMICO**

STATO PATRIMONIALE ATTIVO	NOTE	31.12.2011	31.12.2010
Attivo non corrente			
Immobili, impianti e macchinari	(1)	25.091.982	6.069.860
Avviamento ed altre attività a vita non definita	(2)	253.243	2.882
Altre attività immateriali	(3)	936.529	50.713
Partecipazioni	(4)	1.107.440	22.485
Altre attività finanziarie	(5)	0	5.237
Imposte differite attive	(6)	635.112	188.835
Totale attivo non corrente		28.024.306	6.340.012
Attivo corrente			
Crediti commerciali ed altri	(7)	4.167.418	1.007.461
Rimanenze	(8)	1.329.068	224.187
Lavori in corso di esecuzione	(9)	44.397	0
Attività finanziarie correnti	(10)	0	1.184
Disponibilità liquide	(11)	500.199	244
Attività destinate alla dismissione	(12)	180.000	0
Totale attivo corrente		6.221.082	1.233.076
TOTALE ATTIVO		34.245.388	7.573.088

STATO PATRIMONIALE PASSIVO	NOTE	31.12.2011	31.12.2010
Patrimonio netto			
<u>Capitale</u>		1.803.562	196.270
<u>Riserva legale</u>		180.306	180.306
<u>Altre riserve:</u>			
- Fondo riserva da rivalutazione		136.056	136.056
- Fondo riserva statutaria		599.230	599.230
- Fondo riserva straordinario		0	0
- Fondo riserva da trasformazione		12.191.867	0
- Fondo Fair Value		0	0
- Riserva conversione IAS		(336.301)	(336.301)
- Riserva da conferimento L.127/96		1.625.176	1.625.176
Utile (perdita) portati a nuovo		(70.926)	0
Utile (perdita) dell'esercizio		562.431	(70.926)
Totale patrimonio netto	(13)	16.691.401	2.329.811
Passività non correnti			
Debiti verso banche	(14)	2.988.994	698.108
Altre passività finanziarie	(15)	228.406	256.506
Fondi per rischi ed oneri	(16)	2.013.688	0
Fondi relativi al personale	(17)	1.271.682	142.650
Imposte differite passive	(18)	1.928	0
Altre passività non correnti	(19)	901.180	0
Totale passività non correnti		7.405.878	1.097.264
Passività correnti			
Debiti verso banche	(20)	1.786.603	1.629.203
Debiti verso fornitori	(21)	4.817.906	2.118.633
Debiti tributari	(22)	1.767.631	25.473
Altre passività correnti	(23)	1.775.970	372.704
Totale passività correnti		10.148.109	4.146.013
TOTALE PASSIVO		34.245.388	7.573.088

CONTO ECONOMICO	NOTE	31.12.2011	31.12.2010
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	(24)	17.634.704	3.168.611
Altri ricavi e proventi	(25)	1.952.756	410.635
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti ed in corso di esecuzione	(26)	29.598	0
Materie prime e materiali di consumo	(27)	(9.960.235)	(1.908.605)
Variazione delle rimanenze di materie prime	(28)	97.333	(41.084)
MARGINE DI CONTRIBUZIONE		9.754.156	1.629.557
Costi generali	(29)	(3.154.793)	(473.988)
Costi del personale	(30)	(3.510.765)	(681.962)
Altri oneri di gestione	(31)	(530.709)	(56.741)
Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizz.	(32)	(1.532.014)	(387.573)
UTILE OPERATIVO		1.025.875	29.293
Proventi (oneri) finanziari	(33)	76.331	(74.440)
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE		1.102.206	(45.147)
Imposte sul reddito	(34)	(539.775)	(25.779)
UTILE NETTO DELL'ESERCIZIO		562.431	(70.926)

- **NOTE ESPLICATIVE**

- ***CRITERI DI FORMAZIONE E PRINCIPI CONTABILI ADOTTATI***
- ***COMMENTO ALLE SINGOLE VOCI***
- ***ALTRE INFORMAZIONI***

• CRITERI DI FORMAZIONE E PRINCIPI CONTABILI ADOTTATI

1. PREMESSA

1a) Informazioni generali e quadro di riferimento

Con decorrenza 1-1-2011 ha avuto effetto l'operazione societaria derivante dall'incorporazione integrale in AEM Tirano S.p.A. della Società Servizi Valdisotto S.p.A. e dell'Azienda Sondriese Multiservizi S.p.A., quest'ultima mediante scissione parziale non proporzionale di tutti i suoi rami d'azienda, ad esclusione dei rami Ambientale ed Idrico, con contestuale nuova denominazione di AEM Tirano S.p.A. in AZIENDA ENERGETICA VALTELLINA VALCHIAVENNA S.p.A. (A.E.V.V.) con atto a rogito Notaio Cederna Franco di Sondrio a repertorio n.117896. Raccolta n.24596 in data 20.12.2010.

A.E.V.V. S.p.A. ha provveduto alla redazione del bilancio mediante adozione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS con decorrenza dall'esercizio 2011 in quanto società annoverata tra gli "emittenti diffusi" dell'elenco tenuto ed aggiornato dalla CONSOB.

Premesso che già ASM Sondrio S.p.A. predisponessa il proprio bilancio di esercizio e la relazione semestrale secondo gli IAS/IFRS (in quanto già "emittente diffuso" fino al 31 dicembre 2010), al fine di ottenere la comparazione con i dati riferiti al medesimo periodo dell'esercizio precedente, sono stati rielaborati mediante adozione degli IAS/IFRS anche:

- la relazione semestrale di AEM Tirano S.p.A. al 30 giugno 2010 ed il bilancio d'esercizio di AEM Tirano S.p.A. riferito al 31 dicembre 2010.
- la relazione semestrale della Società Servizi Valdisotto S.p.A. al 30 giugno 2010 ed il bilancio d'esercizio della Società Servizi Valdisotto S.p.A. riferito al 31 dicembre 2010.

Il passaggio agli IAS/IFRS ha comportato, per entrambe le Società, il mantenimento delle stime precedentemente formulate secondo i principi contabili italiani, salvo che l'adozione dei principi contabili IAS/IFRS non abbia richiesto la formulazione di stime secondo metodologie differenti.

Gli effetti della transizione agli IAS/IFRS derivano da cambiamenti di principi contabili che sono riflessi sul patrimonio netto iniziale alla data del 1 gennaio 2010 per quanto possibile, e in alternativa sono imputati al conto economico dell'esercizio 2010 qualora determinabili solo con riferimento a tale esercizio.

In base al principio IFRS 1 ("*Prima adozione degli International Financial Reporting Standards*") e alla normativa nazionale attuativa del Regolamento Europeo n. 1606 del 19 luglio 2002, il bilancio di A.E.V.V. S.p.A. è stato predisposto secondo i suddetti principi a decorrere dal 2011.

Conseguentemente A.E.V.V. S.p.A. presenta i dati dell'esercizio 2011, con la comparazione dell'esercizio precedente applicando gli IFRS.

I dati patrimoniali di AEM Tirano S.p.A. al 31 dicembre 2010 rielaborati secondo gli IAS/IFRS, opportunamente consolidati con i dati patrimoniali alla medesima data dei rami aziendali conferiti da ASM Sondrio S.p.A., già esposti secondo gli IAS/IFRS, e della Società Servizi Valdisotto S.p.A., rielaborati secondo gli IAS/IFRS, costituiscono la situazione patrimoniale di partenza di A.E.V.V. S.p.A. alla data del 1 gennaio 2011 in conseguenza dell'operazione di incorporazione sopra descritta.

In modo conforme a quanto previsto dal principio contabile IFRS 1 "Prima adozione degli IFRS", per tutte le società sottoposte a transizione sono stati predisposti i prospetti di riconciliazione fra i valori riportati in base ai precedenti principi contabili adottati e quelli rideterminati secondo gli IFRS, corredati dalle relative note di commento alle rettifiche.

In particolare è stata effettuata, per entrambe le Società sottoposte alla transizione (AEM Tirano S.p.A. e Società Servizi Valdisotto S.p.A.):

- La riconciliazione del patrimonio netto determinato secondo i precedenti principi contabili con il patrimonio netto rilevato in base agli IFRS con riferimento alla data di transizione (1° gennaio 2010), che corrisponde all'inizio dell'ultimo esercizio redatto secondo i precedenti principi contabili;
- La riconciliazione del patrimonio netto determinato secondo i precedenti principi contabili con il patrimonio netto rilevato in base agli IFRS con riferimento alla data di chiusura della relazione semestrale dell'ultimo esercizio redatto secondo i precedenti principi contabili (30 giugno 2010);
- La riconciliazione del patrimonio netto determinato secondo i precedenti principi contabili con il patrimonio netto rilevato in base agli IFRS con riferimento alla data di chiusura del bilancio dell'ultimo esercizio redatto secondo i precedenti principi contabili (31 dicembre 2010);
- La riconciliazione del risultato economico dell'esercizio 2010 (al 30 giugno e al 31 dicembre), ultimo redatto con i precedenti principi contabili, con quello derivante dall'applicazione degli IFRS per il medesimo esercizio.

I prospetti in questione sono stati predisposti soltanto ai fini della transizione agli IFRS in base a quanto previsto dal Regolamento (CE) n. 1606/2002 e sono pertanto privi delle informazioni comparative e delle note esplicative che sarebbero necessarie per una rappresentazione completa della situazione patrimoniale, finanziaria e del risultato economico di A.E.V.V. S.p.A.

I dati presentati nei successivi prospetti di riconciliazione sono stati predisposti in conformità ai principi contabili internazionali (IAS/IFRS) ed alle relative interpretazioni (SIC/IFRIC) attualmente in vigore.

Il presente documento è assoggettato a revisione contabile e a tal fine A.E.V.V. S.p.A. ha conferito l'incarico di revisione dei prospetti di riconciliazione alla società di revisione Trevor S.r.l., la cui relazione di revisione contabile è riportata al termine del presente documento.

1b) Forma e contenuto

Il presente bilancio chiuso al 31 dicembre 2011 redatto secondo gli IAS/IFRS è composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Note Esplicative, Rendiconto Finanziario e prospetto dei movimenti di Patrimonio Netto. In particolare il bilancio in oggetto è stato redatto in base ai seguenti criteri:

- sono state rilevate tutte le attività e passività la cui iscrizione è richiesta dagli IAS/IFRS;
- sono state eliminate tutte le attività e passività la cui iscrizione non è consentita dagli IAS/IFRS;
- sono state effettuate le opportune riclassifiche e/o rimisurazioni per assicurare la corretta esposizione delle voci in base agli IAS/IFRS;
- gli IAS/IFRS sono stati applicati nella valutazione di tutte le attività e passività rilevate;
- l'effetto dell'adeguamento dei saldi iniziali delle attività e delle passività ai nuovi Principi Contabili Internazionali è stato riconosciuto, in ogni circostanza possibile, direttamente a patrimonio netto di apertura alla data di prima applicazione.

Relativamente alla presentazione del bilancio la Società ha operato le seguenti scelte:

- per lo stato patrimoniale sono esposte separatamente le attività correnti e non correnti e le passività correnti e non correnti. Le attività correnti, che includono liquidità e mezzi equivalenti, sono quelle destinate a essere realizzate, cedute o consumate nel normale ciclo operativo della Società; le passività correnti sono quelle per le quali è prevista l'estinzione nel normale ciclo operativo della Società o nei dodici mesi successivi alla chiusura del periodo;
- per il conto economico, l'analisi dei costi è effettuata in base alla natura degli stessi;
- per il rendiconto finanziario, è utilizzato il metodo indiretto.

Tutti i valori contenuti nei prospetti contabili sono arrotondati all'unità di Euro, mentre nelle note esplicative, sono espressi in migliaia di Euro, salvo diversa indicazione.

1c) Uso di stime

La redazione del bilancio d'esercizio e delle relative note, in conformità con i principi contabili internazionali, richiede, da parte della Società, l'effettuazione di stime che hanno un'incidenza sui valori delle attività, delle passività, dei proventi e dei costi, quali ammortamenti e accantonamenti nonché sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali contenuta nelle note illustrative. Queste stime sono fondate su ipotesi di continuità aziendale e sono elaborate in base alle informazioni disponibili alla data della loro effettuazione e potrebbero pertanto differire rispetto a quanto si manifesterà in realtà. In particolare le assunzioni e le stime maggiormente suscettibili di variazione nel tempo sono quelle adottate in materia di valutazioni di attività immobilizzate, quelle legate a previsioni di risultati e di flussi di tesoreria futuri, ad accantonamenti per contenziosi e ristrutturazioni, ad impegni relativi a piani pensionistici e ad altri benefici a lungo termine. Ipotesi e stime sono oggetto di periodiche revisioni e l'effetto derivante da loro cambiamenti è immediatamente riflesso in bilancio.

1d) Espressione di conformità agli IAS/IFRS

Si attesta che il presente bilancio d'esercizio è redatto in conformità ai principi contabili internazionali (IAS/IFRS) in vigore al 31 dicembre 2011, così come adottati dalla Commissione delle Comunità Europee.

Per IFRS si intendono tutti i principi contabili internazionali aggiornati e tutte le interpretazioni dell'International Committee (IFRIC).

2. CRITERI DI VALUTAZIONE

Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Le disponibilità liquide e i mezzi equivalenti comprendono il denaro in cassa e i depositi a vista e sono iscritte al valore nominale.

Rimanenze

Le rimanenze sono iscritte al minore tra il costo di acquisto o di produzione, determinato secondo il metodo del costo medio ponderato, e il valore di presumibile realizzo desumibile dall'andamento del mercato.

Il costo di produzione comprende il costo delle materie prime, i costi diretti e tutti quelli indirettamente imputabili alla fabbricazione. Le eventuali scorte obsolete o a lento rigiro sono iscritte ad un minor ammontare rispetto al costo, in relazione alla loro possibilità di utilizzo o di realizzo.

Crediti e debiti commerciali

I crediti commerciali sono inizialmente iscritti al *fair value*, successivamente valutati in base al presumibile valore di realizzo; le somme ritenute inesigibili, sono iscritte in appositi fondi di svalutazione rettificativi. La stima delle somme ritenute inesigibili è effettuata sulla base del valore dei flussi di cassa futuri attesi.

I crediti commerciali, la cui scadenza rientra nei normali termini commerciali, non sono attualizzati.

I debiti commerciali sono iscritti al valore nominale corrispondente al *fair value* e, qualora la loro scadenza rientri nei normali termini commerciali, non sono attualizzati.

Passività finanziarie

Le passività finanziarie e finanziamenti (mutui) sono rilevate al valore nominale, corrispondente al *fair value* della passività al netto dei costi di transazione che sono direttamente attribuibili all'emissione della passività finanziaria stessa.

Attività destinate alla dismissione

In data 01.02.2012 ha avuto effetto l'operazione di conferimento del ramo d'azienda "vendita energia elettrica" da AEVV S.p.A. a AEVV Energie S.r.l., società controllata al 100%.

In sede di definizione del patrimonio di conferimento, la perizia, redatta ai sensi dell'art. 2465 Codice Civile ha fissato il valore netto in 180.000,00 Euro, valore corrispondente per 50.000 Euro all'aumento di capitale della conferitaria e per 130.000,00 Euro alla riserva di conferimento.

Tale operazione è certa alla data di approvazione del bilancio al 31.12.2011 di AEVV, in quanto l'efficacia del conferimento decorre dall'1.2.2012 e pertanto trova manifestazione nel bilancio chiuso al 31.12.2011.

Così come previsto dall'IFRS n. 5 le attività possedute, il cui valore di iscrizione sarà recuperato principalmente attraverso la vendita, in questo caso attraverso la cessione per conferimento, anziché l'uso continuativo, devono essere riclassificate nel bilancio al 31.12.2011, come destinate alla dismissione.

Immobilizzazioni materiali

La Società ha optato per il metodo del costo in sede di prima predisposizione del bilancio IAS/IFRS, così come consentito dall'IFRS 1. Per la valutazione degli immobili, impianti e macchinari, si è quindi preferito non ricorrere alla contabilizzazione con il metodo del *fair value*. Le attività sono quindi iscritte a bilancio al costo storico, al netto degli ammortamenti accumulati.

Nel costo sono compresi gli oneri accessori e i costi diretti e indiretti per la quota ragionevolmente imputabile al bene.

Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate su base mensile a quote costanti sulla base di aliquote economiche – tecniche determinate in relazione alle residue possibilità di utilizzo degli stessi.

Gli ammortamenti vengono calcolati a partire dal mese in cui il cespite è disponibile per l'uso, oppure è potenzialmente in grado di fornire i benefici economici a esso collegati, mediante aliquote idonee a rappresentare la presunta vita utile dei beni.

I tassi annui di ammortamento utilizzati sono:

	31.12.2011	31.12.2010
Immobilizzazioni materiali	Aliquota %	Aliquota %
- Terreni e fabbricati		
- Fabbricati industriali (Servizio Elettrico)	2,5	2,5
- Fabbricati industriali (Servizio Gas)	2,7	2,7
- Altri fabbricati	2,5	2,5
- Impianti e macchinari		
- <i>Impianti di Produzione</i>	9,0	9,0
- <i>Impianti Elettrici:</i>		
Stazioni di trasf. - manuf.	2,5	2,5
Stazioni di trasf. - trasf.	3,33	3,33
Stazioni di trasf. - altre apparecch.	3,33	3,33
Reti di distribuzione M.T.	3,33	3,33
Reti di distribuzione B.T.	3,33	3,33
- <i>Impianti Gas:</i>		
Serbatoi impianti di miscel. GPL	2,5	2,5
Condotte per usi civili (reti urbane)	2,5	2,5
Condotte di deriv. e allac. (punti gas)	2,5	2,5
Costruzioni leggere (muratura)	2,0	2,0
Costruzioni leggere (metalliche)	2,0	2,0
Gruppi di riduzione	10,0	10,0
- Attrezzature industriali e commerciali		
- Apparecchi di misura (Servizio Elettrico)	5,0	5,0
- Contatori elettronici (Servizio Elettrico)	6,67	6,67
- Apparecchi di misura (Servizio Gas)	5,0	5,0
- Parcometri	14,3	14,3
- Attrezzatura varia	8,3	8,3
- Apparecchiatura Servizio Farmac.	7,5	7,5
- Attrezzatura varia Servizio Gas	5,0	5,0
- Altri beni		
- Automezzi da trasporto Servizio Farmaceutico	12,5	12,5
- Automezzi da trasporto Servizio Gas	10,0	10,0
- Automezzi da trasporto Servizio Elettrico	11,1	11,1
- Autovetture	12,5	12,5
- Autobus	12,5	12,5
- Macchine elettroniche	14,3	14,3
- Macchine elettroniche Servizio Acquedotto	10,0	10,0
- Macchine elettroniche Servizio Gas	7,1	7,1
- Mobili e arredi	8,3	8,3
- Mobili e arredi Servizio Acquedotto - Gas	6,0	6,0
- Registratori di cassa	10,0	10,0

I terreni, le immobilizzazioni in corso e gli acconti non sono ammortizzati.

I costi di manutenzione aventi natura ordinaria sono addebitati al conto economico. I costi di manutenzione che determinano un aumento di valore, o della funzionalità, o della vita utile dei beni, sono direttamente attribuiti ai cespiti cui si riferiscono e ammortizzati in relazione alle residue possibilità di utilizzo degli stessi.

Gli utili o le perdite derivanti da dismissioni di cespiti vengono determinati come differenza fra il ricavo di vendita e il valore netto contabile dell'attività e sono imputati al conto economico dell'esercizio.

La Società ha stipulato contratti di locazione finanziaria; in applicazione dello IAS 17 ha rilevato il debito verso la società di leasing e in contropartita, tra i beni materiali e il valore del bene.

Il debito originario viene progressivamente ridotto per effetto della quota capitale dei canoni rimborsati nel corso degli esercizi.

In presenza di indicatori specifici circa il rischio di mancato recupero del valore di carico delle immobilizzazioni materiali, queste sono sottoposte ad una verifica per rilevarne eventuali perdite di valore ("*impairment test*"). Tale verifica consiste nell'assumere come valore dell'attività il minore tra valore netto contabile e valore recuperabile, quest'ultimo a sua volta individuato nel maggiore tra il valore di mercato (*fair value*) al netto dei costi di vendita, ed il valore d'uso.

Attività immateriali

Una attività immateriale è rilevata contabilmente solo se è identificabile, controllabile ed è prevedibile che generi benefici economici futuri ed il suo costo può essere determinato in modo apprezzabile.

Le attività immateriali sono rilevate al costo, determinato secondo le stesse modalità indicate per le attività materiali.

Le attività immateriali a vita utile definita sono ammortizzate, a partire dal momento in cui l'attività è disponibile per l'uso, sulla base della loro residua possibilità di utilizzazione, in relazione alla vita utile del bene. Le eventuali perdite durevoli di valore sono determinate con le stesse modalità precedentemente indicate per le attività materiali.

Avviamento

L'avviamento rappresenta l'eccedenza del costo di acquisto sostenuto dall'acquirente rispetto al *fair value* (valore equo), riferito ai valori netti di attività e passività dell'entità acquisita.

I Principi Contabili Internazionali prevedono che dopo l'iniziale iscrizione, l'avviamento non sia più ammortizzato, ma decrementato delle eventuali perdite di valore accumulate.

Come precedentemente indicato, in fase di predisposizione del bilancio di apertura secondo i principi contabili internazionali la Società ha scelto di non applicare retrospettivamente l'IFRS 3 – *Aggregazioni di imprese* – alle acquisizioni effettuate precedentemente al 1° gennaio 2010; conseguentemente, per tali acquisizioni è stato mantenuto il valore dell'avviamento, determinato in base ai precedenti Principi Contabili, sostanzialmente pari al valore contabile netto in essere alla data di transizione agli IFRS, previa verifica e rilevazione di eventuali perdite di valore.

L'avviamento deve essere sottoposto ad analisi di recuperabilità (impairment test) con cadenza annuale, o più frequentemente nel caso in cui si verificano eventi o cambiamenti di circostanze che possano far emergere eventuali perdite di valore.

A tal fine, alla data di acquisizione l'eventuale avviamento emergente è allocato a ciascuna delle unità generatrici di flussi finanziari (Cash Generating Units - C. G. U.), che ci si attende beneficeranno degli effetti sinergici derivanti dall'acquisizione. L'eventuale perdita di valore è identificata attraverso valutazioni che prendono a riferimento la capacità di ciascuna "unità" di produrre flussi finanziari in grado di recuperare la parte di avviamento ad esse allocata. Nel caso in cui il valore recuperabile da parte dell'"unità generatrice di flussi" sia inferiore al valore di carico attribuito, si rileva la relativa perdita di valore.

Perdita di valore di immobilizzazioni materiali e immateriali

In presenza di specifici indicatori di perdita di valore, le immobilizzazioni materiali e immateriali vengono sottoposte a "impairment test", stimando il valore recuperabile dell'attività e confrontandolo con il relativo valore netto contabile.

Se il valore recuperabile risulta inferiore al valore contabile, quest'ultimo viene ridotto di conseguenza. Tale riduzione costituisce una perdita di valore, che viene imputata a conto economico.

Qualora una svalutazione effettuata in precedenza non avesse più ragione di essere mantenuta, il valore contabile viene ripristinato a quello nuovo derivante dalla stima, con il limite che tale valore non ecceda il valore netto di carico che l'attività avrebbe avuto, se non fosse stata effettuata nessuna svalutazione. Anche il ripristino di valore viene registrato a conto economico.

Concessioni

Le concessioni sono valutate al costo, al netto degli ammortamenti e delle perdite di valore accumulate. Il costo è ammortizzato nel periodo minore tra la durata contrattuale e la loro vita utile definita.

Software

I costi delle licenze *software*, comprensivi degli oneri accessori, sono capitalizzati e iscritti in bilancio al netto degli ammortamenti e delle eventuali perdite di valore accumulate.

Partecipazioni

Le partecipazioni in imprese controllate sono valutate al costo. Tale valore è rettificato nei casi in cui sia accertata l'esistenza di perdite di valore, identificate come descritto nella sezione relativa alle immobilizzazioni. Qualora vengano meno i motivi delle svalutazioni effettuate, le partecipazioni sono rivalutate nei limiti delle svalutazioni effettuate con l'imputazione del relativo effetto a conto economico. Eventuali partecipazioni destinate alla vendita sono classificate come attività finanziarie disponibili per la vendita e sono valutate al fair value salvo le situazioni in cui un prezzo di mercato o il fair value risultano indeterminabili: in tale evenienza si ricorre all'adozione del metodo del costo.

Benefici per i dipendenti

La passività relativa ai benefici a breve termine garantiti ai dipendenti, erogati nel corso del rapporto di lavoro, è iscritta per l'ammontare maturato alla data di chiusura del periodo.

La passività relativa ai benefici garantiti ai dipendenti erogati in coincidenza o successivamente alla cessazione del rapporto di lavoro attraverso programmi a benefici definiti, rappresentati dal Trattamento di Fine Rapporto di lavoro subordinato, è iscritta nel periodo di maturazione del diritto, ed è determinata sulla base di ipotesi attuariali e rilevata per competenza coerentemente alle prestazioni di lavoro necessarie per l'ottenimento dei benefici; la valutazione della passività è effettuata da attuari indipendenti.

Gli utili e le perdite derivanti dall'effettuazione del calcolo attuariale sono interamente imputati al conto economico del periodo di riferimento.

Fondi per accantonamenti

I fondi per accantonamenti sono rilevati quando si è in presenza di una obbligazione attuale (legale o implicita) nei confronti di terzi che deriva da un evento passato, qualora sia probabile un esborso di risorse per soddisfare l'obbligazione e possa essere effettuata una stima attendibile dell'ammontare dell'obbligazione.

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 del periodo. 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 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.

I rischi per i quali il manifestarsi di una passività è soltanto possibile vengono indicati nell'apposita sezione informativa su impegni e rischi, e non si procede ad alcun stanziamento.

Imposte sul reddito

Sono iscritte sulla base di una stima realistica degli oneri di imposta da assolvere, in conformità alle disposizioni in vigore, tenendo conto delle esenzioni applicabili.

Il debito relativo all'IRAP ed all'IRES da versare all'Amministrazione Finanziaria è esposto tra le passività correnti dello stato patrimoniale nella voce "Passività per imposte correnti", al netto degli acconti versati. L'eventuale sbilancio positivo è iscritto tra le attività correnti nella voce "Attività per imposte correnti".

Nel 2011 le società controllate Sondrio Gas S.r.l., S.T.C. S.r.l. e Promo S.r.l. hanno aderito al Consolidato Fiscale Nazionale di cui DM 9/6/2004 per il triennio 2011-2013 e pertanto i rapporti tra la controllante e la controllata, partecipanti al consolidato fiscale, sono regolati da apposito contratto.

Le imposte anticipate e quelle differite, risultanti dalle differenze temporanee tra il valore di bilancio delle attività e passività, determinato dall'applicazione dei criteri precedentemente descritti, e il valore fiscale delle stesse, derivante dall'applicazione della normativa fiscale vigente, sono iscritte:

- le prime solo se è probabile che ci sia un reddito imponibile futuro tale da consentire un loro recupero;
- le seconde in ogni caso.

Le imposte anticipate e differite, in ottemperanza a quanto previsto dallo IAS 12, sono esposte tra le attività e passività non correnti.

Patrimonio Netto

Capitale Sociale

Le azioni ordinarie sono iscritte come capitale sociale e il loro valore corrisponde al valore nominale.

Riserva di transizione

Accoglie gli effetti derivanti dalla prima applicazione degli IAS/IFRS al netto del relativo effetto fiscale.

Riserva da trasformazione

L'operazione societaria già citata ha determinato una riserva da trasformazione pari all'eccedenza tra il valore di stima da perizia e i dati reali al momento dell'effetto dell'operazione.

Utile(Perdite) esercizi precedenti

Accoglie tutti i risultati precedenti cumulati, al netto dei dividendi pagati agli azionisti. La riserva accoglie anche i trasferimenti derivanti da altre riserve di patrimonio nel momento in cui queste si liberano da eventuali vincoli a cui sono sottoposte. La riserva accoglie anche l'effetto cumulativo dei cambiamenti nei principi contabili o di eventuali correzioni di errori contabilizzati secondo quanto previsto nello IAS 8.

Riconoscimento dei ricavi

I ricavi di vendita sono riconosciuti al momento del passaggio di proprietà che generalmente coincide con la spedizione qualora si tratti di beni, o secondo il principio della competenza temporale negli altri casi. Sono esposti al netto di resi, sconti e abbuoni.

I ricavi per prestazioni di servizi sono riconosciuti al momento di effettuazione della prestazione.

I ricavi e i costi di natura finanziaria vengono rilevati in base alla competenza temporale.

Spese amministrative e generali

In tale categoria, sono inclusi i costi fissi relativi al personale, spese telefoniche, spese legali e tributarie, affitti e noleggi spese per pulizia e sicurezza e altri costi generali.

3. PRINCIPALI SCELTE VALUTATIVE NELL'APPLICAZIONE DEI PRINCIPI CONTABILI E FONTI DI INCERTEZZE NELL'EFFETTUAZIONE DELLE STIME

La valutazione delle voci di bilancio è basata sui criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuità aziendale. Ai fini delle appostazioni contabili, viene data prevalenza alla sostanza economica delle operazioni rispetto alla loro forma giuridica.

Utilizzo di stime

La redazione dei bilanci IFRS richiede l'effettuazione di stime e di assunzioni che hanno effetto sui valori delle attività e passività in bilancio e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data del bilancio. I risultati consuntivi potrebbero differire da tali stime. Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflesse immediatamente a conto economico.

Operazioni non ricorrenti, atipiche e/o inusuali

Nel corso del 2011 non si sono verificate operazioni ed eventi significativi non ricorrenti, ad eccezione di quelle citate in premessa. La società controllante e le società controllate né si trovano in posizioni né hanno posto in essere transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali.

Passività potenziali

Relativamente ai fondi in oggetto si precisa quanto segue :

- per 11 mila Euro al valore attuale, stimato con ragionevolezza sulla base di calcoli matematico attuariali, delle indennità di preavviso, in corso di maturazione, che verranno pagate ai dipendenti della ex Società Servizi Valdisotto S.p.A. in occasione della risoluzione del rapporto di lavoro, nell'ipotesi di mancato preavviso.
- per 53 mila Euro ad accantonamenti relativi al rischio connesso al contenzioso aperto con Istituti Previdenziali (ex Società Servizi Valdisotto S.p.A.).
- per 1.655 mila Euro si riferisce alla stima di oneri di trasmissione e distribuzione come di seguito specificato :

La Società Servizi Valdisotto S.p.A. aveva appostato negli esercizi 2008 e 2009, a fondi rischi, l'importo complessivo di 420 mila Euro corrispondenti alla stima di oneri di trasporto riferiti al periodo 2004÷2009, prudentemente maggiorati rispetto agli oneri di trasmissione corrisposti fino al 2007 ad A2A in relazione all'incertezza del quadro regolatorio di riferimento dovuta alla particolare situazione impiantistica che vede la rete della società sottesa a quella di un produttore. Con decorrenza 1/1/2010 l'onere corrispondente ai corrispettivi tariffari in vigore per l'anno in corso è viceversa fatturato regolarmente da ENEL avendo chiarito che a quest'ultima sono da attribuirsi i corrispettivi in presenza di una situazione impiantistica che vede sì la rete della SSV fisicamente sottesa al produttore A2A, ma che virtualmente

deve essere vista come sottesa ad ENEL. Le successive partite economiche, per l'utilizzo della rete del produttore, saranno definite tra A2A ed ENEL. Con ENEL sono in corso le valutazioni sugli oneri per gli anni pregressi non soggetti a prescrizione, in relazione agli aspetti più generali che vedono coinvolti Terna, A2A ed ENEL e l'ulteriore particolare situazione impiantistica laddove la rete ENEL dell'Alta Valtellina è alimentata per il tramite degli stalli AT/MT di A2A. Gli Amministratori della ex Società Servizi Valdisotto S.p.A. hanno quindi valutato nella redazione del bilancio 2010, che anche per gli anni pregressi gli importi sono dovuti ad ENEL nella misura di quanto corrisposto nel primo semestre del 2010, ragguagliata all'anno ed agli aggiustamenti tariffari, determinando l'importo pari a 1.235 mila Euro. Per effetto di quanto sopra descritto, anche in relazione all'avvenuta costituzione dell'Azienda Energetica di Valle, in data 01.01.2011, gli Amministratori hanno ritenuto prudente disporre l'appostamento confermando la sua destinazione ad incremento del fondo rischi già esistente ritenendo permanessero le caratteristiche di indeterminatezza sia del momento di sopravvenienza dell'eventuale onere sia del suo ammontare effettivo.

Come già evidenziato in precedenza a commento della voce "Imposte anticipate", l'iscrizione di tale adeguamento ha generato parimenti l'iscrizione di un credito per fiscalità differita attiva pari a circa 512 mila euro ritenendo gli Amministratori che sussistano allo stato attuale le condizioni per la sua futura recuperabilità nella ragionevole certezza di realizzare in futuro redditi imponibili a seguito dell'operazione di fusione per incorporazione della Società nella Azienda Energetica di Valle, con decorrenza 01.01.2011.

- Il Fondo per l'importo di 50 mila Euro è dovuto alla stima delle sanzioni a seguito di "avvio di 10 istruttorie formali nei confronti di altrettante imprese di distribuzione di energia elettrica per violazioni in materia di anagrafica dei punti di prelievo" (Del. AEEG VIS 01/2010).
Alla data odierna non è ancora stata chiusa l'attività di verifica dell'AEEG.
- Per 25 mila Euro si riferiscono all'accantonamento relativo alla stima dei danni v/terzi a seguito di causa promossa nei confronti della società a titolo di richiesta di risarcimento per l'utilizzo, non autorizzato dal proprietario del terreno, per la costruzione di una cabina elettrica.
- Per 220 mila Euro si riferiscono all'accantonamento relativo alla stima dell'eventuale restituzione dell'incentivo ridotto, di cui al comma 12.5 – All. A – Del. 18.12.2006 n. 292/06 per le imprese distributrici che utilizzano i contatori elettronici ed i sistemi di telegestione per la registrazione dei clienti BT coinvolti nelle interruzioni del Servizio Elettrico dall'1.1.2011. L'AEEG infatti ha deliberato di erogare ad AEVV S.p.A. il suddetto incentivo previo controllo sui dati comunicati relativi alle interruzioni di servizio e, in caso di esito non conforme di uno dei controlli, AEVV S.p.A. sarà tenuta alla restituzione dell'incentivo stesso maggiorato degli interessi.

• INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

Analizziamo ora le diverse poste del bilancio soffermandoci a commentare, integrando con opportune informazioni, ove necessario, le stesse.

I dati sono esposti in migliaia di Euro.

STATO PATRIMONIALE ATTIVO

ATTIVO NON CORRENTE

(1) Immobili, impianti e macchinari:

La consistenza di tale voce al 31.12.2011 e al 31.12.2010 è la seguente:

Descrizione	31.12.2011	31.12.2010
1. Terreni e fabbricati	3.803	1.290
2. Impianti e macchinario	16.092	3.633
3. Attrezzature industriali e commerciali	3.880	557
4. Altri beni	440	224
5. Immobilizzazioni in corso e acconti	877	366
Totale	25.092	6.070

La tabella seguente evidenzia il dettaglio delle immobilizzazioni materiali e le movimentazioni intervenute nell'esercizio 2011:

Descrizione	Movimenti dell'esercizio						Fondi Ammortamento						(11)
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)	(11)	(12)	
	Valore al 31.12.10	Acquis.	Incr.ti	Decr.ti	Riclass.	Valore al 31.12.11 (1+2+3-4+/- 5)	Valore al 31.12.11	Acquis.	Amm.ti	Decr.ti	Riclass.	Valore al 31.12.11 (7+8+9-10- 11)	Valore residuo al 31.12.11 (6-12)
1. Terreni e fabbr.	1.373	3.906	-	-	-	5.279	83	1.275	118	-	-	1.476	3.803
2. Imp. e macch.	6.495	18.995	507	-	-	25.997	2.862	6.235	808	-	-	9.905	16.092
3. Attrez. ind. e com.	684	4.659	143	(152)	-	5.334	127	1.152	322	(147)	-	1.454	3.880
4. Altri beni	838	1.899	21	(897)	(112)	1.749	614	1.331	114	(710)	(40)	1.309	440
5. Imm. in corso e acc.	366	84	449	(22)	-	877	-	-	-	-	-	-	877
Totale	9.756	29.543	1.120	(1.071)	(112)	39.236	3.686	9.993	1.362	(857)	(40)	14.144	25.092

Sede Tirano - via Sant'Agostino	lordo	fondo	netto
Terreno	50	4	46
Locali in uso	895	77	818
Locali affittati a terzi	418	36	382
Locali in costruzione	365	-	365
	1.728	117	1.611

Alla voce terreni e fabbricati è inclusa la Sede di Tirano in via Sant'Agostino n. 13 il cui valore è stato sottoposto ad impairment test al fine di accertarne il valore recuperabile.

Il principio IAS 16 prevede infatti che nessuna attività possa avere un valore contabile superiore al valore recuperabile; per valore recuperabile si intende il più alto tra il valore realizzabile della sua alienazione e il valore d'uso per l'impresa (valore contabile residuo al netto degli ammortamenti effettuati).

La perizia effettuata dall'arch. Borromini di Sondrio in data 21 marzo 2012 ha quindi evidenziato:

1. il valore scorporato del terreno; operazione prevista dai principi contabili internazionali;
2. il valore recuperabile della parte di fabbricato utilizzata come strumentale (valore di mercato);
3. il valore recuperabile della parte data in locazione, quindi non strumentale all'attività svolta, calcolato sulla base dei flussi di cassa futuri derivanti dai canoni di locazione, tenendo conto dei costi di gestione e della durata del contratto;
4. il valore recuperabile della parte ancora in costruzione.

Tali valori sono risultati superiori al valore contabile residuo iscritto a bilancio.

La tabella sopra esposta rappresenta la scomposizione del valore dell'immobile iscritto a bilancio sulla base dei valori di registro ripartiti utilizzando le medesime percentuali attribuite dalla perizia, che tenevano conto delle caratteristiche dimensionali, costruttive – tecnologiche e della destinazione d'uso.

Sede Sondrio - via Samaden	lordo	fondo	netto
Terreno	509	105	404
Locali in uso	1.078	412	666
Locali affittati a terzi	1.113	424	689
	2.700	941	1.759

Nella stessa voce terreni e fabbricati è incluso il valore della Sede dei Servizi Tecnici di via Samaden a Sondrio, per la quale, tenuto conto dei principi contabili già citati, è stato necessario eseguire una perizia, analogamente a quanto detto per la Sede di Tirano.

I valori di perizia sono risultati superiori ai valori contabili iscritti a Bilancio.

La tabella sopra esposta rappresenta la scomposizione del valore dell'immobile iscritto a bilancio sulla base dei valori di registro ripartiti utilizzando le medesime percentuali attribuite dalla perizia dell'arch. Borromini in data 07.10.2011 che definiva i valori di mercato.

Gli investimenti del 2011, distinti per Settore di attività, tenuto conto della variazione netta dei lavori in corso, confrontati con i dati dell'esercizio 2010, sono i seguenti:

RIEPILOGO INVESTIMENTI EFFETTUATI		
DESCRIZIONE	31.12.2011	31.12.2010
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		
Servizio Generali	13	-
Servizio Elettrico	668	400
Servizio Farmaceutico	7	-
Servizio Parcheggio	2	-
Servizio Gas	408	-
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	1.098	400

Il loro dettaglio è il seguente:

€/000

Descrizione	Valore
Settore Elettrico:	
- Contatori Elettronici	84
- Impianti di utenza	31
- Cabina Taolà	34
- MT Le Motte	20
- MT Zola	7
- BT Taolà Oga - La Rocca	5
- Sostituzione armature	13
- IP Presure	13
- Nuova cabina Cartiera	17
- Nuova cabina Capitello	12
- MT Via Progresso Cartiera	18
- MT Cartiera Edison	38
- MT foro Boario	9
- MT via Lucini	20
- IP Lombardia	2
- IP Piazza Unità d'Italia	2
- IP Rotatora Via Sondrio	6
- IP Strada PIP	6
- IP Viale Italia	116
- Cab. S.Lorenzo	10
- Cab. Profilassi	51
- MT Via veneto Caimi	3
- MT by pass Arquino	60
- MT via Don Bosco	15
- BR cab. Mossini	11
- Rete Pradella Inferiore	3
- BP Colda Centro	5
- BP Piazza Campello	2
- BT contr.Bordoni	3
- BT via Scamozzi	8
- modifica BT Arquino-Antognasco	7
- BT Enologica	9
- BT Adda Guicciardi	12
- Impianto Fotovoltaico Parco Adda	13
- Attrezzatura varia	3
Totale Settore Elettrico	668

Descrizione	Valore
Settore Trasporti Urbani	-
Settore Farmaceutico	
- Attrezzatura varia	7
Totale Settore Farmaceutico	7
Settore Gestione Parcheggi	
- Attrezzatura varia	2
Settore Gestione Parcheggi	2
Settore Gas:	
- Impianti derivazione utenza	4
- Installaz. gruppo misura gas	24
- Telelettura pdr gas	224
- Rete 6^ specie Colda	21
- Magliatura BP Via Maffei	5
- Interconnessione Cab.ReMi	62
- Rete MP-BP 7.mo ponte	13
- Estens.MP ospedale	14
- Snodo BP via Vanoni-Moro	12
- Ampliamento BP	16
- Nuovo dispersore	13
Totale Settore Gas	408
Servizio Generali:	
- Settore Informatico	9
- Attrezzatura varia	1
- Mobili e arredi	3
Totale Servizio Generali	13
Totale Settori Aziendali	1.098

(2) Avviamento ed altre attività a vita non definita:

La movimentazione intervenuta nel 2011 è la seguente:

Descrizione	Costo Storico	Valore netto al 31.12.2010	Acquisiz.	Incr.	Svalut.	Amm.to	Valore al 31.12.2011
I. Avviamento	-	3	250	-	-	-	253
Totale	-	3	250	-	-	-	253

Il valore dell'avviamento è stato sottoposto ad impairment test per attestare il corretto valore da iscrivere a bilancio, in applicazione dei Principi Contabili Internazionali (IAS).

Il perito ha valutato con apposita relazione in data 16.04.2012 i flussi di cassa attualizzati in un periodo temporale di 30 anni, riferiti all'acquisizione del ramo di Azienda ex Enel, insistente sul Comune di Sondrio, acquisito da A.S.M. nel 2002, confermando il valore contabile attribuito all'avviamento.

(3) Altre attività immateriali:

La movimentazione intervenuta nell'esercizio 2011 è la seguente:

Descrizione	Costo Storico	Valore netto al 31.12.2010	Acquisiz.	Incr.	Riclassif.	Amm.to	Valore al 31.12.2011
I. Concessioni, licenze, marchi	-	50	935	193	(71)	(171)	936
Totale	-	50	935	193	(71)	(171)	936

La voce suesposta è suddivisa al 31.12.2011 come segue:

€/000	
Descrizione	Valore
- Software gestione clienti	133
- Software gestione impianto parch. Garibaldi	2
- Software gestione farmacie	4
- Altri software uso comune	8
- Software misuratori elettronici	46
Totale	193

Il dettaglio delle acquisizioni è il seguente:

€/000	
Descrizione	Valore
- Software gestione clienti	152
- Concessione Parcheggio Garibaldi	675
- Altri software	108
Totale	935

(4) Partecipazioni:

Le partecipazioni possedute al 31.12.2011 si riferiscono a:

- S.T.C. S.r.l. (Servizi Tecnologici Centralizzati S.r.l. ora AEVV Impianti S.r.l.) con sede in Via Ragazzi del '99 – n. 19 – Sondrio costituita in data 24.06.2002.

La Società è divenuta operativa in data 15.06.2011 con atto Rep. 119140 dell'11.06.2011 – Notaio Cederna.

La Controllante Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A. ha deliberato di aumentare il capitale sociale da Euro 10.000 a Euro 30.000 con partecipazione da assegnare al Socio AEEV a fronte del conferimento del ramo d'azienda avente per oggetto il servizio di manutenzione e gestione per conto di grandi utenti di centrali termiche (cosiddetto "ramo calore").

La Società ha per oggetto, a seguito di tale conferimento l'attività di :

- progettazione, realizzazione e gestione di impianti per il teleraffrescamento, il teleriscaldamento e la produzione combinata e non di calore ed energia elettrica, incluse le reti di distribuzione del calore ed energia elettrica per tutti gli usi;
- progettazione, installazione, trasformazione, ampliamento, conduzione e manutenzione impianti di riscaldamento e di climatizzazione azionati da fluido liquido, aeriforme, gassoso e di qualsiasi natura o specie, di impianti per il trasporto e l'utilizzazione del gas allo stato liquido o aeriforme all'interno degli edifici a partire dal punto di consegna del combustibile gassoso fornito dall'ente distributore, di impianti di protezione antincendio;
- installazione, ampliamento, trasformazione e manutenzione degli impianti idrosanitari nonché di trasporto, di trattamento, uso, accumulo, consumo di acqua all'interno degli edifici a partire dal punto di consegna dell'acqua fornita dall'ente distributore;
- prestazione dei servizi in materia di risparmio energetico compresa la gestione calore, la gestione di impianti termici e relative attività di manutenzione, progettazione, realizzazione e controllo;
- studi, ricerche, consulenze, assistenza tecnica e finanziaria ad enti pubblici nel settore dei pubblici servizi formanti oggetto della società;
- svolgimento, anche per conto terzi, di tutte le attività riconducibili ai servizi di cui sopra di progettazione, costruzione e gestione di impianti, ricerca, programmazione e promozione;
- svolgimento di ogni altra attività complementare e/o sussidiaria a quella di istituto.

Successivamente l'Assemblea dei Soci del 09/02/2012 (atto a rogito Notaio Francesco Surace di Sondrio a repertorio n. 203123) ha deliberato la modifica della ragione sociale da Servizi Tecnologici Centralizzati S.r.l. in : AEVV IMPIANTI S.R.L.

- Sondrio Gas S.r.l. (ora AEVV Energie S.r.l.) con sede in Via Ragazzi del '99 n. 19 – Sondrio costituita in data 13.12.2002.

La Società sviluppa l'attività di vendita ai clienti finali nel settore gas naturale e derivati ed ogni attività complementare ed opere ad essa connessa o, comunque, strumentale o sinergica, subordinando tale attività alla previa autorizzazione (anche con il ricorso all'istituto del silenzio-assenso informato) da parte del Ministero delle Attività Produttive, giusto il contenuto del D.Lgs. 164/2000 e s.m.i.

Rientra, altresì, nelle attività principali della società sviluppare servizi e forniture ai destinatari finali dei clienti che per legge non siano espressamente riservati a prefissati diversi soggetti. Lo stesso dicasi verso comunque i consumatori finali diversi dai clienti per ogni attività e/o fornitura che trovi spazio sul mercato in linea con la soddisfazione dei bisogni di questi ultimi.

La Società AEVV Energie S.r.l. può altresì sviluppare ogni altra attività o prestazione di servizi o fornitura mobiliare, immobiliare, industriale, commerciale o finanziaria che non sia preclusa dalle vigenti leggi.

Con decorrenza 01/02/2012 ha avuto effetto la seguente operazione societaria:

conferimento da parte della società capogruppo A.E.V.V. S.p.A. del ramo di azienda vendita di energia elettrica - clienti mercato libero e mercato di maggior tutela in Sondrio Gas s.r.l. con contestuale nuova denominazione sociale (atto a rogito Notaio Francesco Surace di Sondrio a repertorio n. 203039 in data 25 gennaio 2012).

Pertanto a far data dall'01/02/2012 i rapporti commerciali riferiti al ramo d'azienda sopracitato sono passati alla Società Sondrio Gas S.r.l., che ha assunto la seguente denominazione sociale: AEVV ENERGIE S.R.L.

Con la medesima decorrenza 01/02/2012 ha avuto effetto l'aumento di capitale di AEVV Energie S.r.l. che è passato da € 950.000,00 a € 1.000.000,00.

I dati esposti si riferiscono all'ultimo Bilancio approvato relativo all'Esercizio 2010.

● **Imprese controllate :**

Ragione Sociale	Capitale Sociale	Patrimonio Netto	Utile Esercizio 2010	Quote possedute	Valori a Bilancio
AEVV Impianti s.r.l.	10	9	(1)	100%	26
AEVV Energie s.r.l.	950	1.278	196	100%	1.057

Al 23.12.2011 la Società AEM Tirano Promo S.r.l.. costituita nel 2006 ha cessato la propria attività, essendo stata posta in liquidazione dall'Assemblea dei Soci già in data 14 novembre 2011.

● **Altre partecipazioni :**

Le partecipazioni – non di controllo - possedute al 31.12.2011 si riferiscono a:

- Società Cooperativa Polo dell'Innovazione della Valtellina – per 2.000 Euro;
- Società Teleriscaldamento Coogenerazione Valcamonica Valtellina Valchiavenna S.p.A. – per 21.484 Euro;
- Enel S.p.A. - per 1.184 Euro.

(5) Altre attività finanziarie:

– **Crediti:**

Descrizione	31.12.2011	31.12.2010
Depositi cauzionali	-	5
Totale	-	5

(6) Imposte differite attive:

Descrizione	Imponibile	Ires	Irap	Totale Imposte
Fondi Rischi	1.710	470	48	518
Fondo Rischi incentivi AEEG	220	61	9	69
Svalutazione cespiti	-	-	-	-
Fondo Svalutazione Crediti Tassato	66	18	-	18
Fondo rischi danni a terzi	25	7	1	8
Svalutazione cespiti	16	4	1	5
Perdita fiscale 2008	-	-	-	-
Perdita fiscale 2010	-	-	-	-
Perdita fiscale 2009	-	-	-	-
Rettifiche passaggio Ias	49	13	4	18
Totale	2.086	574	62	636

La movimentazione intervenuta nell'esercizio è la seguente:

Imposte differite attive	Saldo al 31.12.2010	Acquisizioni	Incr.	Decr.	Saldo al 31.12.2011
Irap	4	48	11	1	62
Ires	185	658	68	337	574
					-
Totale	189	706	79	338	636

Le imposte differite attive sono esposte per tener conto delle differenze temporanee tra risultato civilistico ed imponibile fiscale e si riferiscono a quote di costi deducibili in esercizi futuri. La loro determinazione avviene mediante utilizzo delle aliquote fiscali prevedibilmente applicabili negli esercizi futuri in cui le differenze temporanee si annulleranno.

L'esposizione a bilancio infine è giustificata dalla ragionevole certezza che negli esercizi futuri la Società possa conseguire un imponibile fiscale tale da assorbire gli ammontari esposti a titolo di imposte anticipate.

I movimenti dell'esercizio sono dettagliatamente indicati al punto 34 – imposte sul reddito del presente Bilancio.

ATTIVO CORRENTE**(7) Crediti commerciali e altri:**

La consistenza di tale voce nei 2 periodi è la seguente:

Descrizione	31.12.2011	31.12.2010
- Crediti verso clienti	2.420	981
- Crediti verso controllate	462	-
- Crediti verso ente controllante	173	-
- Crediti tributari	-	23
- Crediti verso altri	1.055	3
- Ratei e risconti	57	-
Totale	4.167	1.007

Rispetto all'esercizio 2010 si incrementano di 3,16 milioni di Euro.

Le variazioni dei crediti iscritti nell'attivo corrente sono esposte nella seguente tabella:

Crediti	31.12.2010			ACQUISIZIONI ALL'1.1.2011			VARIAZIONI			31.12.2011		
	Valore nominale	Fondo svalutaz.	Valore netto	Valore nominale	Fondo svalutaz.	Valore netto	Valore nominale	Fondo svalutaz.	Valore netto	Valore nominale	Fondo svalutaz.	Valore netto
- Crediti v/clienti	1.032	(89)	943	4.031	(408)	3.622	(2.559)	414	(2.145)	2.503	(83)	2.420
- Crediti v/ contr.	-	-	-	422	-	422	40	-	40	462	-	462
- Crediti v/ente contr.	38	-	38	762	-	762	(626)	-	(626)	173	-	173
- Crediti tributari	23	-	23	322	(20)	302	(345)	20	(325)	-	-	-
- Crediti v/altri	1	-	1	182	(66)	116	938	-	938	1.121	(66)	1.055
- Ratei e risconti	3	-	3	25	-	25	30	-	30	57	-	57
Totale	1.096	(89)	1.007	5.743	(495)	5.249	(2.523)	435	(2.089)	4.316	(149)	4.167

Fondo svalutazione crediti v/clienti (83 mila Euro):

Il fondo presenta la composizione esposta nella tabella che segue, la quale riepiloga anche i movimenti dell'esercizio 2011.

Descrizione	31.12.2010	Acquisiz.	Cessione Ramo	Incrementi	Riclassific.	Saldo al 31.12.2011
F.do svalutazione crediti	89	328	(377)	-	43	83
F.do svalutazione crediti tassato	-	80	(37)	-	(43)	-
Totale	89	408	(414)	-	-	83

Gli incrementi sono dovuti ad accantonamenti prudenziali a fronte di rischi di inesigibilità.

Sul contenuto delle voci esposte in tabella si precisa quanto segue:

– **Crediti verso clienti:**

Descrizione	31.12.2011	31.12.2010
Crediti verso utenti	33	850
Fatture da emettere	452	94
Altri crediti commerciali	2.018	125
	2.503	1.069
meno: Fondo svalutazione crediti	(83)	(88)
Totale	2.420	981

La loro suddivisione è la seguente:

- Crediti verso utenti (33 mila Euro):
l'importo comprende i crediti verso gli utenti per fatture emesse e non ancora incassate relative al servizio di distribuzione energia elettrica (17 mila Euro) e ricavi farmacie (16 mila Euro).
- Crediti verso utenti per fatture da emettere (452 mila Euro):
l'importo comprende il corrispettivo per lavori diversi e prestazioni per conto terzi, fatturati successivamente al 31.12.
- Altri crediti commerciali (2.018 mila Euro):
tra i crediti commerciali figurano gli importi fatturati a terzi, per lavori e prestazioni diverse.

– **Crediti verso Controllate:**

Descrizione	31.12.2011	31.12.2010
AEVV Energie srl		
Da contratti di servizio:		
- Vettoriamiento	396	-
- Per prestazioni commerciali e amministrative	18	-
	414	-
Per prestazioni ad utenti	-	-
Utenti per consumi	1	-
Interessi su anticipazione	1	-
Diversi - costo software	18	-
Ires da consolidato fiscale	(48)	-
	(28)	-
Totale	386	-
AEVV Impianti srl		
Anticipazione	55	-
Fondo spese	3	-
Prestazioni amministrative/commerciali	1	-
Crediti per operazione di conferimento	13	-
Altre prestazioni	4	-
	76	-
Totale	462	-

— **Crediti verso Ente Controllante:**

Rappresenta i crediti verso il Comune di Sondrio per prestazioni e forniture.

Il dettaglio è il seguente:

Descrizione	31.12.2011	31.12.2010
Corrispettivi Contratti di Servizio	75	
Cauzione definitiva servizi TPL	8	
Altre Prestazioni	90	
	173	-
Totale	173	-

— **Crediti tributari**

Descrizione	31.12.2011	31.12.2010
Irap corrente	-	22
Ires corrente	-	1
Totale	-	23

— **Crediti verso altri:**

Nell'allegata tabella viene riportato il dettaglio dei "crediti verso altri":

Descrizione	31.12.2011	31.12.2010
Regione Lombardia:		
- per saldo contributo esercizio Servizio T.U.	1	-
- per contributo ripiano perdite Servizio T.U.	66	-
- per contr. copertura costi CCNL Servizio T.U.	41	-
	108	-
Depositi cauzionali	8	-
Inps per prestazioni	11	-
Inail	10	-
Secam per conguaglio operazione societaria	960	-
Altri minori	21	1
Fornitori	3	2
	1.121	3
Fondo svalutazione crediti	(66)	(66)
Totale	1.055	(63)

– **Ratei e risconti:**

I risconti attivi riflettono quote di costi sostenuti nell'esercizio 2011, ma di competenza di periodi successivi.

Descrizione	31.12.2011	31.12.2010
Premi assicurativi	39	-
Canoni di affitto	2	-
Canoni di manutenzione	16	-
Totale	57	-

(8) Rimanenze:

I dati esposti in Bilancio sono i seguenti:

Descrizione	31.12.2011	31.12.2010
Materie prime, sussidiarie, di consumo e ricambi	903	224
Prodotti finiti e merci	426	-
Totale	1.329	224

Viene di seguito evidenziata la suddivisione delle rimanenze tra i vari settori di attività:

Descrizione	31.12.2011	31.12.2010
Settore Elettrico	830	224
Settore Farmaceutico	422	-
Settore Parcheggi	8	-
Settore Gas	65	-
Settore Generali	4	-
Totale	1.329	224

(9) Lavori in corso di esecuzione:

Descrizione	31.12.2011	31.12.2010
Lavori in corso di esecuzione	44	-
Totale	44	-

I "lavori in corso di esecuzione" si riferiscono alle opere in corso di esecuzione per conto dell'Ente Controllante, la cui durata di realizzazione è stimata entro 12 mesi, e riguardano principalmente:

Descrizione	31.12.2011
Settore Elettrico:	
IP via Fracaiolo	2
IP sottopasso Via Bonfadini	2
IP scuole Via Battisti	5
Semaforo ciclopedonale	4
Nuova rotonda via Ventina	3
Spostamento comandi ponte	3
Realizz. 7° Ponte	25
Totale Settore Elettrico	44

(10) Attività finanziarie correnti:

Tra le attività finanziarie correnti al 31.12.2010 figurava una partecipazione in Enel S.p.A. per circa mille Euro, che al 31.12.2011 è stata riclassificata tra le partecipazioni non di controllo.

(11) Disponibilità liquide:

La voce presenta un saldo pari a 500 mila Euro e comprende i fondi giacenti sui conti correnti al 31.12.2011, nonché la disponibilità di denaro e valori in cassa alla medesima data.

(12) Attività destinate alla dismissione:

Descrizione	bilancio 31.12 ante riclassifiche	ramo ceduto	bilancio 31.12 post riclassifiche
Immobili impianti e macchinari	25.164	72	25.092
Avviamento e altr attività a vita definita	253	-	253
Altre attività immateriali	1.008	71	937
Partecipazioni	1.107	-	1.107
Altre attività finanziarie	-	-	-
Imposte differite attive	645	10	635
Attivo non corrente	28.177	153	28.024
Crediti commerciali eda ltri	6.872	2.704	4.168
Rimanenze	1.329	-	1.329
Lavori in corso di esecuzione	44	-	44
Disponibilità liquide	73	(427)	500
Attività destinate alla dismissione	-	-	180
Attivo corrente	8.318	2.277	6.221
ATTIVO	36.495	2.430	34.245
Debiti verso banche	2.989	-	2.989
Altre passività finanziarie	228	-	228
Fondi per rischi ed oneri	2.014	-	2.014
Fondi relativi al personale	1.379	107	1.272
Imposte differite passive	9	7	2
Altre passività non correnti	1.186	285	901
Passività non correnti	7.805	399	7.406
Debiti verso banche	1.787	-	1.787
Debiti verso fornitori	6.634	1.817	4.817
Debiti tributari	1.562	(205)	1.767
Altre passività correnti	2.015	239	1.776
Passività correnti	11.998	1.851	10.147
PASSIVO	19.803	2.250	17.553
Valore ramo d'azienda		180	
Patrimonio netto	16.692	-	16.692

Si rappresenta il Bilancio al 31.12.2011 prima degli effetti del citato conferimento del ramo aziendale; le voci dell'attivo e del passivo trasferite alla Società AEVV Energie S.r.l. e nella colonna finale post conferimento.

• **STATO PATRIMONIALE PASSIVO**

(13) PATRIMONIO NETTO

I movimenti di patrimonio netto nel 2011 sono riportati nella tabella seguente, in €/unità.

MOVIMENTI DI PATRIMONIO NETTO

Descrizione	Capitale	Riserva legale	Riserva rivalutaz.	Riserva statutaria	Riserva trasformaz.	Riserva conv. IAS	Riserva da conferim.	Utili a nuovo	Risultato	Totale P.N.
Saldo al 31.12.2010	196.270	180.306	136.056	599.230	0	(336.301)	1.625.176	-	-70.926	2.329.811
Destinazione risultato:										
- a Riserve									0	-
- a Verde Cooperativa										0
- a Dividendo										0
Operazioni straordinarie	1.607.292				12.191.867					13.799.159
Altri movimenti								(70.926)	70.926	0
Risultato 2011									562.431	562.431
Saldo al 31.12.2011	1.803.562	180.306	136.056	599.230	12.191.867	(336.301)	1.625.176	(70.926)	562.431	16.691.401
Possibilità di utilizzazione		B	AB	AB	AB	AB	AB			
LEGENDA: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci										

Il capitale sociale è formato a 1.803.562 azioni dal valore nominale di 1 Euro cadauna.

PASSIVITA' NON CORRENTI**(14) Debiti verso banche:**

Nei debiti v/banche esigibili oltre 12 mesi sono incluse le quote dei mutui con scadenza oltre l'esercizio successivo.

A far data dall'1.1.2011, a seguito delle operazioni societarie citate, sono stati acquisiti mutui, prima a carico delle società incorporate, per un importo complessivo residuo di 3.192 mila Euro, di cui 465 mila Euro entro 12 mesi e 2.727 mila Euro oltre 12 mesi.

Al 31.12.2011 la situazione viene rappresentata dalla seguente tabella :

Descrizione	31.12.2011	31.12.2010
Debiti per mutui oltre 12 mesi	2.989	698
Totale	2.989	698

Il dettaglio dei mutui stipulati con banche e altri finanziatori al 31.12.2011 viene esposto nel seguente prospetto:

€/000							
Ente erogante	Importo finanz.to	Scadenza	Tasso %	31.12.2011	Quota entro 12 mesi	Quota oltre 12 mesi	Garanzie prestate
1) Banca OPI S.p.A.	205	30.06.2015	V	48	14	34	Delegazione pagamento
2) Banca Intesa	3.099	31.12.2020	V	1.761	153	1.608	Delegazione pagamento
3) Credito Valtellinese	1.033	31.12.2011	V	0	0	0	Chirografario
4) Banca Popolare Sondrio	1.000	31.12.2013	V	166	108	58	Chirografario
5) Banca Popolare Sondrio	1.000	31.12.2018	V	753	87	666	Chirografario
6) Credito Valtellinese	850	31.12.2019	V	698	75	623	Chirografario
Totale	7.187			3.426	437	2.989	

(15) Altre passività finanziarie:

Descrizione	31.12.2011	31.12.2010
Altri finanziatori- Leasing fotovoltaico	228	256
Totale	228	256

L'applicazione dello IAS 17 ha portato alla rilevazione del debito verso la società di leasing a decorrere dall'esercizio 2010 (269 mila Euro), in contropartita all'iscrizione del valore del bene per 281 mila Euro tra le immobilizzazioni materiali. Il debito originario viene progressivamente ridotto per effetto della quota capitale dei canoni rimborsati nel corso dell'esercizio. Si tratta del contratto di leasing sottoscritto con Mediocreval riguardante l'impianto fotovoltaico installato sul tetto dell'edificio scolastico in Via dell'Agricoltura – Tirano.

(16) Fondi per rischi ed oneri:**– Altri fondi:**

Descrizione	31.12.2011	31.12.2010
Fondo Rischi per oneri assistenziali	53	-
Fondo Rischi per sanzioni AEEG	50	-
Fondo Rischi incentivi misuratori	220	-
Fondo Rischi per costi personale	11	-
Fondo Rischi danni a terzi	25	-
Fondo Rischi per oneri trasporto/distribuz.	1.655	-
Totale	2.014	-

Relativamente ai fondi in oggetto si precisa quanto segue :

- per 11 mila Euro al valore attuale, stimato con ragionevolezza sulla base di calcoli matematico attuariali, delle indennità di preavviso, in corso di maturazione, che verranno pagate ai dipendenti della ex Società Servizi Valdisotto S.p.A. in occasione della risoluzione del rapporto di lavoro, nell'ipotesi di mancato preavviso.
- per 53 mila Euro ad accantonamenti relativi al rischio connesso al contenzioso aperto con Istituti Previdenziali (ex Società Servizi Valdisotto S.p.A.).
- per 1.655 mila Euro si riferisce alla stima di oneri di trasmissione e distribuzione come di seguito specificato :

La Società Servizi Valdisotto S.p.A. aveva appostato negli esercizi 2008 e 2009, a fondi rischi, l'importo complessivo di 420 mila Euro corrispondenti alla stima di oneri di trasporto riferiti al periodo 2004÷2009, prudentemente maggiorati rispetto agli oneri di trasmissione corrisposti fino al 2007 ad A2A in relazione all'incertezza del quadro regolatorio di riferimento dovuta alla particolare situazione impiantistica che vede la rete della società sottesa a quella di un produttore. Con decorrenza 1/1/2010 l'onere corrispondente ai corrispettivi tariffari in vigore per l'anno in corso è viceversa fatturato regolarmente da ENEL avendo chiarito che a quest'ultima sono da attribuirsi i corrispettivi in presenza di una situazione impiantistica che vede sì la rete della SSV fisicamente sottesa al produttore A2A, ma che virtualmente deve essere vista come sottesa ad ENEL. Le successive partite economiche, per l'utilizzo della rete del produttore, saranno definite tra A2A ed ENEL. Con ENEL sono in corso le valutazioni sugli oneri per gli anni pregressi non soggetti a prescrizione, in relazione agli aspetti più generali che vedono coinvolti Terna, A2A ed ENEL e l'ulteriore particolare situazione impiantistica laddove la rete ENEL dell'Alta Valtellina è alimentata per il tramite degli stalli AT/MT di A2A. Gli Amministratori della ex Società Servizi Valdisotto S.p.A. hanno quindi valutato nella redazione del bilancio 2010, che anche per gli anni pregressi gli importi sono dovuti ad ENEL nella misura di quanto corrisposto nel primo semestre del 2010, ragguagliata all'anno ed agli aggiustamenti tariffari, determinando l'importo pari a 1.235 mila Euro. Per effetto di quanto sopra descritto, anche in relazione all'avvenuta costituzione dell'Azienda Energetica di Valle, in data 01.01.2011, gli Amministratori hanno ritenuto prudente disporre l'appostamento confermando la sua destinazione ad incremento del fondo rischi già esistente ritenendo permanessero le caratteristiche di indeterminatezza sia del momento di sopravvenienza dell'eventuale onere sia del suo ammontare effettivo.

Come già evidenziato in precedenza a commento della voce "Imposte anticipate", l'iscrizione di tale adeguamento ha generato parimenti l'iscrizione di un credito per fiscalità differita attiva pari a circa 512 mila euro ritenendo gli Amministratori che sussistano allo stato attuale le condizioni per la sua futura recuperabilità nella ragionevole certezza di realizzare in futuro redditi imponibili a seguito dell'operazione di fusione per incorporazione della Società nella Azienda Energetica di Valle, con decorrenza 01.01.2011.

- Il Fondo per l'importo di 50 mila Euro è dovuto alla stima delle sanzioni a seguito di "avvio di 10 istruttorie formali nei confronti di altrettante imprese di distribuzione di energia elettrica per violazioni in materia di anagrafica dei punti di prelievo" (Del. AEEG VIS 01/2010). Alla data odierna non è ancora stata chiusa l'attività di verifica dell'AEEG.
- Per 25 mila Euro si riferiscono all'accantonamento relativo alla stima dei danni v/terzi a seguito di causa promossa nei confronti della società a titolo di richiesta di risarcimento per l'utilizzo, non autorizzato dal proprietario del terreno, per la costruzione di una cabina elettrica.
- Per 220 mila Euro si riferiscono all'accantonamento relativo alla stima dell'eventuale restituzione dell'incentivo ridotto, di cui al comma 12.5 – All. A – Del. 18.12.2006 n. 292/06 per le imprese distributrici che utilizzano i contatori elettronici ed i sistemi di telegestione per la registrazione dei clienti BT coinvolti nelle interruzioni del Servizio Elettrico dall'1.1.2011. L'AEEG infatti ha deliberato di erogare ad AEVV S.p.A. il suddetto incentivo previo controllo sui dati comunicati relativi alle interruzioni di servizio e, in caso di esito non conforme di uno dei controlli, AEVV S.p.A. sarà tenuta alla restituzione dell'incentivo stesso maggiorato degli interessi.

La movimentazione dei fondi per rischi ed oneri intervenuta nel corso del 2011 è stata la seguente:

Descrizione	31.12.2010	Acquisizione	Utilizzi	Incrementi	31.12.2011
Fondo Rischi per oneri assistenziali	-	57	(4)	-	53
Fondo Rischi per sanzioni AEEG	-	50	-	-	50
Fondo Rischi incentivi misuratori	-	-	-	220	220
Fondo Rischi per costi personale	-	11	-	-	11
Fondo Rischi danni a terzi	-	-	-	25	25
Fondo Rischi per oneri trasporto/distribuzione	-	1.655	-	-	1.655
					-
Totale	-	1.773	(4)	245	2.014

(17) Fondi relativi al personale:

Il debito per trattamento di fine rapporto è stato ricalcolato mediante calcoli attuariali attraverso la relazione redatta da un attuario indipendente.

Descrizione	Saldo al 31.12.2010	Acquisizioni	Indennità Liquidate	Anticipi concessi	Conferim. Ramo	Incr.		Saldo al 31.12.2011
						Effetto di C.E.	Effetto su Riserva	
F.do T.F.R.	143	1.585	(254)	(63)	(107)	(32)		1.272
Totale	143	1.585	(254)	(63)	(107)	(32)	-	1.272

La valutazione attuariale del TFR secondo il Principio Contabile Internazionale n. 19, è stata affidata così come previsto dalle norme ad un attuario indipendente sia per la valutazione sul Bilancio del 31.12.2010 ai fini del First Time Adoption che su quello al 31.12.2011.

Sulla base della analisi dei dati individuali per i dipendenti in servizio a ciascuna data, le simulazioni attuariali sono state eseguite secondo il metodo dei benefici maturati, utilizzando il criterio del credito unitario previsto.

Tale criterio prevede che i costi da sostenere nell'anno per la costituzione del TFR siano determinati in base alla quota delle prestazioni maturate nel medesimo anno.

L'obbligazione nei confronti del lavoratore viene determinata sulla base del lavoro già prestato alla data di valutazione e sulla base della retribuzione raggiunta alla data di risoluzione del rapporto di lavoro.

Con l'introduzione del Decreto Legislativo n. 124/93, è stata prevista la possibilità di destinare quote di TFR per il finanziamento della previdenza complementare. La Legge Finanziaria 2007, con la quale è stata anticipata al 1 gennaio 2007 la decorrenza della nuova normativa sulla Previdenza Complementare già introdotta dal D.Lgs n. 252 del 5 dicembre 2005, ha previsto il conferimento alla previdenza complementare del TFR maturando a partire dal 1 gennaio 2007 per le società con un numero medio di dipendenti nell'anno 2006 superiore alle 50 unità.

La valutazione attuariale del Fondo TFR al 31 dicembre 2011 è stata effettuata tenendo conto delle modifiche normative in tema di innalzamento dei requisiti di pensionamento a partire dal primo gennaio 2012 previsti dalla manovra Monti approvata in via definitiva dal Senato il 22 dicembre 2011.

Il risultato di tale operazione si può così riassumere:

Descrizione	01.01.2011	Acquisiz.	Utilizzi	Acc.to	Conferimento Ramo	31.12.2011
Fondo Civilistico	173.655	1.657.717	(316.649)		(133.550)	1.381.173
Fondo IAS	142.650	1.584.779	(316.649)	(32.259)	(106.839)	1.271.682
Differenze	(31.005)	(72.938)	0	(32.259)	26.711	(109.491)
				Effetto di Conto Economico		

(18) Imposte differite passive:

Descrizione	Saldo al 31.12.2010	Acquisiz.	Decr.	Incr.	Saldo al 31.12.2011
Fondo Imposte	-	23	21	-	2

Vengono accantonati gli oneri per imposte differite passive che gravano sulle differenze temporanee fra risultato civilistico e l'imponibile fiscale.

(19) Altre passività non correnti:

Descrizione	31.12.2011	31.12.2010
Anticipi da utenti	-	-
Risconti passivi	901	-
Totale	901	-

Il presente dettaglio della voce risconti passivi comprende le quote di “contributi in conto impianti” che verranno imputate a conto economico nei periodi successivi al 31.12.2011.

L'ammontare dei contributi percepiti è annualmente ridotto in modo sistematico mediante l'imputazione a conto economico di una quota determinata con l'utilizzo dell'aliquota d'ammortamento assunta per la ripartizione nel tempo del costo storico cui si riferiscono.

— **Risconti passivi:**

Descrizione	31.12.2011	31.12.2010
Impianti illumin. Pubblica	286	-
reti BT Mt	44	-
Impianto fotovoltaico	35	-
Automezzo Servizio elettrico	1	-
Trasformazione Gas Metano imp. riscald. Sede	12	-
Canone d'uso fibre ottiche	215	-
Metanizzazione rete Ponchiera	308	-
Totale	901	-

PASSIVITA' CORRENTI**(20) Debiti verso banche:**

I debiti v/banche – esigibili entro l'esercizio successivo le quote scadenti entro l'esercizio successivo dei mutui contratti con il sistema bancario (437 mila Euro) e il conto corrente con garanzia ipotecaria sul fabbricato sede della società per 1.350 mila Euro. Il prestito ha riguardato i lavori di ristrutturazione dell'intera sede.

Descrizione	31.12.2011	31.12.2010
Debiti per mutui	437	96
Debiti per depositi bancari	-	30
Debito per conto corrente ipotecario	1.350	1.503
Totale	1.787	1.629

Di seguito si riporta lo schema di rendiconto finanziario:

		€/000
		IAS
RENDICONTO FINANZIARIO		31/12/2011
1	Posizione finanziaria netta all'inizio dell'esercizio (*)	(1.629)
	Flussi di cassa generati dalla gestione operativa	
	Utile (Perdita) d'esercizio	562
	Ammortamenti e svalutazioni (Impairment Test)	1.532
	Accantonamenti al fondo TFR al netto utilizzi	(32)
	Accantonamenti (utilizzi) fondo rischi	2.014
	Accantonamenti (utilizzi) fondo imposte	2
	Totale flussi di cassa generati dalla gestione operativa	4.078
	Effetto delle variazioni intervenute nelle attività e passività di natura operativa	
	- Crediti finanziari	1
	-Crediti commerciali	(1.449)
	-Rimanenze finali	(1.149)
	-Lavori in corso di esecuzione	-
	-Crediti v/imprese controllate	(462)
	-Crediti v/imprese controllanti	(173)
	-Altre attività correnti	(1.701)
	-Debiti commerciali	1.658
	-Debiti v/controllate	1.048
	-Debiti v/controllanti	(7)
	-Altre passività correnti (compresi risconti passivi)	4.047
	Variazioni di cassa generate nel capitale circolante netto	1.812
2	TOTALE	5.889
	Flussi (impieghi) di cassa generati da attività di investimento	
	Acquisto di immobilizzazioni immateriali al netto storni	(193)
	Acquisto di immobilizzazioni materiali al netto dismissioni	(905)
	Acquisizioni societarie	(21.820)
	Variazione nei crediti finanziari a medio/lungo termine	5
	Cessione ramo vendita EE	143
3	TOTALE	(22.770)
	Flussi (impieghi) di cassa generati da attività finanziarie	
	Utile d'esercizio destinato a distribuzione	-
	Variazione nei debiti finanziari a medio/lungo termine (compreso TFR)	3.424
	Acquisizioni societarie	13.799
4	TOTALE	17.223
5	FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO (2+3+4)	343
6	POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A FINE ESERCIZIO (1+5)	(1.286)
(*) Disponibilità finanziaria, al netto dei debiti verso banche e della quota a breve dei mutui.		

Il rendiconto finanziario evidenzia che le operazioni d'esercizio e le operazioni di incorporazione già citate hanno generato risorse finanziarie per 5.889 mila Euro.

Gli investimenti del periodo al netto delle dismissioni sono risultati pari a 1.098 mila Euro, mentre gli investimenti materiali, immateriali e finanziari acquisiti sono pari a 21.820 mila Euro, mentre i cespiti ceduti col ramo vendita energia elettrica è pari a 143 mila Euro.

La variazione dei debiti finanziari a medio e lungo termine, comprende la quota residua dei mutui pari a 2.291 mila Euro, e del fondo T.F.R. per 1.161 mila Euro, compresi i relativi fondi acquisiti dalle società incorporate.

La variazione del patrimonio netto pari a 13.799 mila Euro comprende le variazioni legate alle operazione societaria straordinaria oltre a rettifiche dovute all'applicazione dei principi contabili internazionali.

(21) Debiti verso fornitori:

Il dettaglio è presentato da:

Descrizione	31.12.2011	31.12.2010
Fornitori:		
Fatture ricevute	1.857	127
Fatture da ricevere	1.913	1.986
	3.770	2.113
Debiti verso imprese controllate:		
Consumi gas	-	-
Utenti da riversare	6	-
Altre prestazioni	33	-
Anticipazione di cassa	1.009	-
	1.048	-
Debiti verso ente controllante:	-	6
Totale	4.818	2.119

(22) Debiti tributari:

I debiti tributari presentano il seguente dettaglio:

Descrizione	31.12.2011	31.12.2010
Irap - a saldo	173	-
Ires - a saldo	71	-
Imposta sostitutiva L. 244/2007	-	-
Irpef - lavoratori dipendenti	70	-
Irpef - collaboratori	-	-
Irpef - lavoratori autonomi	1	-
Imposta sostitutiva su rivalutazione TFR 11%	2	-
ICI comune di Valdisotto	6	-
Iva - c/Erario	265	26
Addizionali erariali su consumi energia elettrica	1.180	-
Totale	1.768	26

(23) Altre passività correnti:– **Altri debiti:**

Riportiamo di seguito l'elencazione degli "altri debiti".

Descrizione	31.12.2011	31.12.2010
- Personale per ferie non godute - TFR - Retr. e altre comp.	230	27
- Fondi Previdenza Complementare	64	-
- Amministratori e Collegio Sindacale	30	-
- Cassa Conguaglio e componenti	1.202	250
- Azionisti c/dividendo	-	-
- Varie	1	13
- Debiti vari v/Secam	39	-
Totale	1.566	290

– **Debiti verso Istituti di Previdenza e di sicurezza sociale:**

Descrizione	31.12.2011	31.12.2010
INPDAP	84	-
INPS	57	-
INAIL	-	2
Totale	141	2

– **Risconti passivi:**

Descrizione	31.12.2011	31.12.2010
Impianti illumin. Pubblica	12	43
reti BT Mt	13	-
Impianto fotovoltaico	1	32
Auto elettriche	1	-
Canone d'uso fibre ottiche	11	-
Corrispettivo metanizzazione Ponchiera	9	-
Allacciamenti rete gas ed elettrica	21	-
Contributo trasformazione impianto metano	1	-
Interessi passivi	-	6
Totale	69	81
Totale altre passività correnti	1.776	373

Rappresentano la quota a breve dei "contributi in conto impianti" ricevuti a fronte di investimenti realizzati, e la quota a breve di ricavi avente competenza pluriennale.

Garanzie rilasciate ed altri impegni assunti dalla Società nei confronti di terzi:

Il loro dettaglio è il seguente:

Descrizione	31.12.2011	31.12.2010
Garanzie a favore di terzi: Ente Controllante:		
Fidejussione a garanzia della regolare esecuzione dei lavori	10	-
	10	-
Altre garanzie a favore di terzi:		
Fornitori	990	221
Agenzia dogane	120	26
Comuni	28	10
	1.138	257
Beni di terzi:		
a) Beni in leasing	291	291
		-
	291	291
Totale c/d'ordine	1.439	548

Le garanzie prestate direttamente o indirettamente sono esposte al loro valore contrattuale, distinguendosi tra fidejussioni, avalli, altre garanzie reali e indicando separatamente per ciascun tipo le garanzie prestate a favore dell'Ente Controllante.

• **ULTERIORI INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**

(24) Ricavi delle vendite e delle prestazioni :

Si propongono i ricavi distinti per Settore di attività:

Descrizione	31.12.2011	31.12.2010
Servizio Elettrico	12.075	3.169
Servizio Acquedotto	56	
Servizio Trasporti Urbani	69	
Servizio Farmaceutico	3.823	
Gestione Parcheggi	233	
Servizio Gas	1.379	
Totale	17.635	3.169

Informativa di Settore

– Settore Elettrico

Con decorrenza 01.01.2011 è stata acquisita con l'operazione di incorporazione del ramo energetico di A.S.M. S.p.A. e Valdisotto Servizi S.p.A. la gestione della rete nei Comuni di Sondrio, Tirano, Sernio e Valdisotto.

Euro/000

Descrizione	kWh	31/12/11	kWh	31/12/10	Differenza	
					kWh	Importi
Ricavi delle vendite e delle prestazioni						
Vendita energia elettrica e distribuzione	173.256.985	11.351	30.139.000	2.484	143.117.985	8.867
Vendita energia elettrica ad altri						0
Ricavi da produzione energie elettriche		22		26		-4
settori aziendali per consumi interni						0
Corrispettivo trasporto				216		-216
Corrispettivo trasporto AEM						0
Corrispettivo trasporto ENEL						0
Totale		11.373		2.726		8.647
Materie prime e materiali di consumo						
Acquisto energia elettrica	71.667.114	6.599	18.961.000	1.533	52.706.114	5.066
Contributi L. 481/95						
Oneri promoz. eff. energetica						
Totale		6.599		1.533		5.066
Costi per servizi specifici						
Corrispettivo potenza, vettoramento		1.922		166		1.756
Corrispettivo trasporto AEM						0
Corrispettivo trasporto ENEL						0
		1.922		166		1.756
Margine		2.852		1.027		1.825

Euro/000

Descrizione	31/12/11	31/12/10	Differenza
			Importi
Altri ricavi delle vendite e delle prestazioni			
Contributi allacciamenti	254	139	115
Oneri amministrativi TIC e TIV	120	30	90
Prestazioni per fotovoltaico	120	0	
Prestazioni c/Comune	140	68	-
Prestazioni c/terzi	40	205	-165
Totale	674	442	40
Margine	674	442	40

Scenario

L'andamento del prezzo dell'energia per un consumatore domestico tipo evidenzia un leggero aumento rispetto al 2011, ma soprattutto uno spostamento delle percentuali di costo che vedono aumentare in modo importante gli oneri di sistema, stabili da anni, a discapito del margine destinato ai distributori nonché al costo della materia prima.

La composizione del prezzo dell'energia elettrica per un consumatore tipo nel 2010-2011 è riassunta nella seguente tabella :

DESCRIZIONE	ANNO 2010									
	1° trim.	2° trim.	3° trim.	4° trim.	media	1° trim.	2° trim.	3° trim.	4° trim.	media
prezzo lordo	€ 155,94	€ 156,79	€ 157,65	€ 162,63	€ 158,25					
costi di approvvigionamento	59,50%	60,10%	60,90%	62,40%	60,73%	€ 92,78	€ 94,23	€ 96,01	€ 101,48	€ 96,13
costi di rete e di misura	16,10%	15,90%	15,90%	15,40%	15,83%	€ 25,11	€ 24,93	€ 25,07	€ 25,05	€ 25,04
oneri generali di sistema	10,00%	9,60%	8,90%	8,00%	9,13%	€ 15,59	€ 15,05	€ 14,03	€ 13,01	€ 14,42
imposte	14,40%	14,40%	14,30%	14,20%	14,33%	€ 22,46	€ 22,58	€ 22,54	€ 23,09	€ 22,67
Totale tariffa	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	€ 155,94	€ 156,79	€ 157,65	€ 162,63	€ 158,25
Fonte: Autorità per l'energia elettrica e il gas										
Consumatore domestico tipo: impegno di potenza pari a 3 kW; consumo annuo pari a 2.700 kWh										

DESCRIZIONE	ANNO 2011									
	1° trim.	2° trim.	3° trim.	4° trim.	media	1° trim.	2° trim.	3° trim.	4° trim.	media
prezzo lordo	€ 155,70	€ 161,80	€ 164,90	€ 164,90	€ 161,83					
costi di approvvigionamento	60,16%	58,68%	57,68%	57,20%	58,43%	€ 93,67	€ 94,94	€ 95,11	€ 94,32	€ 94,51
costi di rete e di misura	16,02%	15,36%	15,07%	15,07%	15,38%	€ 24,94	€ 24,85	€ 24,85	€ 24,85	€ 24,87
oneri generali di sistema	9,41%	11,75%	13,14%	13,62%	11,98%	€ 14,65	€ 19,01	€ 21,67	€ 22,46	€ 19,45
imposte	14,41%	14,21%	14,11%	14,11%	14,21%	€ 22,44	€ 22,99	€ 23,27	€ 23,27	€ 22,99
Totale tariffa	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	€ 155,70	€ 161,80	€ 164,90	€ 164,90	€ 161,83
Fonte: Autorità per l'energia elettrica e il gas										
Consumatore domestico tipo: impegno di potenza pari a 3 kW; consumo annuo pari a 2.700 kWh										

La tariffa per i clienti del mercato libero varia solo per quanto riguarda la voce “costi di approvvigionamento” e segue l’andamento del mercato dell’energia.

Distribuzione

Il margine tariffario per il distributore è compreso nella voce “costi di rete e di misura” che rappresentano circa il 15,38% della tariffa totale in riduzione rispetto l’anno precedente (15,83%). Le altre voci tariffarie, comprese la vendita ai clienti del mercato vincolato sono neutre, in quanto i costi sostenuti vengono compensati da apposite componenti di ricavo stabilite dall’AEEG (le differenze risultanti vengono successivamente corrette con particolari meccanismi di perequazione), mentre per le altre componenti il distributore svolge le funzioni di riscossione dall’utenza e di versamento agli Enti preposti.

L’energia immessa in rete AEVV nel 2011 è stata pari a 178,99 GWH contro i 30,61 GWH dello stesso periodo 2010.

Vendita ai clienti del mercato libero

AEVV ha continuato a fornire clienti sul mercato libero sul territorio del Comune di Sondrio; con l’obiettivo di estendere tale offerta ai comuni di Tirano e Valdisotto.

Meccanismo di calcolo della perequazione del settore elettrico

Dal 2007 è stato modificato il meccanismo di perequazione del servizio elettrico con l’entrata in vigore dei nuovi testi unici corrispondenti al nuovo periodo di regolazione; per la presente trattazione si fa riferimento principalmente al Testo Integrato Trasporto (TIT) e Testo Integrato Vendita (TIV).

Al di là di nuovi meccanismi perequativi che tengono conto della nuova situazione regolatoria che AEEG ha ritenuto di impostare (es: introduzione della perequazione sulle perdite di distribuzione, sui ricavi del servizio di misura in bassa tensione e sui costi di commercializzazione per la clientela in bassa tensione), è stato modificato il meccanismo di compensazione sui costi di acquisto e vendita dell’energia sul mercato di maggior tutela.

Perequazione dei costi di approvvigionamento del mercato di maggior tutela

- Dal 2008, AU non riconguaglia più le fatture per energia per il mercato vincolato allineandole alle quantità effettivamente immesse in rete (salvo un riconguaglio sui prezzi che solitamente viene richiesto entro il primo semestre dell’anno successivo), ma il minor costo sostenuto per l’acquisto di energia viene anch’esso computato nella perequazione derivante dalla differenza tra costi sostenuti da AEVV (verso il fornitore Acquirente Unico) e ricavi ottenuti (da fatturazione).

Perequazione dei ricavi del servizio di distribuzione

- Dal 2008 il vincolo tariffario V1 è stato sostituito dalla perequazione in questione. Anche in questo caso rimane sostanzialmente inalterato il concetto base di calcolo della differenza tra ricavi effettivi ottenuti da fatturazione e ricavi ammessi (da tariffa teorica V1); il risultato economico (importo da versare se positivo o da ricevere se negativo) viene però gestito dalla CCSE con un meccanismo di compensazione sull’importo complessivo.

– Settore Acquedotto

Con decorrenza 01.01.2011 è stata acquisita con l'operazione di incorporazione di A.S.M. S.p.A. l'attività di gestione degli impianti di riscaldamento e centrali termiche degli edifici comunali, come da contratto di servizio sottoscritto con il Comune di Sondrio; nonché per conto terzi. In data 15 giugno 2011 la Società ha deliberato di aumentare il capitale sociale da Euro 10.000 a Euro 30.000 della controllata S.T.C. S.r.l. con acquisizione di partecipazione a fronte del conferimento del ramo d'azienda avente per oggetto il servizio di manutenzione e gestione per conto di grandi utenti di centrali termiche (cosiddetto "ramo calore") – (Atto Rep. 119140 dell'11.06.2011 – Notaio Cederna).

I ricavi si riferiscono alle prestazioni effettuate fino alla data del conferimento.

– Settore Trasporti Urbani

Il Servizio Trasporti Urbani per conto del Comune di Sondrio, acquisito in data 01.01.2011 è stato affidato dall'Amministrazione medesima, a far data dall'1.3.2011, attraverso una procedura ristretta per l'affidamento del T.P.L. automobilistico ad altro gestore.

Pertanto la situazione economica del settore si riferisce alla gestione del 1° bimestre 2011.

– Settore Farmaceutico

I prezzi delle specialità vengono fissati dal CIPE (Comitato Interministeriale per la Programmazione Economica); la C.U.F. (Commissione Unica del Farmaco) stabilisce la classificazione dei farmaci, in base alla provata efficacia, nelle fasce di riferimento A e C, secondo i criteri di seguito specificati:

Fascia A	⇒ prezzo del farmaco rimborsabile dal S.S.N. con a carico dell'assistito la quota ricetta;
Fascia C	⇒ prezzo del farmaco totalmente a carico dell'utente.

Durante il 2011 è proseguito l'andamento in diminuzione del prezzo dei farmaci in Fascia A, per adeguarsi al prezzo dei farmaci generici, più basso rispetto a quello delle specialità "di marca".

In data 29 luglio la Camera dei Deputati ha approvato il disegno di legge di conversione in legge del D.L. n. 78/2010 che prevede uno ulteriore sconto sulle specialità medicinali in Classe A erogato in regime convenzionato SSN da indicarsi mensilmente sulla distinta delle ricette pari a un ulteriore 1,82%.

– Gestione Parcheggi

In data 01.01.2011 è stata acquisita con l'incorporazione della Società A.S.M. S.p.A. la gestione del parcheggio Garibaldi affidato dalla Società Sondrio Città Centro, oltre al parcheggio Profilassi affidato dall'Azienda Sanitaria Locale – Sondrio.

– Settore Gas

Distribuzione

Dal 1° gennaio 2009 la rete di distribuzione gas metano di Sondrio è entrata in regime ordinario e contemporaneamente AEEG ha dato il via al nuovo periodo di regolazione per le tariffe di distribuzione che rispetto al periodo precedente prevedono:

- uniformità di costi verso la clientela per ambiti territoriali molto vasti (Sondrio e la Lombardia sono inserite nell'ambito Nord Est con Veneto, Trentino Alto Adige e Friuli Venezia Giulia);
- un vincolo sui ricavi ammissibili per società di distribuzione influenzato sia dalle caratteristiche tecniche di gestione della rete (numero PDR, mc di gas distribuito, ecc.) sia dagli investimenti effettuati;
- un meccanismo di perequazione sui ricavi da tariffa che prevede la compensazione con la Cassa Conguaglio Settore Elettrico della differenza con i ricavi ammissibili.

Il volume di gas distribuito è pari a 16.684.000 mila mc nel 2011.

(25) Altri ricavi e proventi:

Descrizione	31.12.2011	31.12.2010
Incrementi di immobilizz. per lavori interni	591	275
Altri ricavi	1.160	135
Contributi in c/esercizio	56	
Proventi straordinari	146	
Totale	1.953	410

– Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni

Rappresenta i costi del personale, del materiale di magazzino e delle spese tecniche impiegate per la realizzazione di impianti elettrici (cabine di trasformazione, linee di media e bassa tensione), impianti Settore Gas, installazione apparecchi di misura all'utenza per i servizi a rete.

– Altri ricavi

Descrizione	31.12.2011	31.12.2010
Vendita materiale e rottami	19	
Proventi immobiliari	145	
Ripristino valore contatori	1	
Rimborsi danni e diversi	93	
Altri proventi	38	63
Plusvalenza da cessione cespiti	68	
Contributi c/capitale - quota annua	26	2
Lavori c/utenti e terzi	332	70
incentivi AeeG	220	
Recupero spese c/terzi	24	
Personale in distacco	90	
Prestazioni a favore società controllate:	104	
Totale	1.160	135

– **Contributo in conto esercizio**

Descrizione	31.12.2011	31.12.2010
Contr. reg.le Trasporti Urbani - tessere gratuite	2	
Contributo regionale	12	
Contributo Legge 138/84	42	
Totale	56	-

– **Proventi straordinari**

Di seguito vengono riportati i dettagli della voce in esame:

Descrizione	31.12.2011	31.12.2010
Conguaglio Acquirente Unico		-
Vincolo tariffario		-
Incentivi Antiparticolato	11	
Incentivo continuità servizio 2010	59	
Maggior perequazione 2008		
Minori imposte su rettifiche fiscali		
Ricavi / proventi anni precedenti	34	
Diversi		
Rettifica costi personale	17	
Rettifica costi anni precedenti	8	
Utilizzo Fondo Rischi		
Plusvalenza liquidazione Aem promo	17	
Totale	146	-
Totale altri ricavi e proventi	1.953	410

(26) Variazione delle rimanenze di prodotti finiti ed in corso di esecuzione

Accoglie la variazione del costo delle opere eseguite per conto dell'Amministrazione Comunale, non ancora terminate al 31.12.2011 in quanto trattasi di lavori in corso di esecuzione.

Descrizione	31.12.2011	31.12.2010
Lavori in corso di esecuzione	30	
Totale	30	0

(27) Materie prime e materiali di consumo:

Il costo per l'acquisto di materie prime, sussidiarie e di consumo, suddiviso per settore di attività, è il seguente:

Descrizione	31.12.2011	31.12.2010
Servizio Elettrico	7.178	1.909
Servizio Acquedotto	22	
Servizio Trasporti Urbani	10	
Servizio Farmaceutico	2.684	
Gestione Parcheggi	7	
Servizio Gas	59	
Totale	9.960	1.909

Informativa di Settore:**– Servizio Elettrico**

L'energia immessa in rete nel 2011 si è attestata sui 178,99 GWh in aumento del 484,74% GWh rispetto al corrispondente periodo 2010.

– Servizio Acquedotto

I costi relativi ai Settori Acquedotto si riferiscono unicamente all'acquisto di materiali destinati alle manutenzioni, interventi per conto del Comune e terzi, collegati con le rispettive voci di ricavo, nonché per cancelleria, postali e altre spese minori.

– Servizio Trasporti Urbani

Per questo settore si tratta di acquisti per carburanti e altri materiali relativi al 1° bimestre 2011.

– Servizio Farmaceutico

La spesa per l'acquisto dei prodotti è correlata al fatturato, al netto degli sconti concessi dalle ditte fornitrici.

– Gestione Parcheggi

In questo caso si tratta essenzialmente di spese per acquisto di materiale per funzionamento delle casse del parcheggio Garibaldi.

– Servizio Gas

Include il costo per l'acquisto di materiali destinati alla realizzazione di nuovi impianti o manutenzione delle reti del gas ed altri minori.

(28) Variazione delle rimanenze di materie prime

Esprime l'incremento pari a 97 mila Euro subito dalla rimanenze di materiali e merci in magazzino rispetto al 31.12.2010, di cui 73 mila Euro di materiali e 24 mila Euro di medicinali.

(29) Costi generali

Si suddividono in:

Descrizione	31.12.2011	31.12.2010
- Costi per servizi	2.906	453
- Costi per godimento beni a terzi	249	21
Totale	3.155	474

– **Costi per servizi**

Il loro dettaglio è il seguente:

Descrizione	31.12.2011	31.12.2010
Manutenzioni	400	79
Carburanti	-	5
Emissione bollette	7	114
Spese telefoniche	26	17
Spese di pulizia locali	38	-
Compenso Revisori e Collegio Sindacale	65	33
Compenso Amministratori e rimborso spese	7	17
Energia elettrica e acqua	6	8
Spese condominiali	-	13
Prestazioni esterne	-	58
Contributo Circolo Ricreativo Aziendale	24	-
Trasferte, vitto, alloggio	5	-
Sconto EE dipendenti	-	6
Buoni pasto	30	-
Consulenze e legali	91	6
Altri servizi	111	12
Assicurazioni	79	22
Pubblicità	-	2
Spese di sponsorizzazione	10	-
Spese gestione contatori elettronici	-	28
Vettoriamiento energia elettrica	865	-
Spese bancarie	36	33
Spese conto terzi	-	-
Prestazioni Sogas	34	-
Prestazioni STC	14	-
Trasporto energia elettrica	72	-
Corrispettivo trasp. fornit. ENEL	21	-
Corrispettivo trasp. fornit. A2a	965	-
Totale	2.986	453

La voce costi generali si incrementa in relazione all'operazione di acquisizione dei nuovi servizi, prima svolti dalle società incorporate A.S.M. S.p.A. e VDS S.p.A.

Inoltre sono compresi i costi per servizi comuni intendendosi per tali le prestazioni di tipo amministrativo, societario e tecnico riferite al complesso delle attività svolte dalla Società.

– **Costi per godimento di beni di terzi**

Il dettaglio di tale voce e il confronto con gli ammontari dell'esercizio precedente è il seguente:

Descrizione	31.12.2011	31.12.2010
Affitti passivi:		
- magazzino Tirano	21	21
- Farmacia	21	
- Ufficio Utenze	26	
- Ufficio Tecnico	5	
- Ufficio Sede Uffici Sondrio	16	
- Ufficio Sede Uffici Valdisotto	7	
- Ufficio magazzino Valdisotto	27	
- Parcheggio Profilassi	7	
	130	21
Spese condominiali, riscaldamento	97	
Noleggi	21	
Varie	1	
	119	-
	249	21
Totale costi generali	3.155	474

(30) Costi del personale

Comprendono in conformità ai contratti di lavoro applicati e alle leggi vigenti, le retribuzioni corrisposte al personale, gli oneri previdenziali e assistenziali, gli accantonamenti al Fondo T.F.R., nonché le quote destinate alla previdenza complementare, le ferie maturate e non godute, i costi accessori del personale.

Per un corretto confronto con i costi al 31.12.2011 e al 31.12.2010 occorre analizzare i seguenti dati:

Descrizione	31.12.2011	31.12.2010
Stipendi e salari	2.472	468
Oneri sociali	892	156
Accantonamento TFR civilistico	177	16
Attualizzazione TFR - IAS 19	(32)	16
TFR a bilancio	145	32
Altri costi	2	26
Totale	3.511	682

L'organico è stato incrementato a seguito dell'operazione di incorporazione di A.S.M. S.p.A. e VDS S.p.A.. L'assunzione si riferisce ad 1 unità a tempo determinato per il Servizio Farmaceutico. Le cessazioni si riferiscono a 9 unità del Servizio Trasporti Urbani, cessato in data 28.02.2011; oltre a 1 unità trasferita alla società controllata S.T.C. unitamente alla cessione del ramo d'azienda per gestione calore. A queste si aggiungono ulteriori 3 unità di cui 2 unità cessate per pensionamento e 1 per dimissioni.

Nella tabella seguente si riporta l'analisi della movimentazione registrata nella forza lavoro.

Variazioni Organico	31.12.2010	Operazione di incorporazione	Assunti	Dimessi	31.12.2011
Dirigenti	-	1			1
Quadri	-	7			7
Impiegati	2	28	1	2	29
Operai	8	31		11	28
Totale	10	67	1	13	65 (1)

(1) comprese 1 unità tempo determinato

Informativa di Settore:

Si rappresentano i costi del personale suddivisi per Settori di attività.

€/000

Descrizione	31.12.2011		31.12.2010	
	N. Unità	Costo	N. Unità	Costo
- Settore Elettrico	25,00	1.310	13,00	682
- Settore Acquedotto	1,00	120		
- Settore Trasporti Urbani	1,28	42		
- Settore Farmaceutico	12,83	659		
- Settore Gas	4,00	207		
- Settore Generali	20,92	1.173		
Totale	65,03	3.511	13,00	682

La situazione economica e normativa dei lavoratori è definita e regolamentata da contratti collettivi nazionali di lavoro.

Al 31.12.2011 lo stato dei vari contratti in essere è il seguente:

1. Il contratto di lavoro per i lavoratori addetti al Settore Elettrico, cui fanno riferimento gli addetti dei Settori Elettrico, Acquedotto e ai Servizi Generali, è stato rinnovato con accordo del 5.3.2010; la parte economica ha scadenza il 31.12.2012.
2. Il contratto di lavoro per i dipendenti delle aziende del Settore Gas è stato rinnovato dall'1.1.2010 al 31.12.2012.
3. Il contratto per gli Autoferrotranvieri ed Internavigatori (cui fa riferimento il Servizio Trasporti Urbani), nel corso del 2005 è stato rinnovato a tutto il 31.12.2007, mentre la parte economica che scadeva il 31.12.2005 è stata rivista con accordo il 14.12.2006, con scadenza al 31.12.2007. Il Protocollo "Mobilità" CCNL ha regolamentato la parte economica a decorrere dall'1.1.2008. Sono quindi stati stimati i costi dell'anno 2011 (2 mesi).
4. Il contratto di lavoro per i dipendenti da Aziende Farmaceutiche Speciali (cui fanno riferimento tutti gli addetti alle tre farmacie aziendali) nel corso del 2007 è stato rinnovato dall'1.1.2007 al 31.12.2010. La parte economica è scaduta il 31.12.2008, è stata rinnovata per gli anni 2009÷2010 con Accordo 23.11.2010. Sono stati stimati i costi a carico dell'esercizio 2011.

Fanno parte dei Servizi Generali al 31.12.2011 le seguenti strutture:

- Controllo di Gestione
- Affari Generali
- Settore Amministrativo
- Servizi Tecnici
- Ufficio Tecnico
- Ced
- Area qualità e sicurezza
- Settore Commerciale

(31) Altri oneri di gestione

Comprendono:

Descrizione	31.12.2011	31.12.2010
Svalutazioni crediti	-	-
Accantonamenti per rischi	245	-
Oneri diversi	275	57
Oneri straordinari	10	-
Svalutazioni di partecipazioni	1	-
Totale	531	57

— Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide

L'analisi dei crediti ha evidenziato la congruità del Fondo Svalutazione Crediti già iscritto.

– Accantonamenti per rischi

Si tratta :

- Per 25 mila Euro si riferiscono all'accantonamento relativo alla stima dei danni v/terzi a seguito di causa promossa nei confronti della società a titolo di richiesta di risarcimento per l'utilizzo, non autorizzato dal proprietario del terreno, per la costruzione di una cabina elettrica.
- Per 220 mila Euro si riferiscono all'accantonamento relativo alla stima dell'eventuale restituzione dell'incentivo ridotto, di cui al comma 12.5 – All. A – Del. 18.12.2006 n. 292/06 per le imprese distributrici che utilizzano i contatori elettronici ed i sistemi di telegestione per la registrazione dei clienti BT coinvolti nelle interruzioni del Servizio Elettrico dall'1.1.2011. L'AEEG infatti ha deliberato di erogare ad AEVV S.p.A. il suddetto incentivo previo controllo sui dati comunicati relativi alle interruzioni di servizio e, in caso di esito non conforme di uno dei controlli, AEVV S.p.A. sarà tenuta alla restituzione dell'incentivo stesso maggiorato degli interessi.

– Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione sono i seguenti:

Descrizione	31.12.2011	31.12.2010
Contributo art.2 l.4.11.95 n.481	4	-
Contributio FEE AEEG	23	-
Associazioni ad Enti Vari	30	4
Bolli automezzi	12	-
Tasse (Ici - Tosap - Insegne Tarsu)	88	15
Libri, giornali, riviste	2	-
Contributi, canoni, tasse, licenze	33	-
Rappresentanza e convenienza	-	-
Pubblicazioni e convocazioni	10	-
Minusvalenze da alienazioni	6	-
Spese c/terzi	21	-
Varie	46	38
Totale	275	57

– Oneri straordinari

Di seguito viene riportato il dettaglio della voce:

Descrizione	31.12.2011	31.12.2010
Storno ricavi anni precedenti	-	-
Costi anni precedenti	7	-
Costi personale	3	-
Imposte anni precedenti	-	-
Totale	10	-

(32) Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni**– Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali**

Descrizione	31.12.2011	31.12.2010
Concessioni, licenze	172	25
Totale Ammortamenti Immateriali	172	25

Si riferisce alla quota 2011 di ammortamento del software installato presso il centro di telegestione dei contatori elettronici, al nuovo software per la gestione dei clienti, oltre alla quota riferita ad altri software in uso.

– Ammortamento delle immobilizzazioni materiali

Per una più completa comprensione della voce, si rinvia a quanto esposto in occasione dell'enunciazione dei principi contabili adottati ed al commento della corrispondente posta patrimoniale.

In particolare per il Settore Elettrico e Gas si è ritenuto di utilizzare le aliquote così come definite dall'Autorità per l'Energia Elettrica e il Gas.

E' stato inoltre necessario, come richiesto dai principi contabili internazionali, rilevare separatamente il valore dei terreni, prima inclusi nel corrispondente fabbricato, non rilevando l'ammortamento.

In particolare il dettaglio degli ammortamenti è il seguente:

Descrizione		31.12.2011	31.12.2010
Fabbricati:			
-	Fabbricati industriali	-	-
-	Fabbricati industriali uso comune	51	-
-	Fabbricati industriali (Servizio Gas)	1	-
-	Altri fabbricati	63	40
	Totale fabbricati	115	40
Impianti e macchinari:			
<u>Impianti Elettrici:</u>			
	Stazioni di trasf. – manuf.	47	13
	Stazioni di trasf. – trasf.	11	5
	Stazioni di trasf. – altre apparecch.	65	21
	Reti di distribuzione M.T.	142	49
	Reti di distribuzione B.T.	106	56
	Impianti Ip	278	58
	Telecontrollo rete elettrica	3	-
		652	202
<u>Impianti Gas:</u>			
-	Condotte per usi civili (reti urbane)	92	-
-	Condotte di derivaz. e allacc. (punti gas)	31	-
-	Gruppi di riduzione	2	-
		125	-
<u>Impianti di produzione:</u>		32	14
	Totale Impianti e Macchinari	809	216
Attrezzature industriali e commerciali:			
-	Apparecchi di misura Servizio Elettrico	41	
-	Contatori elettronici	259	42
-	Apparecchi di misura Servizio Acquedotto		
-	Apparecchi di misura Servizio Gas		
		300	42
-	Attrezzatura varia	21	3
	Totale Attrezzature ind. e comm.	321	45

Descrizione		31.12.2011	31.12.2010
Altri beni:			
- Automezzi da trasporto Servizio Gas			
- Automezzi da trasporto		23	14
- Autovetture		4	3
- Autobus		4	
- Macchine elettroniche		64	20
- Mobili e arredi		20	25
	Totale Altri beni	115	62
Totale Ammortamenti Materiali		1.360	363

– Svalutazione delle immobilizzazioni

Il valore dell'avviamento è stato sottoposto ad impairment test per attestare il corretto valore da iscrivere a bilancio, in applicazione dei Principi Contabili Internazionali (IAS).

Il perito ha valutato con apposita relazione in data 16.04.2012 i flussi di cassa attualizzati in un periodo temporale di 30 anni, riferiti all'acquisizione del ramo di Azienda ex Enel, insistente sul Comune di Sondrio, acquisito da A.S.M. (incorporata AEVV) nel 2002, confermando il valore contabile attribuito all'avviamento.

Non sono state pertanto rilevate svalutazioni.

(33) Proventi (oneri) finanziari

Descrizione	31.12.2011	31.12.2010
- Proventi da partecipazioni	246	-
- Altri proventi finanziari	7	5
- Interessi e altri oneri finanziari	(177)	(79)
Totale proventi (oneri) finanziari	76	(74)

A seguire si elencano i dettagli delle voci su esposte :

– Proventi da partecipazioni:**a) In imprese controllate:**

Descrizione	31.12.2011	31.12.2010
<i>In imprese controllate:</i> Sondrio Gas S.r.l.	186	-
Totale	186	-

Viene iscritto il dividendo incassato dalla controllata Sondrio Gas S.r.l. (ora AEVV Energie S.r.l.).

b) Altre imprese:

Descrizione	31.12.2011	31.12.2010
<i>Altre Imprese:</i> Dividendo ex-ASM	60	-
Totale	60	-

Viene iscritta la quota del dividendo 2010 riferito alla partecipazione della Società ex VDS S.p.A. in A.S.M. S.p.A..

– Altri proventi finanziari

Di seguito vengono riportati i dettagli della voce “proventi finanziari”.

Descrizione	31.12.2011	31.12.2010
<i>proventi diversi dai precedenti:</i> Interessi attivi su depositi bancari e postali	7	1
Utenti	-	4
Totale	7	5

– Interessi ed altri oneri finanziari

Gli interessi e oneri finanziari riguardano le seguenti tipologie:

Descrizione	31.12.2011	31.12.2010
a) Interessi passivi ad imprese controllate	(9)	-
d) Interessi passivi su mutui	(82)	(23)
d) Interessi passivi su scoperto di c/c	(26)	
d) Interessi su altri debiti - C/c ipotecario	(51)	(51)
d) Interessi diversi	(9)	(5)
Totale	(177)	(79)

- Il tasso sul c/c acceso presso il Credito Valtellinese per la gestione del servizio di cassa era pari al tasso Euribor 3 mesi (tasso 360) media percentuale mese precedente diminuito di 0,10 punti fino al 30.06.2011.
- Viceversa il tasso sugli scoperti bancari, così come previsto da apposita convenzione sottoscritta a suo tempo da A.S.M. S.p.A., ora AEVV S.p.A., con la Banca Popolare di Sondrio incaricata della gestione del Servizio è pari al tasso Euribor 6 mesi (tasso 360) media percentuale del mese precedente la data di liquidazione, diminuito di 0,52 punti fino ad uno scoperto di 4 milioni di Euro fino al 30.06.2011.
- Con decorrenza 01.07.2011 è stato sottoscritto un nuovo contratto per la gestione del servizio di cassa e diversi con il raggruppamento temporaneo di imprese tra la Banca Popolare di Sondrio e il Credito Valtellinese di Sondrio con scadenza 31.12.2014.
Il tasso passivo applicato è pari a Euribor 6 mesi (tasso 365) +1,75% fino ad uno scoperto massimo a 4 milioni di Euro.
- Il tasso applicato per l'anticipazione ricevuta dalla controllata Sondrio Gas è pari a 3,488% passivo e a 1,964% attivo.

I tassi medi di interesse su finanziamento a medio lungo termine viene riepilogato nella seguente tabella:

Ente erogante	Importo finanz.to €/000	Scadenza	Tasso %	Tasso medio interesse 31.12.2011
1 Credito Valtellinese	850	31.12.2019	V	3,13
2 Banca OPI S.p.A.	205	30.06.2015	V	3,29
3 Banca Intesa	3.099	31.12.2020	V	1,85
4 Credito Valtellinese	1.033	31.12.2011	V	1,52
5 Banca Popolare Sondrio	1.000	31.12.2013	V	1,85
6 Banca Popolare Sondrio	1.000	31.12.2018	V	1,85
Totale	7.187			

Il tasso medio dei mutui dell'esercizio 2011 è pari a 2,12%.

(34) Imposte sul reddito

L'ammontare delle imposte che gravano sul reddito dell'esercizio, ed il confronto con i corrispondenti ammontari dell'anno precedente, è esposto nella seguente tabella.

Descrizione	31.12.2011	31.12.2010
a) Imposte correnti:		
- Ires	(127)	26
- Irap	(177)	-
- Imposta sostitutiva	-	-
Totale imposte correnti	(304)	26
b) Imposte differite:		
- Ires attiva	80	-
- Irap attiva	10	-
- Ires passiva	(326)	-
- Irap passiva	-	-
Totale imposte differite	(236)	-
Totale imposte sul reddito	(540)	26

a) Imposte correnti

Il calcolo delle imposte correnti è stato effettuato nel rispetto delle norme fiscali vigenti, con l'applicazione dell'aliquota in vigore: Ires 27,50% e Irap 3,90%.

Prospetto di riconciliazione tra onere fiscale da bilancio e onere fiscale teorico		
	31.12.2011	
	IRES	IRAP
Risultato prima delle imposte (IRES)	1.102.206	
Onere fiscale teorico (aliquota 27,5%)	303.107	
Valore della produzione ai fini IRAP		1.018.352
Onere fiscale teorico (aliquota 3,90%)		39.716
Differenze temporanee tassabili in esercizio successivi		
- accantonamento a Fondo Rischi	244.820	244.820
- utilizzi Fondo Rischi	(49.298)	(5.904)
Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti		
- spese di rappresentanza		
Differenze che non si riverseranno negli esercizi successivi		
- costi non deducibili	479.181	3.171.838
- sopravvenienze attive non tassate	-	-
- sopravvenienze Attive tassate	-	111.387
- sopravvenienze passive tassate	-	-
- sopravvenienze passive non tassate	-	(2.339)
- Irap deducibile	-	-
Dividendo Società Controllate	(176.759)	-
Totale differenza	497.944	3.519.802
Imponibile fiscale IRES/IRAP del periodo	1.600.150	4.538.154
Imposte correnti sul reddito d'esercizio	440.041	176.988
Onere effettivo (%)	39,92%	17,38%

L'imponibile Ires è pari a 1.600.150 Euro è stato ridotto nella misura dell'80% tramite l'utilizzo completo delle perdite fiscali degli anni precedenti per 1.151.453 Euro, per cui l'Ires corrente a carico dell'esercizio è stata pari a 126.880 Euro.

Le imposte anticipate che si riverseranno in esercizi futuri sono esposte per tener conto delle differenze temporanee tra risultato civilistico ed imponibile fiscale. La loro determinazione avviene mediante utilizzo delle aliquote fiscali prevedibilmente applicabili negli esercizi futuri in cui le differenze temporanee si annulleranno

b) imposte anticipate

IMPOSTE ANTICIPATE**IRAP**

Descrizione delle fattispecie	Imposte anticip. anno prec. anno 2010			Imposte anticip. anno prec. acquisizioni			Utilizzi anno in corso Anno 2011			Incrementi dell'esercizio Anno 2011			Totale imposte anticipate 31/12/2011		
	Imp.		%	Imposte		%	Imp.		%	Imp.		%	Imp.		%
	Imp.	%		Imp.	%		Imp.	%		Imp.	%		Imp.	%	
Fondo rischi ex Valdisotto	0	3,90		0						0	25	3,90	1	1.262	3,90
Svalutazione partecipazione	-	3,90		0						0	30	3,90	1	30	3,90
Sorno costi non capitalizzabili	103	3,90		4						1		3,90	-	78	3,90
F.do rischi incentivo AEEg											220	3,90	9	220	3,90
adeguamento ammortamenti ias ex valdisotto	0	3,90		0			4	3,90		0		3,90	-	4	3,90
Svalutaz. Contatori da dismettere ex Asm										0		3,90	-	13	3,90
Totale	103			4			29			1	275		11	1.599	

IRES

Descrizione delle fattispecie	Imposte anticip. anno prec. anno 2010			Imposte anticip. anno prec. acquisizioni			Utilizzi anno in corso Anno 2011			Incrementi dell'esercizio Anno 2011			Totale imposte anticipate 31/12/2011		
	Imp.		%	Imposte		%	Imp.		%	Imp.		%	Imp.		%
	Imp.	%		Imp.	%		Imp.	%		Imp.	%		Imp.	%	
Fondo rischi ex Valdisotto	0	27,50		0						25	27,50		7	1.682	27,50
Acc.to Fondo Rischi dipendenti ex Vds	-	27,50		0			6	27,50		2		27,50	-	53	27,50
Acc.to F.do Sval. Crediti ecced. Ex Asm	0	27,50		0			43	27,50		12		27,50	-	103	27,50
Svalutaz. Contatori da dismettere ex aASM	0	27,50		-						-		27,50	-	13	27,50
Svalutaz. Contatori da dismettere ex Vds	0	27,50		-						-		27,50	-	3	27,50
riporto perdita fiscale 2008	220	27,50		58			220	27,50		58		27,50	-	-	27,50
riporto perdita fiscale 2010	403	27,50		111			403	27,50		111		27,50	-	-	27,50
riporto perdita fiscale 2009 ex Valdisotto	0	27,50		-			160	27,50		44		27,50	-	-	27,50
riporto perdita fiscale 2010 ex valdisotto	0	27,50		-			367	27,50		98		27,50	-	-	27,50
Svalutazione partecipazione	30	27,50		8			-	27,50		0		27,50	-	-	27,50
Sorno costi non capitalizzabili	78	27,50		21			-	27,50		0		27,50	-	30	27,50
adeguamento tfr ias	-47	27,50		-13						0		27,50	-	78	27,50
adeguamento tfr ias ex valdisotto							8	27,50		0		27,50	-	47	27,50
adeguamento ammortamenti ias ex valdisotto										2		27,50	-	8	27,50
F.do rischi incentivo AEEg										1		27,50	-	4	27,50
Cessione ramo vendita energia - fondo sval crediti										0		27,50	61	220	27,50
Totale	684			185			1.248			337	245		68	2.086	

Totale crediti per imposte ant.	787	189	3.655	706	1.277	338	520	79	3.685	91	636
--	------------	------------	--------------	------------	--------------	------------	------------	-----------	--------------	-----------	------------

c) Imposte differite

IMPOSTE DIFFERITE**IRAP**

Descrizione delle fattispecie	Imposte diff., anno prec.			Imposte diff., anno prec.			Utilizzi anno in corso			Incrementi dell'esercizio			Totale imposte differite		
	Anno 2010			Acquisizioni			Anno 2011			Anno 2011			31/12/2011		
	Imp.	%	Imposte	Imp.	%	Imposte	Imp.	%	Imposte	Imp.	%	Imposte	Imp.	%	Imposte
Diff. amm.to avviamento civile/fiscale	-	3,9	0	31	3,9	1	17	3,90	1	-	3,90	-	14	3,90	0
Totale	0		0	31		1	17		1	0		0	14		0

IRES

Descrizione delle fattispecie	Imposte diff., anno prec.			Imposte diff., anno prec.			Utilizzi anno in corso			Incrementi dell'esercizio			Totale imposte differite		
	Anno 2010			Acquisizioni			Anno 2011			Anno 2011			31/12/2011		
	Imp.	%	Imposte	Imp.	%	Imposte	Imp.	%	Imposte	Imp.	%	Imposte	Imp.	%	Imposte
Diff. amm.to avviamento civile/fiscale	-	27,5	0	17	27,5	5	17	27,50	5	0	27,50	0	0	27,50	0
Diff. TFR civile/fiscale	-	27,5	0	66	27,5	18	32	27,50	9	27,50	27,50	0	34	27,50	9
Cessione ramo vendita energia/ tfr							27	27,50	7	27,50	27,50	0	-27	27,50	-7
Totale	0		0	83		23	76		21	0		0	7		2
Totale F.do imposte differite	0		0	114		24	93		22	0		0	21		2

I movimenti che impattano sul conto economico dell'esercizio 2011 si riferiscono alle seguenti operazioni:

Voci	31.12.2011				
	Impon.	Ires		Irap	
		Passiva	Attiva	Passiva	Attiva
Utilizzo Fondo Rischi x Contributi CIG	6	2		-	-
Fondo rischi per danni a terzi	25		7		1
Fondo rischi incentivo misur. Aee	220		60	-	9
Ammortamento avviamento	17		5	-	1
diff. Tfr civile/fiscale	32		9		
Riporto perdite fiscali	1.138	313			
utilizzo fondo sval. Crediti tassato	43	12			
Totale Imposte	1.481	326	80	0	10

• **ALTRE INFORMAZIONI :**

1. DATI SUL PERSONALE:

Descrizione	31.12.2011	31.12.2010
Dirigenti	1	-
Quadri	7	-
Impiegati	29	2
Operai	28	8
Totale	65	10

Il numero medio dei dipendenti nell'esercizio 2011 è stato 65,03.

2. INFORMATIVA SULLE PARTI CORRELATE

(Principio IAS n. 24 e Regolamento CONSOB recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate adottato con Delibera n. 17221 del 12 marzo 2010)

Definizioni di parti correlate e di operazioni con parti correlate

Ai fini dell'articolo 3, comma 1, lettera a), del citato Regolamento valgono le seguenti definizioni:

Parti correlate

Un soggetto è parte correlata a una società se:

- a) direttamente, o indirettamente, anche attraverso società controllate, fiduciari o interposte persone:
 - controlla la società, ne è controllato, o è sottoposto a comune controllo;
 - detiene una partecipazione nella società tale da poter esercitare un'influenza notevole su quest'ultima;
 - esercita il controllo sulla società congiuntamente con altri soggetti;
- b) è una società collegata della società;
- c) è una joint venture in cui la società è una partecipante;
- d) è uno dei dirigenti con responsabilità strategiche della società o della sua controllante;
- e) è uno stretto familiare di uno dei soggetti di cui alle lettere (a) o (d);
- f) è un'entità nella quale uno dei soggetti di cui alle lettere (d) o (e) esercita il controllo, il controllo congiunto o l'influenza notevole o detiene, direttamente o indirettamente, una quota significativa, comunque non inferiore al 20%, dei diritti di voto;
- g) è un fondo pensionistico complementare, collettivo od individuale, italiano od estero, costituito a favore dei dipendenti della società, o di una qualsiasi altra entità ad essa correlata.

Operazioni con parti correlate

Per operazione con una parte correlata si intende qualunque trasferimento di risorse, servizi o obbligazioni fra parti correlate, indipendentemente dal fatto che sia stato pattuito un corrispettivo. Si considerano comunque incluse:

- le operazioni di fusione, di scissione per incorporazione o di scissione in senso stretto non proporzionale, ove realizzate con parti correlate;
- ogni decisione relativa all'assegnazione di remunerazioni e benefici economici, sotto qualsiasi forma, ai componenti degli organi di amministrazione e controllo e ai dirigenti con responsabilità strategiche.

Il Consiglio di Amministrazione di AEVV S.p.A. nella seduta del 19/04/2011 ha approvato il "Regolamento recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate" già operativo, come richiesto dalla vigente normativa, a decorrere dal 1/1/2011 e contenente le misure volte ad assicurare che le operazioni poste in essere dalla Società, direttamente od indirettamente tramite società controllate, con parti correlate, nonché quelle nelle quali un amministratore sia portatore di un interesse, per conto proprio o di terzi, vengano compiute in modo trasparente e rispettando criteri di correttezza sostanziale e procedurale.

Nella medesima seduta il Consiglio ha altresì nominato il Comitato per le Operazioni con le Parti Correlate (Comitato OPC) individuando i suoi componenti gli amministratori indipendenti in possesso dei requisiti di cui all'art. 3 comma 1, lettera h) del Regolamento Consob n. 17221 del 12/3/2010 e dalla successiva Comunicazione del 24/9/2010.

Ai fini della Procedura A.E.V.V. S.p.A., ai sensi dell'articolo 3, comma 1, lettera a) del Regolamento Consob n. 17221/12.03.2010 e del suo Allegato 1 art. 1, si sono considerate "Parti Correlate" i soggetti definiti tali dal principio contabile internazionale n. 24 concernente l'informativa di bilancio sulle operazioni con Parti Correlate, adottato secondo la procedura di cui all'articolo 6 del regolamento (CE) n. 1606/2002.

Secondo tale principio una parte è considerata "correlata" se:

- (a) direttamente, o indirettamente, anche attraverso società controllate, fiduciari o interposte persone:
 - (i) controlla la A.E.V.V. S.p.A., ne è controllato, o è sottoposto a comune controllo;
 - (ii) detiene una partecipazione in A.E.V.V. S.p.A. tale da poter esercitare un'influenza notevole su quest'ultima;
 - (iii) esercita il controllo su A.E.V.V. S.p.A. congiuntamente con altri soggetti;
- (b) è una società collegata di A.E.V.V. S.p.A.;
- (c) è una joint venture in cui A.E.V.V. S.p.A. è una partecipante;
- (d) è uno degli amministratori, sindaci effettivi di A.E.V.V. S.p.A. nonché i dirigenti con responsabilità strategiche di A.E.V.V. S.p.A.;
- (e) è uno stretto familiare di uno dei soggetti di cui alle lettere (a) o (d);
- (f) è un'entità nella quale uno dei soggetti di cui alle lettere (d) o (e) esercita il controllo, il controllo congiunto o l'influenza notevole o detiene, direttamente o indirettamente, una quota significativa, comunque non inferiore al 20%, dei diritti di voto;
- (g) è un fondo pensionistico complementare, collettivo od individuale, italiano od estero, costituito a favore dei dipendenti di A.E.V.V. S.p.A., o di una qualsiasi altra entità ad essa correlata.

Nella Procedura predetta vengono indicati in particolare:

- la definizione di Parti Correlate
- la definizione di Operazioni con Parti Correlate
- la definizione di Operazioni Rilevanti
- l'ambito di Applicazione
- i criteri per l'individuazione delle parti correlate
- la descrizione analitica del flusso di processo
- le operazioni compiute da società controllate
- le operazioni con Parti Correlate sottoposte al preventivo esame del Comitato OPC
- le operazioni con Parti Correlate sottoposte all'approvazione o alla valutazione del Cda
- le operazioni in cui un Amministratore sia portatore di un interesse
- gli obblighi informativi e di trasparenza
- l'attività di Vigilanza

2.1 RAPPORTI CON L'ENTE CONTROLLANTE:

Le operazioni intercorse con il Comune di Sondrio nel 2011, già comprese nelle voci precedentemente commentate, sono di seguito riepilogate:

Comune	Stato Patrimoniale		Conto Economico	
	Attività	Passività	Costi	Ricavi
<u>Comune di Sondrio:</u>				
Crediti Commerciali	173	-	-	-
Debiti per canoni contratti di servizio ed altri	-	-	-	-
Ricavi per vendite e prestazioni	-	-	-	688
Costi per prestazioni	-	-	5	-

2.1.a Crediti commerciali:

Il dettaglio è il seguente:

Descrizione	31.12.2011	31.12.2010
Corrispettivi Contratti di Servizio	75	
Cauzione definitiva servizi TPL	8	
Altre Prestazioni	90	
	173	-
Totale	173	-

2.1.b Debiti per canoni contratti di servizio e altri

Descrizione	31.12.2011	31.12.2010
Vari	-	6
Totale	-	6

2.1.c Ricavi per vendite e prestazioni:

Le operazioni intercorse con il Comune di Sondrio, già compreso nelle voci precedentemente commentate, sono di seguito riepilogate:

Descrizione	31.12.2011	31.12.2010
- Manutenzione impianti elettrici edifici comunali, servizi segnaletica stradale luminosa, illuminazione pubblica e impianti semaforici	91	
- Gestione impianti di riscaldamento edifici comunali	56	
- Altri lavori a richiesta	52	
	199	-
- Affitti attivi	23	
- Consumi energia elettrica	466	
Totale	688	-

2.1.d .Costi per prestazioni:

Descrizione	31.12.2011	31.12.2010
<u>Altre prestazioni:</u>		
- Affitto / spese condominiali Ufficio Tecnico	5	-
Totale	5	-

2.2 RAPPORTI CON LE SOCIETÀ' CONTROLLATE:

I rapporti con le Società Controllate sono i seguenti:

- a) La Società Sondrio Gas (ora AEVV Energie S.r.l.) – società di vendita – fattura all'utenza finale la tariffa complessiva relativa alla vendita del metano, comprendente la quota di tariffa destinata al distributore. Conseguentemente riceve da AEVV S.p.A., in qualità di distributore, l'addebito della quota di competenza di quest'ultima.
- b) AEVV Energie S.r.l. da marzo 2010 ha a disposizione personale proprio che effettua tutte le attività commerciali di sportello e retrospartello di competenza.
Si avvale del personale della controllante per svolgere tutte le prestazioni a favore dell'utenza di carattere tecnico (attivazioni, disattivazioni fornitura, ecc.), con addebito del relativo corrispettivo da parte di A.E.V.V. S.p.A..
Per conto AEVV Energie svolge alcuni servizi per conto di AEVV S.p.A.
Le prestazioni sono regolate da contratti intercompany.
- c) Sulla base di apposita convenzione che regola i rapporti finanziari tra A.E.V.V. S.p.A. e AEVV Energie S.r.l., entrambe le società effettuano vicendevolmente anticipazioni di cassa, e si addebitano i rispettivi interessi.
- d) La Società AEVV S.p.A. svolge per conto della Società AEVV Impianti S.r.l.:
 - Servizi contabili;
 - Gestione del personale;
 - Gestione sicurezza e prevenzione nei confronti del personale;
 - Servizio approvvigionamento, gare e contratti;
 - Gestione segreteria societaria;
 - Gestione protocollo corrispondenza;
 - Progettazione, assistenza tecnica;
 - Gestione Qualità;
 - Servizi CED;
- e) La Società AEVV Impianti S.r.l. svolge per conto della Controllante AEVV S.p.A. la gestione, manutenzione e terzo responsabile delle centrali termiche di AEVV S.p.A., oltre ad attività di consulenza tecnica per impianti fotovoltaici e gestione calore.
- f) La Società AEVV S.p.A. affitta alla Società AEVV Impianti S.r.l. parte dell'immobile (capannone industriale) di proprietà AEVV S.p.A. sito in località Ponticello.
- g) Non sono state effettuate né ricevute prestazioni a favore e dalla Società AEM Tirano Promo S.r.l. nel corso del 2011.

I dati riferiti ai rapporti con le Società Controllate sono inserite nelle Note Esplicative.

Le operazioni intercorse con le Società Controllate nel corso 2011, già comprese nelle voci precedentemente commentate, sono di seguito riepilogate:

Società	Stato Patrimoniale		Conto Economico	
	Attività	Passività	Costi	Ricavi
Sondrio Gas S.r.l.:				
Crediti Commerciali	434	-	-	-
Ricavi per vendite e prestazioni	-	-	-	940
Costi per prestazioni	-	-	50	-
Interessi su anticipazione	-	-	9	-
Imposte	(48)	-	-	-
Debiti commerciali	-	13	-	-
Varie e incassi c/utenti	-	-	-	-
Anticipazione di cassa	-	1.009	-	-
S.T.C. S.r.l.:				
Crediti Commerciali	73	-	-	-
Ricavi per vendite e prestazioni	-	-	-	1
Costi per prestazioni	-	-	14	-
Imposte	-	3	-	-
Debiti commerciali	-	23	-	-
Varie e incassi c/utenti	-	-	-	-
Anticipo spese	3	-	-	-
Totale	462	1.048	73	941

2.2.a Crediti commerciali:

Descrizione	31.12.2011	31.12.2010
Sondrio Gas S.r.l.		
Da contratti di servizio:		
- Vettoriamiento	396	-
- Per prestazioni commerciali e amministrative	18	-
	414	-
Per prestazioni ad utenti	-	-
Utenti per consumi	1	-
Interessi su anticipazione	1	-
Diversi - costo software	18	-
Ires da consolidato fiscale	(48)	-
	(28)	-
Totale	386	-
S.T.C. S.r.l.		
Anticipazione	55	-
Fondo spese	3	-
Prestazioni amministrative/commerciali	1	-
Crediti per operazione di conferimento	13	-
Altre prestazioni	4	-
	76	-
Totale	462	-

2.2.b Debiti commerciali:

Il dettaglio è presentato da:

Descrizione	31.12.2011	31.12.2010
Sondrio Gas S.r.l.		
Altre prestazioni - utenti da riversare	9	-
Conguaglio distribuzione	4	-
Anticipazione di cassa	1.009	
S.T.C. S.r.l.		
Altre prestazioni - utenti da riversare	8	-
Prestazioni tecnico-specialistiche	15	
Ires da consolidato fiscale	3	
Totale	1.048	-

2.2.c Costi per prestazioni:

Descrizione	31.12.2011	31.12.2010
Sondrio Gas S.r.l.		
Consumi metano	16	-
Prestazioni commerciali	34	-
Interessi su anticipazioni di cassa	9	-
S.T.C. S.r.l.		
Prestazioni commerciali e tecniche	14	-
Totale	73	-

2.2.d Ricavi per vendite e prestazioni:

Si presenta il dettaglio dei ricavi, già compresi nelle precedenti voci di bilancio riferiti a vendite e prestazioni effettuate da AEVV S.p.A. verso AEVV Energie S.r.l. e verso AEVV Impianti S.r.l.

Descrizione	31.12.2011	31.12.2010
Sondrio Gas S.r.l.		
Spese per prestazioni amministrative e a favore dell'utenza	103	-
Vettoriameto metano	837	-
S.T.C. S.r.l.		
Prestazioni amministrative e diverse	1	-
Totale	941	-

2.3 INFORMAZIONI SUI COMPENSI DEI DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE

I compensi attribuiti ai dirigenti con responsabilità strategiche (individuati in AEVV S.p.A. nella figura del Direttore Generale), sono determinati sulla base di regolare contratto di lavoro dipendente a tempo indeterminato.

Nel corso del 2011 è stata corrisposta dall'Azienda, in ragione di tale rapporto, una retribuzione annua pari ad Euro 113.863.

3. INFORMAZIONI AI SENSI DEI PUNTI 15,16 E 16 BIS DELL'ART. 2427 DEL CODICE CIVILE

- Al Consiglio di Amministrazione è stato attribuito un compenso pari a 34,10 mila Euro nel 2011.
- Al Collegio Sindacale è stato attribuito il compenso di 32,24 mila Euro.

La società non ha concesso crediti né rilasciato garanzie a favore di amministratori e sindaci

- Alla Società di Revisione sono stati attribuiti i compensi per il controllo legale dei conti ex artt. 14, comma 1 lettera a) e lettera b) del D.Lgs. n. 39/2010 ed ex D.Lgs. 58/98:
 - per 8 mila Euro per n. 4 controlli trimestrali;
 - per 8 mila Euro per controllo del bilancio esercizio con emissione di apposita relazione;
 - per 2 mila Euro per controllo del bilancio consolidato con emissione di apposita relazione;
 - 2 mila Euro per revisione dei conti annuali separati per attività, comparti e servizi comuni ai sensi della delibera dell'Autorità n. 11 del 18.01.2007;
 - 8 mila Euro per revisione contabile volontaria della relazione semestrale;
 - 3 mila Euro per revisione contabile volontaria della relazione semestrale consolidata;
 - 4 mila Euro per relazione passaggio principi contabili internazionali.

4. EVENTI ED OPERAZIONI SIGNIFICATIVE NON RICORRENTI.

La Società non ha posta in essere operazioni atipiche o non usuali e pertanto non sono in essere posizioni riconducibili a tali operazioni.

5. POSIZIONE FINANZIARIA NETTA.

Si forniscono le informazioni dell'indebitamento netto a breve, a medio e lungo termine, in base alle indicazioni fornite dalla Consob in materia informativa societaria degli emittenti aventi strumenti finanziari diffusi tra il pubblico.

	Descrizione	31.12.2011		31.12.2010	
		Importo		Importo	
A	Cassa		+7.035		+244
B	Altre disponibilità liquide:				
	- Conti correnti bancari	+365.937		-	
	- Conti correnti postali	+127.228	+493.165		-
C	Titoli detenuti per la negoziazione di liquidità		-		-
D	LIQUIDITA' (A)+(B)+(C)		+500.200		+244
E	Crediti finanziari correnti				
	Erario c/Irpef su TFR		-		-
F	Debiti bancari correnti		- 1.349.603		- 1.533.297
G	Parte corrente dell'indebitamento non corrente		- 437.000		- 95.906
H	Altri debiti finanziari		-		-
I	Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)		- 1.786.603		- 1.629.203
J	Indebitamento finanziario corrente netto (I)-(E)-(D)		- 1.286.403		- 1.628.959
K	Debiti bancari non correnti		- 2.988.994		- 698.108
L	Obbligazioni emesse		-		-
M	Altri debiti non correnti		- 228.406		
N	Indebitamento finanziario non corrente (K)+(L)+(M)		- 3.217.400		- 698.108
O	Indebitamento finanziario netto (J)+(N)		- 4.503.803		- 2.327.067

6. UTILE PER AZIONE.

L'utile per azione calcolato utilizzando il risultato netto dell'esercizio è pari a € 0,34.

7. FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO.

Con decorrenza 01/02/2012 ha avuto effetto la seguente operazione societaria:

conferimento da parte della società capogruppo A.E.V.V. S.p.A. del ramo di azienda vendita di energia elettrica - clienti mercato libero e mercato di maggior tutela in Sondrio Gas s.r.l. con contestuale nuova denominazione sociale (atto a rogito Notaio Francesco Surace di Sondrio a repertorio n. 203039 in data 25 gennaio 2012). Pertanto a far data dall'01/02/2012 i rapporti commerciali riferiti al ramo d'azienda sopracitato sono passati alla Società Sondrio Gas S.r.l., che ha assunto la nuova denominazione sociale: AEVV Energie SRL. Con la medesima decorrenza 01/02/2012 ha avuto effetto l'aumento di capitale di AEVV Energie S.r.l. che è passato da € 950.000,00 a € 1.000.000,00.

8. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE.

Il Gruppo AEVV, anche su indicazione dei propri soci di riferimento, ha i seguenti obiettivi:

- aumentare la quota di vendita di energia sul mercato in prevalenza nel territorio provinciale
- occuparsi di produzione di energia da fonti rinnovabili
- espandere il servizio di gestione calore anche con l'implementazione di soluzioni finalizzate al risparmio energetico
- gestire tramite la società di vendita il diritto di potenza in capo a alcuni soci, non cedibile a società terze
- ampliare il servizio di gestione di illuminazione pubblica nel territorio provinciale, facendosi promotore di proposte finalizzate al risparmio energetico
- mantenere il forte radicamento territoriale affinché il gruppo diventi un riferimento importante per le imprese e i cittadini della provincia di Sondrio per gli aspetti indicati nei punti precedenti
- trovare accordi con altre società del settore distribuzione gas per consentire la partecipazione alla gare di affidamento della gestione di distribuzione gas per l'ATEM di Sondrio
- gli obiettivi precedenti devono comunque essere perseguiti utilizzando al meglio le risorse umane e professionali esistenti al fine di ottimizzare i costi

AEVV S.p.A. opera in mercati regolamentati dall'Autorità per l'energia elettrica e il gas, in particolare si segnalano i principali progetti nei quali è coinvolta l'azienda:

- l'utilizzo dei contatori elettronici ed i sistemi di telegestione per la registrazione dei clienti BT coinvolti nelle interruzioni del servizio elettrico (deliberazione n. 292/06)
- unbundling funzionale: nuovo piano degli adempimenti in relazione al trasferimento del ramo vendita energia elettrica alla società interamente controllata Aevv Energie s.r.l.
- obblighi di messa in servizio dei gruppi di misura previsti dall'Allegato A alla deliberazione dell'Autorità ARG/gas 155/08, modificata con DELIBERAZIONE 2 FEBBRAIO 2012 28/12/R/GAS
- Sistema Informativo Integrato previsto all'articolo 1 bis del D.L. 8 luglio 2010, n. 105, convertito in legge dalla L. 13 agosto 2010, n. 129, per la gestione dei flussi informativi relativi ai mercati dell'energia elettrica e il gas.
- Recupero di sicurezza del servizio di distribuzione di gas naturale e obbligo di partecipazione al sistema incentivante a decorrere dall'1 gennaio 2012 per le imprese distributrici di gas naturale che servono meno di 10.000 clienti finali.

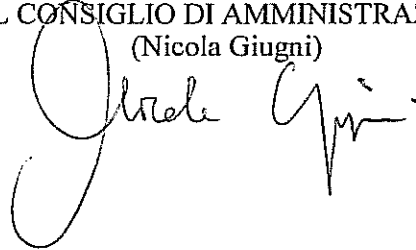
- E' stata completata la realizzazione di un centro di gestione dei clienti di proprietà aziendale (contratti, bollettazione, contabilità clienti e rapporti con enti) al servizio della vendita e distribuzione di energia elettrica (Sondrio, Tirano, Valdisotto e SIEC Chiavenna), vendita gas (Sondrio Gas), distribuzione gas (Sondrio), acquedotto, fognatura e depurazione (Sondrio e Tirano). Conseguentemente nel corso del 2011 la gestione delle attività è stata internalizzata permettendo un'ottimizzazione delle risorse interne e accrescendo know how aziendale, attraverso la formazione del personale, con la possibilità di offrire tali servizi a terzi (Comuni e aziende). La presenza in capo alla società di vendita degli sportelli commerciali è un presupposto indispensabile (Unbundling e di sinergia) per poter offrire i servizi di commerciali (sportello e bollettazione) a Secam e altre Società o Comuni.

- Nel corso dell'anno si sono sviluppati una serie di rapporti e accordi finalizzati in particolare a individuare progetti di sviluppo aziendale inerenti la produzione di energia da fonti rinnovabili (centrale di produzione idroelettrica , ecc.) e accordi/Contratti per la gestione di impianti idroelettrici di proprietà comunale.

Il presente bilancio è vero e reale e conforme alle scritture contabili.

Sondrio lì, 27 aprile 2012

IL PRESIDENTE
DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
(Nicola Giugni)



***Prospetti di Riconciliazione IFRS
del bilancio di esercizio di A.E.V.V. S.p.A.***

• **TRANSIZIONE AI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI (IAS/IFRS) NEL BILANCIO DI ESERCIZIO DI A.E.V.V. S.p.A.**

PREMESSA

Con decorrenza 1-1-2011 ha avuto effetto l'operazione societaria derivante dall'incorporazione integrale in AEM Tirano S.p.A. della Società Servizi Valdisotto S.p.A. e dell'Azienda Sondriese Multiservizi S.p.A., quest'ultima mediante scissione parziale non proporzionale di tutti i suoi rami d'azienda, ad esclusione dei rami Ambientale ed Idrico, con contestuale nuova denominazione di AEM Tirano S.p.A. in AZIENDA ENERGETICA VALTELLINA VALCHIAVENNA S.p.A. (A.E.V.V.) con atto a rogito Notaio Cederna Franco di Sondrio a repertorio n.117896. Raccolta n.24596 in data 20.12.2010.

A.E.V.V. S.p.A. ha provveduto alla redazione del bilancio mediante adozione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS con decorrenza dall'esercizio 2011 in quanto società annoverata tra gli "emittenti diffusi" dell'elenco tenuto ed aggiornato dalla CONSOB.

Premesso che già ASM Sondrio S.p.A. predisponessa il proprio bilancio di esercizio e la relazione semestrale secondo gli IAS/IFRS (in quanto già "emittente diffuso" fino al 31 dicembre 2010), al fine di ottenere la comparazione con i dati riferiti al medesimo periodo dell'esercizio precedente, sono stati rielaborati mediante adozione degli IAS/IFRS anche:

- la relazione semestrale di AEM Tirano S.p.A. al 30 giugno 2010 ed il bilancio d'esercizio di AEM Tirano S.p.A. riferito al 31 dicembre 2010.
- la relazione semestrale della Società Servizi Valdisotto S.p.A. al 30 giugno 2010 ed il bilancio d'esercizio della Società Servizi Valdisotto S.p.A. riferito al 31 dicembre 2010.

Il passaggio agli IAS/IFRS ha comportato, per entrambe le Società, il mantenimento delle stime precedentemente formulate secondo i principi contabili italiani, salvo che l'adozione dei principi contabili IAS/IFRS non abbia richiesto la formulazione di stime secondo metodologie differenti.

Gli effetti della transizione agli IAS/IFRS derivano da cambiamenti di principi contabili che sono riflessi sul patrimonio netto iniziale alla data del 1 gennaio 2010 per quanto possibile, e in alternativa sono imputati al conto economico dell'esercizio 2010 qualora determinabili solo con riferimento a tale esercizio.

In base al principio IFRS 1 ("Prima adozione degli International Financial Reporting Standards") e alla normativa nazionale attuativa del Regolamento Europeo n. 1606 del 19 luglio 2002, il bilancio di A.E.V.V. S.p.A. è stato predisposto secondo i suddetti principi a decorrere dal 2011.

Conseguentemente A.E.V.V. S.p.A. presenta i dati dell'esercizio 2011, con la comparazione dell'esercizio precedente applicando gli IFRS.

I dati patrimoniali di AEM Tirano S.p.A. al 31 dicembre 2010 rielaborati secondo gli IAS/IFRS, opportunamente consolidati con i dati patrimoniali alla medesima data dei rami aziendali conferiti da ASM Sondrio S.p.A., già esposti secondo gli IAS/IFRS, e della Società Servizi Valdisotto S.p.A., rielaborati secondo gli IAS/IFRS, costituiscono la situazione patrimoniale di partenza di A.E.V.V. S.p.A. alla data del 1 gennaio 2011 in conseguenza dell'operazione di incorporazione sopra descritta.

In modo conforme a quanto previsto dal principio contabile IFRS 1 "Prima adozione degli IFRS", per tutte le società sottoposte a transizione sono stati predisposti i prospetti di riconciliazione fra i valori riportati in base ai precedenti principi contabili adottati e quelli rideterminati secondo gli IFRS, corredati dalle relative note di commento alle rettifiche.

In particolare è stata effettuata, per entrambe le Società sottoposte alla transizione (AEM Tirano S.p.A. e Società Servizi Valdisotto S.p.A.):

- La riconciliazione del patrimonio netto determinato secondo i precedenti principi contabili con il patrimonio netto rilevato in base agli IFRS con riferimento alla data di transizione (1° gennaio 2010), che corrisponde all'inizio dell'ultimo esercizio redatto secondo i precedenti principi contabili;
- La riconciliazione del patrimonio netto determinato secondo i precedenti principi contabili con il patrimonio netto rilevato in base agli IFRS con riferimento alla data di chiusura della relazione semestrale dell'ultimo esercizio redatto secondo i precedenti principi contabili (30 giugno 2010);
- La riconciliazione del patrimonio netto determinato secondo i precedenti principi contabili con il patrimonio netto rilevato in base agli IFRS con riferimento alla data di chiusura del bilancio dell'ultimo esercizio redatto secondo i precedenti principi contabili (31 dicembre 2010);
- La riconciliazione del risultato economico dell'esercizio 2010 (al 30 giugno e al 31 dicembre), ultimo redatto con i precedenti principi contabili, con quello derivante dall'applicazione degli IFRS per il medesimo esercizio.

I prospetti in questione sono stati predisposti soltanto ai fini della transizione agli IFRS in base a quanto previsto dal Regolamento (CE) n. 1606/2002 e sono pertanto privi delle informazioni comparative e delle note esplicative che sarebbero necessarie per una rappresentazione completa della situazione patrimoniale, finanziaria e del risultato economico di A.E.V.V. S.p.A.

I dati presentati nei successivi prospetti di riconciliazione sono stati predisposti in conformità ai principi contabili internazionali (IAS/IFRS) ed alle relative interpretazioni (SIC/IFRIC) attualmente in vigore.

Il presente documento è assoggettato a revisione contabile e a tal fine A.E.V.V. S.p.A. ha conferito l'incarico di revisione dei prospetti di riconciliazione alla società di revisione Trevor S.r.l., la cui relazione di revisione contabile è riportata al termine del presente documento.

IFRS 1 – PRIMA ADOZIONE DEGLI IFRS

L'IFRS 1 prevede che alla data di transizione ai principi contabili internazionali, ossia in questo caso il 1° gennaio 2010, venga redatta una situazione patrimoniale di apertura, nella quale si proceda a:

- rilevare tutte le attività e le passività iscrivibili in base ai principi internazionali;
- stornare le attività e le passività non conformi agli IFRS ed ammesse dai principi nazionali, precedentemente adottati dalla Società;
- riclassificare le poste che prevedono una diversa collocazione in bilancio in base ai principi contabili internazionali, rispetto ai precedenti principi;
- valutare le attività e le passività sulla base di una applicazione retrospettiva dei principi contabili internazionali, sulla base dei criteri di valutazione adottati dalla Società e dettagliati nella Relazione Semestrale a cui si rinvia.

L'effetto derivante dall'adozione del nuovo corpo di principi contabili per la determinazione dei saldi iniziali di attività e passività è stato rilevato, al netto del relativo effetto fiscale, in una specifica riserva di patrimonio netto.

Le Società sottoposte a transizione si sono avvalse di alcune delle esenzioni facoltative all'applicazione retrospettiva degli standards internazionali previste dall'IFRS 1 e precisamente:

- Aggregazioni di imprese: non è stato applicato in modo retrospettivo il principio IFRS 3 *Aggregazioni di imprese* per le operazioni avvenute prima della data di transizione agli IFRS.
- Benefici per i dipendenti: sono stati rilevati integralmente gli utili e le perdite attuariali cumulativi alla data di transizione.

Si riportano di seguito, separatamente per ciascuna delle Società sottoposte a transizione agli IAS/IFRS (AEM Tirano S.p.A. e Società Servizi Valdisotto S.p.A.):

- i prospetti patrimoniali ed economici in cui sono evidenziati gli effetti della transizione agli IAS/IFRS con riferimento alle date dell'1/1/2010, del 30/6/2010 e del 31/12/2010;
- le relative note esplicative per voce contabile
- i prospetti di riconciliazione del patrimonio netto e del risultato economico, così come indicati nelle premesse, alle tre date di riferimento sopra richiamate.

A. TRANSIZIONE AGLI IAS/IFRS DI AEM TIRANO S.p.A.

• PROSPETTI DI TRANSIZIONE E DI RICONCILIAZIONE

AEM TIRANO - Effetti della transizione agli IAS/IFRS sulla Situazione Patrimoniale al 1° gennaio 2010

STATO PATRIMONIALE ATTIVO	Note	AEM Tirano			
		Riclassificato 31/12/2009	adeguamenti IAS		IAS 31/12/2009
			Dare	Avere	
Attivo non corrente					
Immobili, impianti e macchinari	1	6.120.669			6.120.669
Investimenti immobiliari		0			0
Avviamento ed altre attività a vita non definita	2	2.882			2.882
Altre attività immateriali	3	132.866		61.839	71.027
Partecipazioni	4	52.484		30.000	22.484
Attività non correnti destinate alla vendita		0			0
Altre attività finanziarie		5.237			5.237
Imposte differite attive	5	59.988	11.060		71.048
Totale attivo non corrente		6.374.126	11.060	91.839	6.298.146
Attivo corrente					
Crediti commerciali ed altri	6	1.184.164			1.184.164
Rimanenze		265.272			265.272
Lavori in corso di esecuzione		0			0
Attività finanziarie correnti		1.184			1.184
Disponibilità liquide		610			610
Totale attivo corrente		1.451.230	0	0	1.451.230
TOTALE ATTIVO		7.825.356	11.060	91.839	7.749.376

STATO PATRIMONIALE PASSIVO	Note	AEM Tirano			
		civilistico 31/12/2009	adeguamenti IAS		IAS 31/12/2009
			Dare	Avere	
Patrimonio netto					
Capitale sociale		196.270			196.270
Riserva da sovrapprezzo		0			0
Riserva da rivalutazione		136.056			136.056
Altre riserve:					
Riserva legale		180.306			180.306
Riserva straordinaria		0			0
Riserve statutarie		540.944			540.944
Riserva da trasformazione		0			0
Riserva conversione IAS		0	28.785		(28.785)
Riserva da conferimento L.127/96		1.625.176			1.625.176
Utili/perdite esercizi precedenti		0			0
Utile/perdita dell'esercizio		58.287			58.287
Totale patrimonio netto		2.737.039	28.785	0	2.708.254
Passività non correnti					
Obbligazioni in circolazione		0			0
Debiti verso banche		775.094			775.094
Altre passività finanziarie	7	0			0
Fondi per rischi ed oneri		72.039			72.039
Fondi relativi al personale	8	234.390	47.195		187.195
Imposte differite passive		0			0
Altre passività non correnti		0			0
Totale passività non correnti		1.081.523	47.195	0	1.034.328
Passività correnti					
Obbligazioni in circolazione		0			0
Debiti verso banche		1.715.856			1.715.856
Debiti verso fornitori		1.976.751			1.976.751
Debiti tributari		21.850			21.850
Altre passività correnti		292.337			292.337
Totale passività correnti		4.006.794	0	0	4.006.794
TOTALE PASSIVO		7.825.356	75.980	0	7.749.376

AEM - PROSPETTO DI RACCORDO BILANCIO CIVILISTICO / IAS AL 1/1/2010 (STATO PATRIMONIALE)

Descrizione	Riserva IAS	Patrimonio Netto
Bilancio civilistico 31/12/2009	0	2.737.039
<i>Rettifiche relative all'applicazione degli IAS/IFRS</i>		
Effetto derivante dall'applicazione dello IAS 19	34.216	34.216
Effetto derivante dall'applicazione dello IAS 38	(42.422)	(42.422)
Effetto derivante dall'applicazione dello IAS 39	(20.580)	(20.580)
<i>Totale rettifiche dell'applicazione degli IAS/IFRS</i>	<i>(28.785)</i>	<i>(28.785)</i>
Bilancio IAS/IFRS 31/12/2009	(28.785)	2.708.254

AEM TIRANO - Effetti della transizione agli IAS/IFRS sulla Situazione Patrimoniale al 30 giugno 2010

STATO PATRIMONIALE ATTIVO	Note	AEM Tirano				
		Riclassificato 30/06/2010	Riapertura rettifiche FTA 1/1/2010	adeguamenti IAS		IAS 30/06/2010
				Dare	Avere	
Attivo non corrente						
Immobili, impianti e macchinari	1	5.902.420		453.108	180.898	6.174.630
Investimenti immobiliari						0
Avviamento ed altre attività a vita non definita	2	1.455		1.426		2.881
Altre attività immateriali	3	112.190	(61.839)	8.900		59.251
Partecipazioni	4	52.484	(30.000)			22.484
Attività non correnti destinate alla vendita						0
Altre attività finanziarie		5.237				5.237
Imposte differite attive	5	60.187	11.060	1.493	2.934	69.806
Totale attivo non corrente		6.133.973	(75.980)	464.927	184.140	6.338.780
Attivo corrente						
Crediti commerciali ed altri	6	1.017.428			7.946	1.009.482
Rimanenze		263.016				263.016
Lavori in corso di esecuzione						0
Attività finanziarie correnti		1.184				1.184
Disponibilità liquide		116.706				116.706
Totale attivo corrente		1.398.334	0	0	7.946	1.390.388
TOTALE ATTIVO		7.532.307	(75.980)	464.927	192.086	7.729.168

STATO PATRIMONIALE PASSIVO	Note	AEM Tirano				
		Civilistico 30/06/2010	Riapertura rettifiche FTA 1/1/2010	adeguamenti IAS		IAS 30/06/2010
				Dare	Avere	
Patrimonio netto						
Capitale sociale		196.270				196.270
Riserva da sovrapprezzo						0
Riserva da rivalutazione		136.056				136.056
Altre riserve:						
Riserva legale		180.306				180.306
Riserva straordinaria						0
Riserve statutarie		599.230				599.230
Riserva da trasformazione						0
Riserva conversione IAS			(28.785)	266.882	88.799	(206.869)
Riserva da conferimento L.127/96		1.625.176				1.625.176
Utili/perdite esercizi precedenti						0
Utile/perdita dell'esercizio		(259.171)		0	170.979	(88.192)
Totale patrimonio netto		2.477.867	(28.785)	266.882	259.777	2.441.977
Passività non correnti						
Obbligazioni in circolazione						0
Debiti verso banche		775.094				775.094
Altre passività finanziarie	7	0		11.980	281.000	269.020
Fondi per rischi ed oneri		62.641				62.641
Fondi relativi al personale	8	242.432	(47.195)		10.926	206.163
Imposte differite passive		0				0
Altre passività non correnti		0			0	
Totale passività non correnti		1.080.167	(47.195)	11.980	291.926	1.312.918
Passività correnti						
Obbligazioni in circolazione		0				0
Debiti verso banche		1.542.383				1.542.383
Debiti verso fornitori		2.067.911				2.067.911
Debiti tributari		15.331				15.331
Altre passività correnti		348.648				348.648
Totale passività correnti		3.974.273	0	0	0	3.974.273
TOTALE PASSIVO		7.532.307	(75.980)	278.862	551.703	7.729.168

AEM TIRANO - Effetti della transizione agli IAS/IFRS sul Conto Economico al 30 giugno 2010

CONTO ECONOMICO	Note	AEM Tirano			
		Riclassificato 30/06/2010	adeguamenti IAS		IAS 30/06/2010
			Dare	Avere	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni		1.581.288			1.581.288
Altri proventi	9	272.579	6.591		265.988
Variazione delle rimanenze prodotti finiti ed in corso		0			0
Materie prime e materiali di consumo		(980.520)			(980.520)
Variazione delle rimanenze di materie prime		(2.255)			(2.255)
MARGINE DI CONTRIBUZIONE		871.092	6.591	0	864.501
Costi generali	10	(226.613)		5.300	(221.313)
Costi del personale	11	(333.937)	10.926		(344.863)
Altri oneri di gestione	9	(339.853)		261.808	(78.045)
Ammortamenti	12	(194.210)	180.898	182.434	(192.674)
RISULTATO OPERATIVO		(223.521)	198.415	449.542	27.606
Proventi (oneri) finanziari	13	(34.875)	1.266		(36.141)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		(258.396)	199.681	449.542	(8.535)
Imposte sul reddito	14	(775)	85.450	6.568	(79.657)
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO		(259.171)	285.131	459.110	(88.192)

AEM - PROSPETTO DI RACCORDO BILANCIO CIVILISTICO / IAS AL 30/6/2010

Descrizione	Riserva IAS	Patrimonio Netto	Risultato esercizio
Bilancio civilistico 30/6/2010	0	2.477.867	(259.171)
<i>Rettifiche relative all'applicazione degli IAS/IFRS</i>			
Effetto derivante dall'applicazione dello IAS 19	31.212	23.290	(7.921)
Effetto derivante dall'applicazione dello IAS 38	(42.422)	(35.338)	7.064
Effetto derivante dall'applicazione dello IAS 39	(20.580)	(20.580)	0
Effetto derivante dall'applicazione dello IAS 17	0	(2.052)	(2.052)
Effetto derivante dall'applicazione dello IAS 16	0	(1.211)	(1.211)
Effetto derivante dall'applicazione dello IAS 8	(175.079)	0	175.079
<i>Totale rettifiche dell'applicazione degli IAS/IFRS</i>	<i>(206.869)</i>	<i>(35.890)</i>	<i>170.979</i>
Bilancio IAS/IFRS 30/06/2010	(206.869)	2.441.977	(263.271)

AEM TIRANO - Effetti della transizione agli IAS/IFRS sulla Situazione Patrimoniale al 31 dicembre 2010

STATO PATRIMONIALE ATTIVO	Note	AEM Tirano				
		Riclassificato 31/12/2010	Riapertura rettifiche FTA 1/1/2010	adeguamenti IAS		IAS 31/12/2010
				Dare	Avere	
Attivo non corrente						
Immobili, impianti e macchinari	1	5.802.581		630.223	362.944	6.069.860
Investimenti immobiliari						0
Avviamento ed altre attività a vita non definita	2	0		2.882		2.882
Altre attività immateriali	3	121.257	(61.839)	24.615	33.320	50.713
Partecipazioni	4	52.485	(30.000)			22.485
Attività non correnti destinate alla vendita						0
Altre attività finanziarie		5.237				5.237
Imposte differite attive	5	170.562	15.859	11.152	8.737	188.835
Totale attivo non corrente		6.152.122	(75.980)	668.872	405.001	6.340.012
Attivo corrente						
Crediti commerciali ed altri	6	1.015.710			8.249	1.007.461
Rimanenze		224.187				224.187
Lavori in corso di esecuzione		0				0
Attività finanziarie correnti		1.184				1.184
Disponibilità liquide		244				244
Totale attivo corrente		1.241.325	0	0	8.249	1.233.076
TOTALE ATTIVO		7.393.447	(75.980)	668.872	413.250	7.573.088

STATO PATRIMONIALE PASSIVO	Note	AEM Tirano				
		Riclassificato 31/12/2010	Riapertura rettifiche FTA 1/1/2010	adeguamenti IAS		IAS 31/12/2010
				Dare	Avere	
Patrimonio netto						
Capitale sociale		196.270				196.270
Riserva da sovrapprezzo		0				0
Riserva da rivalutazione		136.056				136.056
Altre riserve:		0				
Riserva legale		180.306				180.306
Riserva straordinaria		0				0
Riserve statutarie		599.230				599.230
Riserva da trasformazione		0				0
Riserva conversione IAS		0	(28.785)	612.490	304.975	(336.301)
Riserva da conferimento L.127/96		1.625.175				1.625.175
Utili/perdite esercizi precedenti		0				0
Utile/perdita dell'esercizio		(361.367)		0	290.441	(70.926)
Totale patrimonio netto		2.375.670	(28.785)	612.490	595.416	2.329.810
Passività non correnti						
Obbligazioni in circolazione		0				0
Debiti verso banche		698.108				698.108
Altre passività finanziarie	7	0		24.494	281.000	256.506
Fondi per rischi ed oneri		0				0
Fondi relativi al personale	8	173.655	(47.195)		16.190	142.650
Imposte differite passive		0				0
Altre passività non correnti		0			0	
Totale passività non correnti		871.763	(47.195)	24.494	297.190	1.097.264
Passività correnti						
Obbligazioni in circolazione		0				0
Debiti verso banche		1.629.203				1.629.203
Debiti verso fornitori		2.118.634				2.118.634
Debiti tributari		25.473				25.473
Altre passività correnti		372.704				372.704
Totale passività correnti		4.146.014	0	0	0	4.146.014
TOTALE PASSIVO		7.393.447	(75.980)	636.984	892.606	7.573.088

AEM TIRANO - Effetti della transizione agli IAS/IFRS sul Conto Economico al 31 dicembre 2010

CONTO ECONOMICO	Note	AEM Tirano			
		Riclassificato 31/12/2010	adeguamenti IAS		IAS 31/12/2010
			Dare	Avere	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni		3.168.611			3.168.611
Altri proventi	9	537.161	126.526		410.635
Variazione delle rimanenze prodotti finiti ed in corso		0			0
Materie prime e materiali di consumo		(1.908.605)			(1.908.605)
Variazione delle rimanenze di materie prime		(41.084)			(41.084)
MARGINE DI CONTRIBUZIONE		1.756.083	126.526	0	1.629.557
Costi generali	10	(495.188)		21.200	(473.988)
Costi del personale	11	(665.772)	16.190		(681.962)
Altri oneri di gestione	9	(591.730)		534.989	(56.741)
Ammortamenti	12	(401.349)	362.944	376.720	(387.573)
RISULTATO OPERATIVO		(397.956)	505.660	932.909	29.293
Proventi (oneri) finanziari	13	(69.485)	4.955		(74.440)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		(467.441)	510.615	932.909	(45.147)
Imposte sul reddito	14	106.074	176.724	44.871	(25.779)
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO		(361.367)	687.339	977.780	(70.929)

AEM - PROSPETTO DI RACCORDO BILANCIO CIVILISTICO / IAS AL 31/12/2010

Descrizione	Riserva IAS	Patrimonio Netto	Risultato esercizio
Bilancio civilistico 31/12/2010	0	2.375.670	(361.367)
<i>Rettifiche relative all'applicazione degli IAS/IFRS</i>			
Effetto derivante dall'applicazione dello IAS 19	29.764	18.026	(11.738)
Effetto derivante dall'applicazione dello IAS 38	(65.279)	(46.416)	18.863
Effetto derivante dall'applicazione dello IAS 39	(20.580)	(20.580)	0
Effetto derivante dall'applicazione dello IAS 17	0	2.884	2.884
Effetto derivante dall'applicazione dello IAS 16	0	226	226
Effetto derivante dall'applicazione dello IAS 8	(280.206)	0	280.206
<i>Totale rettifiche dell'applicazione degli IAS/IFRS</i>	<i>(336.301)</i>	<i>(45.860)</i>	<i>290.441</i>
Bilancio IAS/IFRS 31/12/2010	(336.301)	2.329.810	(70.926)

• **NOTE RELATIVE ALLE VARIAZIONI APPORTATE ALLE POSTE DELLO STATO PATRIMONIALE PER EFFETTO DELLA TRANSIZIONE AGLI IAS/IFRS DI AEM TIRANO S.p.A.**

Di seguito vengono commentate le variazioni operate per effetto della transizione ai principi contabili internazionali di AEM Tirano S.p.A. per l'esercizio 2010, ultimo periodo con situazioni redatte applicando i principi contabili italiani, con riferimento alla situazione patrimoniale di apertura (1° gennaio 2010), semestrale (30 giugno 2010) ed a quella di chiusura (31 dicembre 2010).

1) IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI	
1° gennaio 2010	-
30 giugno 2010	272.210 Euro
31 dicembre 2010	267.279 Euro

Parte delle rettifiche derivano dall'iscrizione dei beni in leasing fra le attrezzature industriali e commerciali: secondo i precedenti principi la contabilizzazione dei contratti di leasing prevedeva l'iscrizione a conto economico dei canoni annui previsti contrattualmente. Secondo gli IFRS il locatore rileva i beni oggetto di leasing tra le attività, ammortizzandoli sulla base delle corrispondenti aliquote economico-tecniche, e contestualmente contabilizza il relativo debito nei confronti del concedente. La Società ha quindi rilevato tra gli Immobili, impianti e macchinari il bene acquisito (impianto fotovoltaico) in virtù del contratto di leasing finanziario (*lease-back*) stipulato nel corso del primo semestre 2010 calcolando gli ammortamenti sulla base delle corrispondenti aliquote economico-tecniche (Nota 11 "Ammortamenti"). Per la rilevazione del debito, dello storno dei canoni di leasing e della rilevazione dell'onere finanziario si rimanda rispettivamente alla Nota 7 ("Altre passività finanziarie"), alla Nota 9 ("Costi Generali") e alla Nota 12 ("Proventi e oneri finanziari").

Inoltre, con riferimento all'intero esercizio 2010, sono state ricalcolate le quote d'ammortamento di tutti i beni materiali al fine di rapportarne l'ammontare ai mesi di effettivo utilizzo, con conseguente riduzione della quota annua per un importo pari a 329 Euro complessivi (Euro 1.765 al 30/6/2010).

2) AVVIAMENTO	
1° gennaio 2010	-
30 giugno 2010	1.426 Euro
31 dicembre 2010	2.882 Euro

Come previsto dai principi IAS 38 "Attività immateriali" e 36 "Impairment Test", gli avviamenti non sono più ammortizzati sistematicamente, ma sottoposti a valutazione periodica ai fini dell'identificazione di eventuali perdite di valore. La variazione al 30/6/2010 e al 31/12/2010, pari

rispettivamente a 1.426 e 2.882 Euro, è il risultato netto derivante dallo storno dell'ammortamento al fine di ripristinare il valore dell'avviamento esistente alla data di transizione dell'1 gennaio 2010. In considerazione della non significatività di tale valore, si è ritenuto non necessario effettuare un apposito test di "impairment".

3) ALTRE ATTIVITA'IMMATERIALI	
1° gennaio 2010	(61.839 Euro)
30 giugno 2010	8.900 Euro
31 dicembre 2010	(8.705 Euro)

La variazione totale della voce Altre Attività Immateriali è il risultato di una serie di rettifiche e riclassifiche così dettagliate:

Descrizione	Nota	01/01/2010	30/06/2010	31/12/2010
<i>Variazioni</i>				
<i>Costi di impianto ed ampliamento</i>	a)	(770)	255	(26.142)
<i>Altri costi pluriennali</i>	b)	(61.069)	8.645	17.437
<i>Totale Variazioni</i>		(61.839)	8.900	(8.705)

Le variazioni effettuate si riferiscono alle seguenti fattispecie:

- a) Costi di impianto ed ampliamento: secondo i principi contabili italiani i costi di costituzione, di impianto e di ampliamento possono essere imputati all'attivo patrimoniale. Gli IFRS prevedono invece l'imputazione a conto economico di questi costi. Sono stati quindi spesi i costi d'impianto ed ampliamento residui al 1° gennaio, 30 giugno e al 31 dicembre 2010.
- b) Altri Costi Pluriennali: lo IAS 38 "Attività immateriali" al fine della capitalizzazione richiede che vi sia la probabilità che l'impresa possa fruire in futuro dei benefici economici riferibili alla capitalizzazione e che il loro costo possa essere determinato in modo attendibile. Poiché i costi pluriennali iscritti nel bilancio civilistico non presentano tali caratteristiche sono stati stornati nei prospetti redatti in applicazione degli IAS.

4) PARTECIPAZIONI	
1° gennaio 2010	(30.000 Euro)
30 giugno 2010	-
31 dicembre 2010	-

La variazione, con effetto dalla data di transizione del 1° gennaio 2010, si riferisce all'azzeramento del valore della partecipazione nella controllata A.E.M. Tirano Promo S.r.l., costituita nell'anno 2006 e risultante attualmente inattiva.

5) IMPOSTE DIFFERITE ATTIVE	
1° gennaio 2010	15.859 Euro
30 giugno 2010	(1.749 Euro)
31 dicembre 2010	2.415 Euro

Le variazioni riflettono la contropartita patrimoniale degli effetti fiscali netti calcolati applicando le aliquote fiscali attualmente in vigore (27,5% IRES e, dove applicabile, 3,90% IRAP) alle rettifiche apportate alle singole voci di bilancio per effetto della transizione.

6) CREDITI COMMERCIALI ED ALTRI	
1° gennaio 2010	-
30 giugno 2010	(7.946 Euro)
31 dicembre 2010	(8.249 Euro)

Le variazioni si riferiscono allo storno della quota di sconto attivo determinato in occasione della rilevazione contabile del contratto di leasing finanziario (vd. Nota 1) secondo i principi contabili precedentemente utilizzati.

7) ALTRE PASSIVITA' FINANZIARIE	
1° gennaio 2010	-
30 giugno 2010	269.020 Euro
31 dicembre 2010	256.506 Euro

L'applicazione dello IAS 17 (vd. Nota 1) ha portato alla rilevazione del debito verso la Società di leasing in contropartita, a decorrere dall'esercizio 2010, dell'iscrizione del valore bene (281.000 Euro) tra le Immobilizzazioni materiali. Il debito originario è stato progressivamente ridotto per effetto della quota capitale canoni rimborsati nel corso dell'esercizio.

8) FONDI RELATIVI AL PERSONALE	
1° gennaio 2010	(47.195 Euro)
30 giugno 2010	10.926 Euro
31 dicembre 2010	16.190 Euro

Secondo i principi contabili italiani i benefici successivi al rapporto di lavoro, quali il trattamento di fine rapporto, sono rilevati per competenza durante il periodo di rapporto di lavoro dei dipendenti, in conformità alla legislazione e ai contratti di lavoro applicabili. Secondo gli IFRS il

trattamento di fine rapporto rappresenta un'obbligazione a benefici definiti da contabilizzare secondo lo IAS 19 "Benefici per i dipendenti" e di conseguenza, deve essere ricalcolato applicando metodologie attuariali. La rettifica è stata effettuata sulla base di calcoli predisposti da parte di un attuario indipendente, riferiti al 1° gennaio, al 30 giugno ed al 31 dicembre 2010.

• **NOTE RELATIVE ALLE VARIAZIONI APPORTATE ALLE VOCI DEL CONTO ECONOMICO PER EFFETTO DELLA TRANSIZIONE AGLI IAS/IFRS DI AEM TIRANO S.p.A.**

Di seguito vengono commentate le rettifiche operate per effetto della transizione ai principi contabili internazionali nel conto economico al 30 giugno e al 31 dicembre 2010, ultimi redatti applicando i principi contabili italiani.

9) ALTRI ONERI DI GESTIONE	
30 giugno 2010	(261.808 Euro)
31 dicembre 2010	(534.989 Euro)

ALTRI RICAVI E PROVENTI	
30 giugno 2010	(6.591 Euro)
31 dicembre 2010	(126.526 Euro)

Le rettifiche si riferiscono a riclassificazioni di sopravvenienze attive e passive che in ottemperanza a quanto previsto dallo IAS 8 sono imputate direttamente a patrimonio netto (Riserva conversione IAS)

10) COSTI GENERALI	
30 giugno 2010	5.300 Euro
31 dicembre 2010	21.200 Euro

Le rettifiche si riferiscono allo storno dei canoni di leasing imputati al conto economico al 30/6 e al 31/12/2010 per effetto della contabilizzazione di tale onere in coerenza con i precedenti principi contabili adottati, come evidenziato nella Nota 1 ("Immobili, Impianti e Macchinari").

11) COSTO DEL PERSONALE	
30 giugno 2010	(261.808 Euro)
31 dicembre 2010	(534.989 Euro)

La rettifica è relativa alla diversa modalità di valutazione dei benefici dovuti ai dipendenti derivanti dal fondo trattamento di fine rapporto. Come già commentato alla Nota 8 ("Fondi relativi al

personale”), per gli IFRS il fondo trattamento di fine rapporto è considerato un’obbligazione a benefici definiti da contabilizzare secondo lo IAS 19 sulla base di metodi attuariali.

12) AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	
30 giugno 2010	1.536 Euro
31 dicembre 2010	13.776 Euro

Le rettifiche effettuate alla voce ammortamenti e svalutazioni si riferiscono:

- alla rilevazione della quota di ammortamento relativa al bene in leasing riclassificato tra le immobilizzazioni materiali ai sensi dello IAS 17;
- ai minori ammortamenti rilevati a seguito dell’adozione della metodologia di ammortamento prevista dallo IAS 16 che ne richiede la determinazione sulla base dei mesi di effettivo utilizzo,;
- allo storno dell’ammortamento dell’avviamento, in quanto valutato in base ad “impairment test”;
- allo storno degli ammortamenti relativi ad immobilizzazioni immateriali non iscrivibili in virtù dello IAS 38.

13) ONERI FINANZIARI	
30 giugno 2010	1.266 Euro
31 dicembre 2010	4.955 Euro

Le rettifiche si riferiscono alla rilevazione della quota degli interessi passivi di competenza relativi ai canoni di leasing interamente stornati come da Nota 10 in quanto imputati nel loro importo complessivo al conto economico al 30/6 e al 31/12/2010 in coerenza con i precedenti principi contabili adottati

14) IMPOSTE	
30 giugno 2010	78.882 Euro
31 dicembre 2010	131.853 Euro

Il complesso delle rettifiche effettuate determina sui due periodi un diverso carico fiscale rispetto a quanto determinato secondo i principi contabili nazionali.

B. TRANSIZIONE AGLI IAS/IFRS DELLA SOCIETA' SERVIZI VALDISOTTO S.p.A.

• PROSPETTI DI TRANSIZIONE E DI RICONCILIAZIONE

SOC.SERVIZI VALDISOTTO - Effetti della transizione agli IAS/IFRS sulla Situazione Patrimoniale al 1° gennaio 2010

STATO PATRIMONIALE ATTIVO	Note	SOCIETA' SERVIZI VALDISOTTO			
		Riclassificato 31/12/2009	adeguamenti IAS		IAS 31/12/2009
			Dare	Avere	
Attivo non corrente					
Immobili, impianti e macchinari	1	5.145.358			5.145.358
Investimenti immobiliari		0			0
Avviamento ed altre attività a vita non definita		0			0
Altre attività immateriali		27.511			27.511
Partecipazioni	2	2.304.430		1.482.631	821.799
Attività non correnti destinate alla vendita		0			0
Altre attività finanziarie		5.923			5.923
Imposte differite attive	3	176.606		2.207	174.399
Totale attivo non corrente		7.659.828	0	1.484.838	6.174.990
Attivo corrente					
Crediti commerciali ed altri		1.101.927			1.101.927
Rimanenze		189.321			189.321
Lavori in corso di esecuzione		0			0
Attività finanziarie correnti		0			0
Disponibilità liquide		1.179.791			1.179.791
Totale attivo corrente		2.471.039	0	0	2.471.039
TOTALE ATTIVO		10.130.867	0	1.484.838	8.646.029

STATO PATRIMONIALE PASSIVO	Note	SOCIETA' SERVIZI VALDISOTTO			
		Riclassificato 31/12/2009	adeguamenti IAS		IAS 31/12/2009
			Dare	Avere	
Patrimonio netto					
Capitale sociale		6.419.618			6.419.618
Riserva da sovrapprezzo		138.709			138.709
Riserva da rivalutazione		0			0
Altre riserve:					
Riserva legale		184.394			184.394
Riserva straordinaria		152.974			152.974
Riserve statutarie		0			0
Riserva da trasformazione		0			0
Riserva conversione IAS		0	1.482.631	5.820	(1.476.811)
Riserva da conferimento L.127/96		0			0
Utili/perdite esercizi precedenti		1.071.281			1.071.281
Utile/perdita dell'esercizio		251.014			251.014
Totale patrimonio netto		8.217.990	1.482.631	5.820	6.741.179
Passività non correnti					
Obbligazioni in circolazione		0			0
Debiti verso banche		0			0
Altre passività finanziarie		0			0
Fondi per rischi ed oneri		490.771			490.771
Fondi relativi al personale	4	52.882	8.027		44.855
Imposte differite passive		0			0
Altre passività non correnti		0			0
Totale passività non correnti		543.653	8.027	0	535.626
Passività correnti					
Obbligazioni in circolazione		0			0
Debiti verso banche		0			0
Debiti verso fornitori		283.539			283.539
Debiti tributari		473.405			473.405
Altre passività correnti		612.280			612.280
Totale passività correnti		1.369.224	0	0	1.369.224
TOTALE PASSIVO		10.130.867	1.490.658	5.820	8.646.029

SSV - PROSPETTO DI RACCORDO BILANCIO CIVILISTICO / IAS AL 1/1/2010 (STATO PATRIMONIALE)

Descrizione	Riserva IAS	Patrimonio Netto
Bilancio civilistico 31/12/2009	0	8.217.990
<i>Rettifiche relative all'applicazione degli IAS/IFRS</i>		
Effetto derivante dall'applicazione dello IAS 19	5.820	5.820
Effetto derivante dall'applicazione dello IAS 28	(1.482.631)	(1.482.631)
<i>Totale rettifiche dell'applicazione degli IAS/IFRS</i>	<i>(1.476.811)</i>	<i>(1.476.811)</i>
Bilancio IAS/IFRS 31/12/2009	(1.476.811)	6.741.179

SOC.SERVIZI VALDISOTTO - Effetti della transizione agli IAS/IFRS sulla Situazione Patrimoniale al 30 giugno 2010

STATO PATRIMONIALE ATTIVO	Note	SOCIETA' SERVIZI VALDISOTTO				
		Riclassificato 30/06/2010	Riapertura rettifiche FTA 1/1/2010	adeguamenti IAS		IAS 30/06/2010
				Dare	Avere	
Attivo non corrente						
Immobili, impianti e macchinari	1	5.089.275		131.873	134.062	5.087.086
Investimenti immobiliari		0				0
Avviamento ed altre attività a vita non definita		0				0
Altre attività immateriali		23.974				23.974
Partecipazioni	2	2.304.430	(1.482.631)			821.799
Attività non correnti destinate alla vendita		0				0
Altre attività finanziarie		0				0
Imposte differite attive	3	564.581	(2.207)	687		563.061
Totale attivo non corrente		7.982.260	(1.484.838)	132.560	134.062	6.495.920
Attivo corrente						
Crediti commerciali ed altri		855.787				855.787
Rimanenze		227.024				227.024
Lavori in corso di esecuzione		0				0
Attività finanziarie correnti		0				0
Disponibilità liquide		1.345.728				1.345.728
Totale attivo corrente		2.428.539	0	0	0	2.428.539
TOTALE ATTIVO		10.410.799	(1.484.838)	132.560	134.062	8.924.459

STATO PATRIMONIALE PASSIVO	Note	SOCIETA' SERVIZI VALDISOTTO				
		Riclassificato 30/06/2010	Riapertura rettifiche FTA 1/1/2010	adeguamenti IAS		IAS 30/06/2010
				Dare	Avere	
Patrimonio netto						
Capitale sociale		6.419.618				6.419.618
Riserva da sovrapprezzo		138.709				138.709
Riserva da rivalutazione		0				0
Altre riserve:						
Riserva legale		196.944				196.944
Riserva straordinaria		152.974				152.974
Riserve statutarie		0				0
Riserva da trasformazione		0				0
Riserva conversione IAS		0	(1.476.811)	70.700	7.585	(1.539.926)
Riserva da conferimento L.127/96		0				0
Utili/perdite esercizi precedenti		1.071.281				1.071.281
Utile/perdita dell'esercizio		(1.078.613)		0	59.728	(1.018.885)
Totale patrimonio netto		6.900.913	(1.476.811)	70.700	67.313	5.420.715
Passività non correnti						
Obbligazioni in circolazione		0				0
Debiti verso banche		0				0
Altre passività finanziarie		0				0
Fondi per rischi ed oneri		1.722.771				1.722.771
Fondi relativi al personale	4	54.040	(8.027)		1.885	47.898
Imposte differite passive		0				0
Altre passività non correnti		0				0
Totale passività non correnti		1.776.811	(8.027)	0	1.885	1.770.669
Passività correnti						
Obbligazioni in circolazione		0				0
Debiti verso banche		0				0
Debiti verso fornitori		347.059				347.059
Debiti tributari		363.223				363.223
Altre passività correnti		1.022.793				1.022.793
Totale passività correnti		1.733.075	0	0	0	1.733.075
TOTALE PASSIVO		10.410.799	(1.484.838)	70.700	69.198	8.924.459

SOC.SERVIZI VALDISOTTO- Effetti della transizione agli IAS/IFRS sul Conto Economico al 30 giugno 2010

CONTO ECONOMICO	Note	SOCIETA' SERVIZI VALDISOTTO			
		Riclassificato 30/06/2010	adeguamenti IAS		IAS 30/06/2010
			Dare	Avere	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni		800.715			800.715
Altri proventi	5	76.494	1.172		75.322
Variazione delle rimanenze prodotti finiti ed in corso		0			0
Materie prime e materiali di consumo		0			0
Variazione delle rimanenze di materie prime		35.225			35.225
MARGINE DI CONTRIBUZIONE		912.434	1.172	0	911.262
Costi generali		(784.116)			(784.116)
Costi del personale	6	(141.467)	1.885		(143.352)
Altri oneri di gestione	5	(1.317.810)		69.875	(1.247.935)
Ammortamenti	7	(136.225)	134.062	131.873	(138.414)
RISULTATO OPERATIVO		(1.467.184)	137.119	201.748	(1.402.555)
Proventi (oneri) finanziari		596			596
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		(1.466.588)	137.119	201.748	(1.401.959)
Imposte sul reddito	8	387.975	6.413	1.512	383.074
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO		(1.078.613)	143.532	203.260	(1.018.885)

SSV - PROSPETTO DI RACCORDO BILANCIO CIVILISTICO / IAS AL 30/6/2010

Descrizione	Riserva IAS	Patrimonio Netto	Risultato esercizio
Bilancio civilistico 30/6/2010	0	6.900.913	(1.078.613)
<i>Rettifiche relative all'applicazione degli IAS/IFRS</i>			
Effetto derivante dall'applicazione dello IAS 19	5.301	3.935	(1.367)
Effetto derivante dall'applicazione dello IAS 38	0	(1.502)	(1.502)
Effetto derivante dall'applicazione dello IAS 28	(1.482.631)	(1.482.631)	0
Effetto derviante dall'applicazione dello IAS 8	(62.596)	0	62.596
<i>Totale rettifiche dell'applicazione degli IAS/IFRS</i>	<i>(1.539.926)</i>	<i>(1.480.198)</i>	<i>59.728</i>
Bilancio IAS/IFRS 30/06/2010	(1.539.926)	5.420.715	(1.018.885)

SOC.SERVIZI VALDISOTTO - Effetti della transizione agli IAS/IFRS sulla Situazione Patrimoniale al 31 dicembre 2010

STATO PATRIMONIALE ATTIVO	Note	SOCIETA' SERVIZI VALDISOTTO				
		Riclassificato 31/12/2010	Riapertura rettifiche FTA 1/1/2010	adeguamenti IAS		IAS 31/12/2010
				Dare	Avere	
Attivo non corrente						
Immobili, impianti e macchinari	1	5.014.518		263.745	268.025	5.010.238
Investimenti immobiliari		0				0
Avviamento ed altre attività a vita non definita		0				0
Altre attività immateriali		23.869				23.869
Partecipazioni	2	2.304.430	(1.482.631)			821.799
Attività non correnti destinate alla vendita		0				0
Altre attività finanziarie		0				0
Imposte differite attive	3	666.059	(2.207)		1.344	662.508
Totale attivo non corrente		8.008.876	(1.484.838)	263.745	269.369	6.518.414
Attivo corrente						
Crediti commerciali ed altri		1.033.555				1.033.555
Rimanenze		225.633				225.633
Lavori in corso di esecuzione		0				0
Attività finanziarie correnti		0				0
Disponibilità liquide		759.833				759.833
Totale attivo corrente		2.019.021	0	0	0	2.019.021
TOTALE ATTIVO		10.027.897	(1.484.838)	263.745	269.369	8.537.435

STATO PATRIMONIALE PASSIVO	Note	SOCIETA' SERVIZI VALDISOTTO				
		Riclassificato 31/12/2010	Riapertura rettifiche FTA 1/1/2010	adeguamenti IAS		IAS 31/12/2010
				Dare	Avere	
Patrimonio netto						
Capitale sociale		6.419.618				6.419.618
Riserva da sovrapprezzo		138.709				138.709
Riserva da rivalutazione		0				0
Altre riserve:						
Riserva legale		196.945				196.945
Riserva straordinaria		152.974				152.974
Riserve statutarie		0				0
Riserva da trasformazione		0				0
Riserva conversione IAS		0	(1.476.811)	147.644	40.535	(1.583.920)
Riserva da conferimento L.127/96		0				0
Utili/perdite esercizi precedenti		1.071.281				1.071.281
Utile/perdita dell'esercizio		(1.150.128)		0	100.411	(1.049.717)
Totale patrimonio netto		6.829.399	(1.476.811)	147.644	140.946	5.345.890
Passività non correnti						
Obbligazioni in circolazione		0				0
Debiti verso banche		0				0
Altre passività finanziarie		0				0
Fondi per rischi ed oneri		1.724.771				1.724.771
Fondi relativi al personale	4	55.436	(8.027)		1.074	48.483
Imposte differite passive		0				0
Altre passività non correnti		0				0
Totale passività non correnti		1.780.207	(8.027)	0	1.074	1.773.254
Passività correnti						
Obbligazioni in circolazione		0				0
Debiti verso banche		0				0
Debiti verso fornitori		304.546				304.546
Debiti tributari		396.462				396.462
Altre passività correnti		717.283				717.283
Totale passività correnti		1.418.291	0	0	0	1.418.291
TOTALE PASSIVO		10.027.897	(1.484.838)	147.644	142.020	8.537.435

SOC.SERVIZI VALDISOTTO- Effetti della transizione agli IAS/IFRS sul Conto Economico al 31 dicembre 2010

CONTO ECONOMICO	Note	SOCIETA' SERVIZI VALDISOTTO			
		Riclassificato 31/12/2010	adeguamenti IAS		IAS 31/12/2010
			Dare	Avere	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni		1.557.251			1.557.251
Altri proventi	5	183.292	15.816		167.476
Variazione delle rimanenze prodotti finiti ed in corso		0			0
Materie prime e materiali di consumo		0			0
Variazione delle rimanenze di materie prime		33.764			33.764
MARGINE DI CONTRIBUZIONE		1.774.307	15.816	0	1.758.491
Costi generali		(1.501.254)			(1.501.254)
Costi del personale	6	(267.792)	1.074		(268.866)
Altri oneri di gestione	5	(1.465.546)		143.060	(1.322.486)
Ammortamenti	7	(273.280)	268.025	263.745	(277.560)
RISULTATO OPERATIVO		(1.733.565)	284.915	406.805	(1.611.675)
Proventi (oneri) finanziari		93.948			93.948
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		(1.639.617)	284.915	406.805	(1.517.727)
Imposte sul reddito	8	489.489	26.063	4.584	468.010
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO		(1.150.128)	310.978	411.389	(1.049.717)

SSV - PROSPETTO DI RACCORDO BILANCIO CIVILISTICO / IAS AL 31/12/2010

Descrizione	Riserva IAS	Patrimonio Netto	Risultato esercizio
Bilancio civilistico 31/12/2010	0	6.829.399	(1.150.128)
<i>Rettifiche relative all'applicazione degli IAS/IFRS</i>			
Effetto derivante dall'applicazione dello IAS 19	5.524	4.746	(779)
Effetto derivante dall'applicazione dello IAS 38	0	(5.624)	(5.624)
Effetto derivante dall'applicazione dello IAS 28	(1.482.631)	(1.482.631)	0
Effetto derivante dall'applicazione dello IAS 8	(106.813)	0	106.813
<i>Totale rettifiche dell'applicazione degli IAS/IFRS</i>	<i>(1.583.920)</i>	<i>(1.483.509)</i>	<i>100.411</i>
Bilancio IAS/IFRS 31/12/2010	(1.583.920)	5.345.890	(1.049.717)

• **NOTE RELATIVE ALLE VARIAZIONI APPORTATE ALLE POSTE DELLO STATO PATRIMONIALE PER EFFETTO DELLA TRANSIZIONE AGLI IAS/IFRS DELLA SOCIETA' SERVIZI VALDISOTTO S.p.A.**

Di seguito vengono commentate le variazioni operate per effetto della transizione ai principi contabili internazionali della SOCIETA' SERVIZI VALDISOTTO S.p.A. per l'esercizio 2010, ultimo periodo con situazioni redatte applicando i principi contabili italiani, con riferimento alla situazione patrimoniale di apertura (1° gennaio 2010), semestrale (30 giugno 2010) ed a quella di chiusura (31 dicembre 2010).

1) IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI	
1° gennaio 2010	-
30 giugno 2010	(2.189 Euro)
31 dicembre 2010	(4.280 Euro)

Con riferimento all'intero esercizio 2010, sono state ricalcolate le quote d'ammortamento di tutti i beni materiali al fine di rapportarne l'ammontare ai mesi di effettivo utilizzo, con conseguente riduzione della quota di competenza..

2) PARTECIPAZIONI	
1° gennaio 2010	(1.482.631 Euro)
30 giugno 2010	-
31 dicembre 2010	-

La variazione, con effetto dalla data di transizione del 1° gennaio 2010, si riferisce all'allineamento del valore della partecipazione nella collegata ASM Sondrio S.p.A. alla corrispondente quota (10 %) del patrimonio netto della partecipata alla medesima data di riferimento, in applicazione del principio contabile IAS 28.

3) IMPOSTE DIFFERITE ATTIVE	
1° gennaio 2010	(2.207 Euro)
30 giugno 2010	687 Euro
31 dicembre 2010	(1.344 Euro)

Le variazioni riflettono la contropartita patrimoniale degli effetti fiscali netti calcolati applicando le aliquote fiscali attualmente in vigore (27,5% IRES e, dove applicabile, 3,90% IRAP) alle rettifiche apportate alle singole voci di bilancio per effetto della transizione.

4) FONDI RELATIVI AL PERSONALE	
1° gennaio 2010	(47.195 Euro)
30 giugno 2010	10.926 Euro
31 dicembre 2010	16.190 Euro

Secondo i principi contabili italiani i benefici successivi al rapporto di lavoro, quali il trattamento di fine rapporto, sono rilevati per competenza durante il periodo di rapporto di lavoro dei dipendenti, in conformità alla legislazione e ai contratti di lavoro applicabili. Secondo gli IFRS il trattamento di fine rapporto rappresenta un'obbligazione a benefici definiti da contabilizzare secondo lo IAS 19 "Benefici per i dipendenti" e di conseguenza, deve essere ricalcolato applicando metodologie attuariali. La rettifica è stata effettuata sulla base di calcoli predisposti da parte di un attuario indipendente, riferiti al 1° gennaio, al 30 giugno ed al 31 dicembre 2010.

• **NOTE RELATIVE ALLE VARIAZIONI APPORTATE ALLE VOCI DEL CONTO ECONOMICO PER EFFETTO DELLA TRANSIZIONE AGLI IAS/IFRS DELLA SOCIETA' SERVIZI VALDISOTTO S.p.A.**

Di seguito vengono commentate le rettifiche operate per effetto della transizione ai principi contabili internazionali nel conto economico al 30 giugno e al 31 dicembre 2010, ultimi redatti applicando i principi contabili italiani.

5) ALTRI ONERI DI GESTIONE	
30 giugno 2010	(69.875 Euro)
31 dicembre 2010	(143.060 Euro)

ALTRI RICAVI E PROVENTI	
30 giugno 2010	(1.172 Euro)
31 dicembre 2010	(15.816 Euro)

Le rettifiche si riferiscono a riclassificazioni di sopravvenienze attive e passive che in ottemperanza a quanto previsto dallo IAS 8 sono imputate direttamente a patrimonio netto (Riserva conversione IAS)

6) COSTO DEL PERSONALE	
30 giugno 2010	1.885 Euro
31 dicembre 2010	1.074 Euro

La rettifica è relativa alla diversa modalità di valutazione dei benefici dovuti ai dipendenti derivanti dal fondo trattamento di fine rapporto. Come già commentato alla Nota 4 ("Fondi relativi al

personale”), per gli IFRS il fondo trattamento di fine rapporto è considerato un’obbligazione a benefici definiti da contabilizzare secondo lo IAS 19 sulla base di metodi attuariali.

7) AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	
30 giugno 2010	2.189 Euro
31 dicembre 2010	4.280 Euro

Le rettifiche effettuate alla voce ammortamenti e svalutazioni si riferiscono ai maggiori/minori ammortamenti rilevati a seguito dell’adozione della metodologia di ammortamento prevista dallo IAS 16 che ne richiede la determinazione sulla base dei mesi di effettivo utilizzo.

8) IMPOSTE	
30 giugno 2010	4.901 Euro
31 dicembre 2010	21.479 Euro

Il complesso delle rettifiche effettuate determina sui due periodi un diverso carico fiscale rispetto a quanto determinato secondo i principi contabili nazionali.

C. CONSOLIDAMENTO ALLA DATA DEL 1° GENNAIO 2011

Si riporta di seguito il prospetto dei saldi contabili di riapertura alla data del 1° gennaio 2011 di AEVV S.p.A. (ex AEM Tirano S.p.A) derivanti dai saldi patrimoniali attivi e passivi di AEM Tirano S.p.A. (adeguati ai principi IAS/IFRS), Società Servizi Valdisotto S.p.A. (adeguati ai principi IAS/IFRS) ed ASM Sondrio S.p.A. (già predisposti secondo gli IAS/IFRS nel bilancio individuale di esercizio alla medesima data), rettificati per effetto dell'eliminazione delle partite reciproche (crediti/debiti) in essere al 31/12/2010 nelle situazioni contabili delle singole Società.

Il procedimento di consolidamento tiene conto anche:

- a) della separazione dei rami di azienda di ASM Sondrio S.p.A. che sono stati incorporati nella società S.E.C.A.M. S.p.A. in conseguenza dell'operazione di fusione i cui effetti contabili sono decorsi con effetto dall'1/1/2011;
- b) della rilevazione dell'ammontare del Capitale Sociale iniziale di AEVV S.p.A. (pari ad Euro 1.803.562) definito in sede di determinazione del rapporto di concambio con i Soci ex AEM Tirano S.p.A. nell'ambito delle operazioni che hanno dato luogo all'incorporazione di ASM Sondrio S.p.A. e della Società Servizi Valdisotto S.p.A.

Per effetto del procedimento descritto si è originata nel Patrimonio Netto di AEVV S.p.A. alla data del 1° gennaio 2011 una Riserva di fusione di complessivi Euro 12.191.867.

STATO PATRIMONIALE ATTIVO	AEM TIRANO IAS 01/01/2011	SSV IAS 01/01/2011	ASM				Scritture di consolidamento		AEVV IAS 01/01/2011
			IAS 01/01/2011	scorporo rami SECAM		IAS rettificato 01/01/2011	Dare	Avere	
				Dare	Avere				
Attivo non corrente									
Immobili, impianti e macchinari	6.069.860	5.010.238	15.108.402		568.528	14.539.874			25.619.972
Investimenti immobiliari	0	0				0			0
Avviamento ed altre attività a vita non definita	2.882	0	250.361			250.361			253.243
Altre attività immateriali	50.713	23.869	8.941.909		8.030.797	911.112			985.694
Partecipazioni	22.485	821.799	1.063.770			1.063.770		821.799	1.086.255
Attività non correnti destinate alla vendita	0	0	0			0			0
Altre attività finanziarie	5.237	0				0			5.237
Imposte differite attive	188.835	662.508	253.025		209.100	43.925			895.268
Totale attivo non corrente	6.340.012	6.518.414	25.617.467	0	8.808.425	16.809.042	0	821.799	28.845.669
Attivo corrente									
Crediti commerciali ed altri	1.007.461	1.033.555	6.742.867			4.320.113		106.218	6.254.911
Rimanenze	224.187	225.633	954.045		2.422.754	781.134			1.230.954
Lavori in corso di esecuzione	0	0	16.934		172.911	16.934			16.934
Attività finanziarie correnti	1.184	0	0			0			1.184
Disponibilità liquide	244	759.833	76.512		5.314	71.198			831.275
Totale attivo corrente	1.233.076	2.019.021	7.790.358	0	2.600.979	5.189.379	0	106.218	8.335.258
TOTALE ATTIVO	7.573.088	8.537.435	33.407.825	0	11.409.404	21.998.421	0	928.017	37.180.927

STATO PATRIMONIALE PASSIVO	AEM TIRANO IAS 01/01/2011	SSV IAS 01/01/2011	ASM				Scritture di consolidamento		AEVV IAS 01/01/2011
			IAS 01/01/2011	scorporo rami SECAM		IAS rettificato 01/01/2011	Dare	Avere	
				Dare	Avere				
Patrimonio netto									
Capitale sociale	196.270	6.419.618	5.834.000			5.834.000	10.646.326		1.803.562
Riserva da sovrapprezzo	0	138.709	0			0	138.709		0
Riserva da rivalutazione	136.056	0	0			0			136.056
Altre riserve:									
Riserva legale	180.306	196.945	388.020			388.020	584.965		180.306
Riserva straordinaria	0	152.974	2.211.324			2.211.324	2.364.298		0
Riserve statutarie	599.230	0	0			0			599.230
	0	0	132.600			132.600	132.600		0
				330.105				13.978.24	
Riserva da trasformazione									
Riserva/disavanzo di scissione/fusione	(336.301)	(1.583.920)	(28.591)			(330.105)	1.456.269	1	12.191.867
Riserva conversione IAS	1.625.175	0	0			(28.591)		1.612.511	(336.301)
Riserva da conferimento L.127/96	0	1.071.281	0			0			1.625.175
Utili/perdite esercizi precedenti	(70.926)	(1.049.717)	1.702.290			1.702.290	1.071.281		0
Utile/perdita dell'esercizio							652.573		(70.926)
Totale patrimonio netto	2.329.810	5.345.890	10.239.643	330.105	0	9.909.538	17.047.021	15.590.752	16.128.969
Passività non correnti									
Obbligazioni in circolazione	0	0	0			0			0
Debiti verso banche	698.108	0	2.727.729			2.727.729			3.425.837
Altre passività finanziarie	256.506	0	1.760.150	1.759.117		1.033			257.539
Fondi per rischi ed oneri	0	1.724.771	810.372	760.372		50.000			1.774.771
Fondi relativi al personale	142.650	48.483	2.317.274	780.978		1.536.296			1.727.429
Imposte differite passive	0	0	60.497	37.041		23.456			23.456
Altre passività non correnti	0	0	3.389.791	2.587.677		802.114			802.114
Totale passività non correnti		1.773.254	11.065.813	5.925.185	0	5.140.628	0	0	8.011.146

STATO PATRIMONIALE PASSIVO	AEM TIRANO IAS 01/01/2011	SSV IAS 01/01/2011	ASM				Scritture di consolidamento		AEVV IAS 01/01/2011
			IAS 01/01/2011	scorporo rami SECAM		IAS rettificato 01/01/2011	Dare	Avere	
				Dare	Avere				
	1.097.264								
Passività correnti									
Obbligazioni in circolazione	0	0			0				0
Debiti verso banche	1.629.203	0	3.252.242	3.382.785	(130.543)				1.498.660
Debiti verso fornitori	2.118.634	304.546	6.383.023	1.274.444	5.108.579	71.748			7.460.011
Debiti tributari	25.473	396.462	949.251	391.754	557.497				979.432
Altre passività correnti	372.704	717.283	1.517.853	105.131	1.412.722		600.000		3.102.709
Totale passività correnti	4.146.014	1.418.291	12.102.369	5.154.114	0	6.948.255	71.748	600.000	13.040.812
TOTALE PASSIVO	7.575.137	8.537.435	33.407.825	11.409.404	0	21.998.421	17.118.769	16.190.752	37.180.927

**RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE SUI PROSPETTI DI
RICONCILIAZIONE IFRS 1 (CONTI INDIVIDUALI "NON CONSOLIDATI") CON
ILLUSTRAZIONE DEGLI EFFETTI DI TRANSIZIONE AGLI INTERNATIONAL
FINANCIAL REPORTING STANDARDS (IFRS)**

**Al Consiglio di Amministrazione della
Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A.**

1. Abbiamo svolto la revisione contabile degli allegati prospetti di riconciliazione costituiti dalle situazioni patrimoniali al 1 gennaio 2010 ed al 31 dicembre 2010 e dal conto economico per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010 (nel seguito i "prospetti di riconciliazione IFRS") della società Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A. (fino al 31 dicembre 2010 denominata AEM Tirano S.p.A.) e delle relative note esplicative presentati, secondo i criteri e le modalità previste nella Comunicazione CONSOB n. 6064313 del 28 luglio 2006, nelle sezioni denominate *"Transizione ai principi contabili internazionali (IAS/IFRS) nel bilancio di esercizio di A.E.V.V. S.p.A."* della relazione semestrale al 30 giugno 2011 dell'Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A.

I suddetti prospetti di riconciliazione IFRS derivano dal bilancio d'esercizio di AEM Tirano S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2010 predisposto in conformità alle norme di legge che disciplinano i criteri di redazione del bilancio, assoggettato a revisione contabile da altro revisore che ha emesso la propria relazione in data 13 maggio 2011.

I prospetti di riconciliazione IFRS presentano gli effetti della transizione agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea applicabili dalle summenzionate Società ai sensi dell'art. 4 del D. Lgs. 38/2005, nella redazione del bilancio d'esercizio dell'Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A. 31 dicembre 2011. La responsabilità della redazione dei prospetti di riconciliazione IFRS compete agli amministratori della Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso su tali prospetti e basato sulla revisione contabile.

2. Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire gli elementi ritenuti necessari per accertare se i prospetti di riconciliazione IFRS siano viziati da errori significativi. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nei prospetti di riconciliazione IFRS, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

3. A nostro giudizio, i prospetti di riconciliazione IFRS, identificati nel precedente paragrafo 1, sono stati redatti nel loro complesso in conformità ai criteri e modalità previsti nella Comunicazione CONSOB n. 6064313 del 28 luglio 2006.
4. Come descritto nelle note esplicative, i prospetti di riconciliazione IFRS, essendo predisposti solo ai fini della transizione al primo bilancio d'esercizio completo secondo gli IFRS adottati dall'Unione Europea, sono privi dei dati comparativi e delle necessarie note esplicative che sarebbero richiesti per rappresentare in modo completo la situazione patrimoniale - finanziaria ed il risultato economico dell'Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A. in conformità ai principi IFRS.

Milano, 10 ottobre 2011

TREVOR S.r.l

Alessandro Rossi
Amministratore

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE
AL BILANCIO ESERCIZIO 2011**

