



AZIENDA ENERGETICA VALTELLINA VALCHIAVENNA S.p.A.

BILANCIO ESERCIZIO 2012

INDICE	
BILANCIO D'ESERCIZIO 2012 :	
• RELAZIONE SULLA GESTIONE	Pag. 3
• BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2012 :	
• Stato Patrimoniale	Pag. 37
• Conto Economico	Pag. 39
• NOTE ESPLICATIVE E DETTAGLIO DELLE VOCI DI BILANCIO :	Pag. 40
• RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE	Pag. 113
• RELAZIONE COLLEGIO SINDACALE	Pag. 115

- **RELAZIONE SULLA GESTIONE**

**AZIENDA ENERGETICA VALTELLINA VALCHIAVENNA S.p.A.
ELETTRICITÀ - FARMACIE – GAS - GESTIONE PARCHEGGI****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 2012****• PREMESSA**

Signori Azionisti,

Il bilancio di Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A. al 31 dicembre 2012 si chiude con un margine di contribuzione di 9.824.496 Euro e un utile di esercizio pari a 715.948 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.EC.AM. 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 (tremilioneicentoquarantunomilacinquecentocinquantasei) azioni ordinarie del valore nominale di euro 1,00 (uno virgola zero zero) delle n. 3.761.556 (tremilionesettecentosessantunomilacinquecentocinquantasei) 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. 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.
- fusione per incorporazione in A.E.M. Tirano S.p.A. con atto a rogito Notaio Cederna Franco di Sondrio n. 117942 – Raccolta n.24619 del 27.12.2010 della Società Servizi Valdisotto S.p.A.

- 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 STC (ora AEVV impianti Srl) 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.

Il conferimento ha comportato tra l'altro:

il conferimento del settore gestione calore, con i relativi contratti in essere e il relativo personale;
l'assunzione di un tecnico a elevata professionalità nel settore;
i contratti intercompany con la capogruppo in materia di gestione tecnica, amministrativa, IT, ecc. che consentano di sfruttare le sinergie di gruppo;
la certificazione di qualità secondo le norme ISO 9000;

Il servizio di gestione calore si basa principalmente sul fatto che si offre il calore alla clientela occupandosi interamente del servizio ed in particolare acquistando direttamente il combustibile necessario, voce di costo particolarmente rilevante.

- 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.

- 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.

- Con atto a rogito del Notaio dott. Cederna Franco di Sondrio in data 1 marzo 2013 l'Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A. ha proceduto alla stipula dell'atto di **CESSIONE RECIPROCA DI PARTECIPAZIONI SOCIALI** con la società Lario Reti Holding S.p.A.

Nel merito:

premesse

- che la società "AZIENDA ENERGETICA VALTELLINA VALCHIAVENNA S.P.A." risulta essere l'unico socio della società unipersonale "AEVV ENERGIE S.R.L.", con sede in Sondrio, Via Ragazzi del '99 n. 19, capitale sociale euro 1.000.000,00;
- che la società "LARIO RETI HOLDING S.P.A." risulta essere titolare della partecipazione pari a nominali euro 2.361.021,04 del capitale sociale della società "ACEL SERVICE S.R.L.", con sede in Lecco, Via Amendola n. 4, capitale sociale euro 2.473.194,00 interamente versato;

le società "AZIENDA ENERGETICA VALTELLINA VALCHIAVENNA S.P.A." e "LARIO RETI HOLDING S.P.A." hanno deciso di scambiare cedendole reciprocamente parte delle proprie partecipazioni nelle società "AEVV ENERGIE S.R.L." e "ACEL SERVICE S.R.L." così come di seguito specificato:

- a) la partecipazione pari a nominali euro 490.000,00 (quattrocentonovantamila virgola zero zero) del capitale sociale della società "AEVV ENERGIE S.R.L.", viene acquisita dalla LRH S.p.A., partecipazione corrispondente al 49% del capitale sociale;
- b) la partecipazione pari a nominali euro 74.195,82 (settantaquattromilacentonovantacinque virgola ottantadue) del capitale sociale della società "ACEL SERVICE S.R.L.", viene acquisita da A.E.V.V S.p.A., partecipazione corrispondente al 3% del capitale sociale;

Tutti i diritti all'utile dell'esercizio 2012 rivenienti dalle partecipazioni cedute in "ACEL SERVICE S.R.L." che risulteranno dall'approvazione del bilancio al 31.12.2012 spetteranno, per effetto della stessa, esclusivamente e rispettivamente a "LARIO RETI HOLDING S.P.A." e tutti i diritti all'utile dell'esercizio 2012 rivenienti dalle partecipazioni cedute in "AEVV ENERGIE S.R.L." che risulteranno dall'approvazione del bilancio al 31.12.2012 spetteranno, per effetto della stessa, esclusivamente e rispettivamente a "AZIENDA ENERGETICA VALTELLINA VALCHIAVENNA S.P.A."

L'effetto dell'operazione è 01/01/2013.

Gli effetti di tale operazione 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" compresa nell'"Attivo non corrente" si è riclassificato l'importo corrispondente al 49% della partecipazione in AEVV Energie S.r.l., detenuta al 31.12.2012.

● 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.

A.E.V.V. S.p.A. ha 58 dipendenti, al 31 dicembre 2012.

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

- distribuzione 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.

Il 1.2.2012 AEVV S.p.A. ha conferito il ramo d'azienda vendita energia elettrica alla società AEVV Energie S.r.l.

Con decreto del Ministero dello Sviluppo Economico del 21.02.2013 le concessioni per l'esercizio della distribuzione di energia elettrica nei Comuni di Sondrio, Valdisotto, Tirano e Sernio sono state volturate a AEVV S.p.A.

Rete AEVV area Sondrio

La rete di distribuzione è costituita da linee di media tensione (circa 0,83 km in cavo aereo, 43,8 km in cavo interrato, 7,17 km in conduttori nudi), da n° 103 cabine di smistamento MT/MT e trasformazione MT/BT e da linee di bassa tensione (40,2 km in cavo aereo, 97,4 km in cavo interrato).

Rete AEVV area Valdisotto

La rete di distribuzione è costituita da linee di media tensione (29,53 km in cavo interrato e 12,62 km in conduttori nudi), da n° 56 cabine di trasformazione MT/BT e da linee di bassa tensione (lunghezza circa 10,25 km in cavo aereo e 99,88 km in cavo interrato).

Rete AEVV area Tirano

La rete di distribuzione è costituita da linee di media tensione (lunghezza complessiva 19,58 km in cavo interrato e 15,53 km in conduttori nudi), da n° 65 cabine di trasformazione MT/BT e da linee di bassa tensione (lunghezza complessiva 68 km in cavo aereo e 74 km in cavo interrato).

Distribuzione gas

Il 8.5.2000 A.S.M. S.p.A. acquisisce la gestione del servizio gas nella città di Sondrio. 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; la legislazione nazionale (d. lgs. 164/00 e successivi) ha stabilito la scadenza degli affidamenti ; 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, in accordo con le disposizioni della legge 222/2007; 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.;

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.

Il 01.01.2000 la società viene trasformata in Spa a prevalente capitale pubblico ai sensi dell'Art 22 c. 3 lett. c/ L. 142/1990. Con deliberazione di G.M. n. 53 in data 29/02/2000 il comune affida in concessione ad A.S.M. S.p.A. il servizio farmaceutico per anni 30 approvando la relativa convenzione-contratto.

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.

I punti luce attualmente gestiti attualmente gestiti dall'Azienda sono 8.000.

Altri servizi

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

Il contratto di servizio con Secam S.p.A., sottoscritto in data 25.11.2011, relativo al servizio commerciale (sportello e bollettazione) per i servizi acquedotto, fognatura, depurazione, è stato trasferito alla società controllata AEVV Energie S.r.l. dal 1 febbraio 2012.

Nel corso del 2011-2012 la struttura aziendale si è occupata delle attività di post merger integration tra le quali citiamo le principali:

- governance AEVV : 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;
- unbundling funzionale distribuzione energia elettrica con nomina nuovo gestore indipendente.

Il conferimento del ramo d'azienda vendita energia elettrica alla società controllata AEVV ENERGIE srl ha comportato un ulteriore importante adeguamento della organizzazione aziendale:

- trasferimento di sei dipendenti;
- trasferimento e separazione del database clienti del servizio elettrico;
- riorganizzazione delle attività a carico del distributore e a carico della vendita;
- vulture e autorizzazioni aeeg, acquirente unico, CCSE, agenzia dogane, clienti e fornitori, fidejussioni.

Nel 2012, 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 1.133 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 507 mila Euro; circa 39 mila Euro per realizzazione impianti di illuminazione pubblica oltre la realizzazione di alcuni impianti fotovoltaici per un importo di 140 mila Euro.

Inoltre sono stati installati nuovi contatori elettronici per 73 mila Euro.

Tra gli interventi principali si vuole sottolineare:

- a Sondrio l'ampliamento della rete di distribuzione elettrica nell'area di via Ventina (133.000,00 €)
- a Tirano le cabine FORT3 e Leir e le relative linee in Media Tensione (70.000,00 €), l'adeguamento della linea MT a Trivigno (12.000,00 €) e l'impianto di illuminazione pubblica in Santa Perpetua.
- a Valdisotto l'adeguamento della rete di distribuzione in zona Ciuk (64.000,00 €) e adeguamento delle linee BT (20.000,00 €).

Tra i principali progetti nei quali è coinvolta il servizio elettrico si segnala:

- l'utilizzo dei contatori elettronici ed i sistemi di telegestione per la registrazione dei clienti BT coinvolti nelle interruzioni del servizio elettrico;
- unbundling funzionale: nuovo piano degli adempimenti in relazione al trasferimento del ramo vendita energia elettrica alla società Sondrio Gas (ora AEEV Energie srl);
- 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, anche ai flussi informativi sulle misure dei consumi e all'introduzione di specifici obblighi di qualità nella messa a disposizione delle misure da parte dei distributori.

Interventi significativi sono stati effettuati altresì nel Settore Gas (circa 222 mila Euro), in particolare con l'implementazione della rete (zona Ca' Bianca e interconnessione Cabine Remi).

Tra i principali progetti nei quali è coinvolto il servizio gas si segnala:

- obblighi di messa in servizio dei gruppi di misura previsti dall'Allegato A alla deliberazione dell'Autorità ARG/gas 155/08 e successive;
- il nuovo settlement ha comportato modifiche rilevanti nella gestione dei flussi di comunicazione con le società di vendita e nel calcolo della allocazione;
- Recupero di sicurezza del servizio di distribuzione di gas naturale. La partecipazione al sistema incentivante i recuperi di sicurezza decorre dall'1 gennaio 2012 per le imprese distributrici di gas naturale che servono meno di 10.000 clienti finali.

In particolare gli interventi dal 2004, anno di passaggio al metano, hanno riguardato i seguenti aspetti:

- incremento della capacità di fornitura del gas dalla rete di trasporto;
- realizzazione di una rete di distribuzione in media pressione, che interessasse l'intera città di Sondrio, oltre alle frazioni sulla sponda orografica sinistra del Mallero estensione e potenziamento della rete di distribuzione locale;
- telelettura contatori gas.

Incremento della capacità di fornitura del gas dalla rete di trasporto

L'incremento della capacità di fornitura del gas dalla rete di trasporto è stato ottenuto realizzando una nuova cabina REMI in via Don Lucchinetti collegata al nuovo feeder in III specie posato dal CMVTG per servire la Valmalenco.

La portata oraria pari a 8800 smc/h della nuova cabina, pari a quella esistente in via Samaden, raddoppia la capacità di fornitura.

Si è provveduto a collegare le due REMI tramite una condotta in media pressione lunga 2.4 km.

La doppia alimentazione alla rete, posta su feeder diversi e localizzata in punti opposti della città, e il suddetto collegamento permettono di garantire il servizio anche nell'eventualità di disalimentazione di una delle due cabine.

Realizzazione di una rete di distribuzione in media pressione, che interessa l'intera città di Sondrio, oltre alle frazioni sulla sponda orografica sinistra del Mallero

L'intervento ha comportato l'estensione della rete in media pressione per complessivi km 12.5, interessando i quartieri della città oltre alle frazioni sulla sponda orografica sinistra del Mallero. Pertanto i gruppi di secondo salto sono passati da 3 a 9.

Nei primi mesi del 2013 la rete in media pressione verrà completata completando l'anello in modo da garantire una doppia alimentazione all'Ospedale cittadino, che si è trasformato a metano nel corso del 2012.

Estensione e potenziamento della rete di distribuzione locale

L'estensione della rete ha interessato principalmente :

- frazione di Colda
- zona Moncucco
- frazione di Ponchiera
- località Ca' Bianca 1 lotto
- via Ventina

Numerosi interventi hanno interessato lo sviluppo della rete cittadina sia in termini di ampliamento che di potenziamento tramite la posa di condotte di diametro maggiore delle esistenti. A tal proposito si segnala che nel triennio 2010-2012 abbiamo posato condotte per circa 3,5 km e rete di distribuzione per allacciamenti per 2,6 km.

Telelettura contatori gas

Si è provveduto a realizzare un centro di telegestione dei contatori gas di maggiore portata (250 misuratori) secondo la tabella temporale prevista da aeeg.

Sicurezza

- Si è provveduto a potenziare la rete di protezione catodica tramite la realizzazione di una stazione di alimentazione con annesso dispersore in via don lucchinetti,
- Nel 2011 è stata ispezionata l'intera rete con automezzo attrezzato con strumentazione ricerca perdite,
- Controlli semestrali su 24 punti della rete della concentrazione della sostanza odorizzante.

Sono stati investiti 131 mila Euro nel rifacimento del tetto della Sede dei Servizi Tecnici Aziendali a Sondrio, completando l'eliminazione del tetto in amianto.

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 e elettricità – controlla di diritto AEVV Energie S.r.l. società di vendita gas e elettricità e quindi è obbligata alla separazione funzionale ed ha provveduto alla nomina del gestore indipendente rispettivamente del servizio distribuzione gas e elettricità.

• ANALISI DATI ECONOMICI-FINANZIARI

A) Dati economici

Il margine di contribuzione del 2012 è pari a 9.824 mila Euro, circa l'83% del fatturato.

Per quanto riguarda il **Settore Elettrico** l'energia immessa in rete da AEVV nel 2012 è stata pari a 174,7 GWh contro i 178,9 GWh dello stesso periodo 2011, con un decremento del 2,3%.

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
2012	174.713.687	571	-2,39

ANNI	ENERGIA DISTRIBUITA KWH	NUMERI INDICI	INCREMENTI %
2010	30.139.000	100	-
2011	173.566.168	576	+475,89
2012	170.310.114	565	-1,88

			2011	2012
Tipo Tensione	Tipo Utilizzo	Mercato		
BT	Altri Usi	Mercato Libero	33.284.680,00	34.029.701,00
BT	" "	Maggior Tutela	21.625.175,00	21.623.551,00
BT	" "	Salvaguardia	904.603,00	834.693,00
BT	Domestico	Mercato Libero	1.631.555,00	2.438.695,00
BT	" "	Maggior Tutela	32.953.930,00	31.954.206,00
BT	Illum.Pub.	Mercato Libero	3.089.721,00	3.647.946,00
BT	" "	Maggior Tutela	1.121.001,00	529.433,00
BT	" "	Salvaguardia	774,00	-
MT	Altri Usi	Mercato Libero	73.889.321,00	69.155.505,00
MT	" "	Salvaguardia	455.700,00	1.401.410,00
MT	Illum.Pub.	Mercato Libero	1.547.508,00	1.595.095,00
		Interconnessione	2.527.570,00	2.571.814,00
		Usi propri	254.456	241.088,00
		elite	280.174,00	286.977,00
			173.566.168,00	170.310.114,00

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, pur con un incremento del 6% del numero delle ricette (Ricavi 3.718 mila Euro rispetto ai 3.817 mila del 2011).

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 17.645.000 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).

I mc di gas distribuito sono stati:

ANNI		MC EROGATI GPL	NUMERI INDICI	INCREMENTI %
2001		4.225.770	100	-
2002		4.144.879	98	-1,91
2003		4.452.230	107	+7,42
2004 (1)		2.863.754	64	-35,68

(1) Fino al 30.09.2004

ANNI	PDR	MC VETTORIATI METANO	NUMERI INDICI	INCREMENTI %
2004 (2)		2.242.259		
2005		10.112.202	100	
2006		13.421.000	133	33
2007	8610	13.454.402	133	0
2008	8620	14.315.590	142	6
2009	8842	14.343.162	142	0
2010	9014	17.781.770	176	24
2011	9168	16.684.015	165	-6
2012	9244	17.645.281	175	6

L'incremento del gas distribuito è stato pari al 75% dal 2005, primo anno con distribuzione metano .

Gli abitanti del Comune di Sondrio serviti dalla rete di distribuzione sono pari al 99 %

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 3.912 mila Euro relativo **all'acquisizione di materie prime e merci** destinate alla vendita di cui 1.216 mila Euro per il **Settore Elettrico** e 2.616 mila Euro per il **Settore Farmacie**.

I costi per servizi sono pari a 2.672 mila Euro, escludendo dei costi quello relativo al trasporto di energia elettrica vettoriata per conto di A2A S.p.A. (101 mila Euro) che trova esatta contropartita tra i ricavi.

Le voci interessate riguardano i costi di vettoriamento energia elettrica, manutenzioni, oltre alle spese riferite al complesso delle attività svolte di tipo societario, consulenze e amministrative.

In sintesi la voce relativa agli stipendi e oneri sociali e TFR del personale si attesta a 3.354 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 157 mila Euro per investimenti in beni immateriali e 1.370 mila Euro per beni materiali.

Il valore dell'avviamento del Ramo Enel 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 20.03.2013 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, riducendo il valore contabile attribuito all'avviamento che passa da 250 mila Euro a 242 mila Euro.

IAS 14 . INFORMAZIONI SULLE AREE D’AFFARI

RIEPILOGO INVESTIMENTI EFFETTUATI		
DESCRIZIONE	BILANCIO 2012	BILANCIO 2011
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		
Servizio Generali	146	13
Servizio Elettrico	759	668
Servizio Farmaceutico	1	7
Servizio Parcheggi	5	2
Servizio Gas	222	408
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	1.133	1.098
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	43	193
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	1.176	1.291

RIEPILOGO AMMORTAMENTI EFFETTUATI		
DESCRIZIONE	BILANCIO 2012	BILANCIO 2011
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		
Servizio Generali	93	102
Servizio Elettrico	1.057	1.035
Servizio Acquedotto	0	1
Servizio Trasporti Urbani	10	13
Servizio Farmaceutico	23	23
Servizio Parcheggi	15	15
Servizio Gas	173	171
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	1.371	1.360
SVALUTAZIONI	8	
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	157	172
TOTALE AMMORTAMENTI	1.536	1.532

€/000

DATI PATRIMONIALI PER SETTORE DI ATTIVITA'									
DESCRIZIONE	energia	idrico	trasporti urbani	farmacie	parcheggi	gas	struttura	pass. interni	TOT. AEVV
Immateriali	363	-	-	3	630	55	12		1.063
Materiali	17.329	-	211	478	82	4.578	1.935		24.613
Finanziarie	350	20	-	93	-	508	90	- 379	682
Immobilizzazioni	18.042	20	211	574	712	5.141	2.037		26.358
Rimanenze	897	-	-	440	10	76	4		1.427
Crediti a breve termine	- 3.301	155	- 374	- 1.104	- 685	- 811	11.627	- 344	5.163
Crediti a medio-lungo term.	221	-	-	-	-	5	-		226
Finanziarie no immobil	-	-	-	-	-	606			606
Disponibilità liquide	6.201	- 127	269	2.011	200	- 566	- 7.048		940
Attivo circolante	4.018	28	- 105	1.347	- 475	- 690	4.583		8.362
Ratei e risconti attivi	17	-	-	-	6	7	49		79
TOTALE ATTIVO	22.077	48	106	1.921	243	4.458	6.669	-	34.799
Capitale proprio	6.890	-	-	-	-	-	9.482	- 72	16.300
Utile	2.571	18	95	858	197	1.813	- 4.908	72	716
PATRIMONIO NETTO	9.461	18	95	858	197	1.813	4.574	-	17.016
Fondi per rischi e oneri	1.978	-	-	-	-	-	106		2.084
TFR	583	- 5	-	424	-	125	619	- 389	1.357
Debiti a breve termine	7.959	35	11	639	46	764	1.356	- 334	10.476
Debiti medio-lungo term.	1.311	-	-	-	-	1.433	-		2.744
Ratei e risconti passivi	785	-	-	-	-	323	14		1.122
TOTALE PASSIVO	22.077	48	106	1.921	243	4.458	6.669	- 723	34.799

€/000

DATI ECONOMICI PER SETTORE DI ATTIVITA'									
DESCRIZIONE	energia	idrico	trasporti urbani	farmacie	parcheeggi	gas	struttura	pass. interni	TOT. AEVV
Ricavi vendite e prestaz.	6.604	-	-	3.719	231	1.280	1	-	11.835
<i>Passaggi interni</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variaz.lavori interni-ord.	577	-	-	-	1	78	6	-	662
Altri ricavi	522	22	1	59	-	59	484	-	1.147
<i>Passaggi interni</i>	6	-	-	-	-	-	-	6	-
Quota ricavi struttura	280	-	-	41	21	148	- 490	-	-
TOTALE RICAVI	7.989	22	1	3.819	253	1.565	1	- 6	13.644
Costi per materie prime	1.199	1	-	2.616	3	65	30	-	3.914
<i>Passaggi interni</i>	3	-	-	-	-	3	-	6	-
Costi per servizi	2.168	-	-	58	27	175	344	-	2.772
<i>Passaggi interni</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costi per godimento	94	-	-	29	57	1	104	-	285
Costi per il personale	1.302	16	-	632	-	212	1.193	-	3.355
<i>Passaggi interni</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ammortam. e svalutaz.	1.164	-	10	24	38	200	100	-	1.536
Rimanenze	65	-	-	18	2	11	-	-	96
Accanton. per rischi	18	-	-	-	-	-	107	-	125
Oneri diversi	88	-	-	11	10	35	74	-	218
<i>Passaggi interni</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Quota costi struttura	1.118	-	-	162	83	590	- 1.953	-	-
TOTALE COSTI	7.089	17	10	3.514	216	1.270	- 1	- 6	12.109
DIFF.RICAVI - COSTI	901	5	- 9	305	37	295	2	-	1.535
Prov.e oneri finanziari	76	-	-	1	-	68	12	-	21
Svalutazioni	8	-	-	-	-	-	-	-	8
Proventi e oneri straord.	15	-	-	8	1	-	-	-	24
Quota finanz.e straord.	- 7	-	-	- 1	- 1	- 4	12	-	-
ANTE IMPOSTE	795	5	- 9	295	35	359	2	-	1.482
Imposte	1	-	-	-	-	-	765	-	766
Quota imposte strutt.	- 438	-	-	- 63	- 33	- 231	765	-	-
RISULTATO NETTO	356	5	- 9	231	3	128	2	-	716

B) Posizione finanziaria netta

Il rendiconto finanziario evidenzia che le operazioni d'esercizio hanno generato risorse finanziarie per 2.084 mila Euro.

Gli investimenti in beni materiali e immateriali del periodo al netto delle dismissioni sono risultati pari a 932 mila Euro, oltre gli investimenti finanziari pari a 180 mila Euro relativi all'incremento della partecipazione in AEVV Energie srl a seguito dell'operazione di scorporo del ramo vendita energia elettrica avvenuto il 1.2.2012, e alla riclassifica della quota di partecipazione in AEVV Energie srl pari al 49%, ceduta il 1° marzo 2013 per 606 mila Euro.

La variazione dei debiti finanziari a medio e lungo termine, comprende la quota rimborsata nel periodo dei mutui pari a 418 mila Euro, e l'erogazione del fondo T.F.R. per 127 mila Euro, oltre all'importo di 390 mila Euro relativo alla distribuzione del dividendo 2011.

La gestione finanziaria presenta un saldo negativo di 117 mila Euro.

Si evidenzia che oltre alla riduzione dell'esposizione dei mutui contratti nei precedenti esercizi, un leggero rialzo dei tassi di mercato applicati dal sistema bancario, ancorchè sulla base di condizioni contrattuali favorevoli all'Azienda, ha registrato una complessiva riduzione dei costi per oneri finanziari che passano da 177 a 143 mila Euro.

Il tasso medio applicato sui mutui in ammortamento è pari al 2,31%.

Tra i proventi finanziari viene inoltre iscritto il dividendo 2011 incassato dalla società controllata AEVV Energie S.r.l. pari a 98 mila Euro.

C) Utile di esercizio

Il risultato netto dell'esercizio ammonta a 716 mila Euro rispetto al risultato dello scorso esercizio pari a 562 mila Euro.

Di seguito si espongono i principali dati economico/finanziari del 2012 confrontati con quelli del 2011.

I RISULTATI ECONOMICI

DESCRIZIONE	IN EURO		
	BILANCIO 31-12-2012	BILANCIO 31-12-2011	Δ 2012/2011
Risultato prima delle imposte	1.480.876	1.102.206	34,36
Imposte	(764.928)	(539.775)	+41,71
Utile dell'esercizio	715.948	562.431	27,30

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 31.12.2012
STATO PATRIMONIALE

		€/000	
DESCRIZIONE	31.12.2012	31.12.2011	
ATTIVO			
A ATTIVO FISSO			
I Immobilizzazioni immateriali:	1.062	1.190	
II Immobilizzazioni materiali:	24.615	25.092	
III Immobilizzazioni finanziarie	681	1.107	
TOTALE ATTIVO FISSO	26.358	27.389	
B ATTIVO CIRCOLANTE			
IV Rimanenze	1.427	1.373	
V Crediti	5.388	4.926	
VI Attività finanziarie che non costituiscono immob.	606	-	
VII Disponibilità liquide	942	500	
VIII Ratei e risconti attivi	78	57	
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	8.441	6.856	
TOTALE ATTIVO	34.799	34.245	
PASSIVO			
A CAPITALE PROPRIO			
I Capitale sociale	1.804	1.804	
II Riserve	14.497	14.325	
III Utile (perdita) dell'esercizio	716	562	
TOTALE CAPITALE PROPRIO	17.017	16.691	
B DEBITI A LUNGO TERMINE			
IV Fondi per rischi e oneri	2.085	2.015	
V TFR	1.357	1.272	
VI Quote mutui oltre l'esercizio	2.571	2.989	
VII Altri debiti a lunga durata	1.277	1.129	
TOTALE DEBITI A LUNGO TERMINE	7.290	7.405	
C DEBITI A BREVE TERMINE			
VIII Debiti verso banche	1.611	1.787	
IX Debiti verso fornitori	4.938	4.818	
X Altre passività correnti	3.908	3.544	
TOTALE DEBITI	10.492	10.149	
TOTALE PASSIVO	34.799	34.245	

A.E.V.V. S.p.A.
BILANCIO RICLASSIFICATO 31.12.2012
CONTO ECONOMICO

DESCRIZIONE	31/12/2012	31.12.2011
A. Valore della produzione	13.641	19.599
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	11.834	17.635
Altri ricavi d'esercizio	1.103	1.289
Incrementi per lavori in corso su ordinazione	- 41	29
Incrementi di immobilizzaz. per lavori interni	703	591
Contributi in c/esercizio	42	55
Ricavi diversi	704	675
B. Costi della produzione	7.093	13.293
Per materie prime, sussidiarie, di consumo	3.911	9.960
Prestazioni di servizi	2.773	2.906
Godimento di beni di terzi	286	249
Variazioni delle rimanenze	- 95	- 97
Altri costi d'esercizio	218	275
C. Valore aggiunto (A-B)	6.548	6.306
D. Costo del lavoro	3.354	3.511
E. Margine operativo lordo (C-D)	3.194	2.795
F. Ammortamenti e accantonamenti	1.661	1.777
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	157	172
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	1.371	1.360
Acc.to per svalutazioni immateriali/materiali	8	-
Accantonamento per svalutazioni crediti	-	-
Accantonamento a fondi rischi	125	245
G. Risultato operativo (E-F) - Ebit	1.533	1.018
H. Proventi finanziari	123	253
I. Oneri finanziari	- 151	- 177
L. Totale proventi/oneri finanziari (H-I)	- 28	76
M. Utile della gestione ordinaria (G+L)	1.505	1.094
N. Proventi/Oneri straordinari + svalut	- 24	8
O. Risultato prima delle imposte (M+N)	1.481	1.102
P Imposte dell'esercizio	- 765	- 540
Q Risultato dell'esercizio (O-P)	716	562

INDICATORI ECONOMICI/FINANZIARI**MIGLIAIA DI EURO**

VOCI	BILANCIO 31-12-2012	BILANCIO 31-12-2011	Δ 2012/2011
Ricavi delle vendite e prestazioni	11.835	17.635	-32,89
Valore aggiunto	6.549	6.306	3,85
Margine operativo lordo	3.195	2.795	14,31
Risultato operativo (Ebit)	1.533	1.018	50,59
Utile netto	716	562	27,40
Rendimento capitale investito (Roi)	4,76%	3,69%	29,00
Rendimento capitale netto (Roe)	4,39%	3,49%	25,79
Rendimento delle vendite (Ros)	12,81%	6,67%	92,05
Patrimonio netto/attivo fisso (1° indice di struttura)	61,85%	58,89%	5,03
Patrimonio netto + debiti a medio/lungo termine/ attivo fisso (2° indice di struttura)	89,50%	85,93%	4,15
Quoziente di liquidità Quick Ratio	80,45%	67,56%	19,08

ALTRI INDICATORI**MIGLIAIA DI EURO**

VOCI	BILANCIO 31-12-2012	BILANCIO 31-12-2011	Δ 2012/2011
Ricavi / dipendente	204,69	261,80	-21,82
Dipendenti	57,82	67,36	-14,16
Valore aggiunto per dipendente	113,27	93,62	20,99

- **AZIONI PROPRIE**

Così come previsto al n. 2 punti 3-4 dell'art. 2428 del Codice Civile si precisa che la Società possiede al 31.12.2012 n. 154.017 azioni proprie del valore nominale di 1 euro cadauna pari all'8,54% del capitale sociale, derivanti dall'operazione 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 2012 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 31.12.2012 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 2012 si sono registrati 4 infortuni con 98 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 quali 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. In data 07.09.2012 il CDA ha sostituito uno dei componenti del Comitato, cessato dalla carica di amministratore.

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.

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 AEVV Energie S.r.l. – società di vendita – fattura all'utenza finale la tariffa complessiva relativa alla vendita del metano ed energia elettrica, 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, implementato il 1° febbraio 2012 a causa del conferimento del ramo vendita elettricità.
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 contro 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;
 - Servizio approvvigionamento, gare e contratti;
 - Gestione segreteria societaria;
 - Gestione protocollo corrispondenza;
 - 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.

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

- **FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO**

- ***Scambio quote partecipazione societaria***

Con atto a rogito del Notaio dott. Cederna Franco di Sondrio in data 1 marzo 2013 l'Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A. ha proceduto alla stipula dell'atto di **CESSIONE RECIPROCA DI PARTECIPAZIONI SOCIALI** con la società Lario Reti Holding S.p.A.

Nel merito:

premesso

- che la società "AZIENDA ENERGETICA VALTELLINA VALCHIAVENNA S.P.A." risulta essere l'unico socio della società unipersonale "AEVV ENERGIE S.R.L.", con sede in Sondrio, Via Ragazzi del '99 n. 19, capitale sociale euro 1.000.000,00;
- che la società "LARIO RETI HOLDING S.P.A." risulta essere titolare della partecipazione pari a nominali euro 2.361.021,04 del capitale sociale della società "ACEL SERVICE S.R.L.", con sede in Lecco, Via Amendola n. 4, capitale sociale euro 2.473.194,00 interamente versato;

le società "AZIENDA ENERGETICA VALTELLINA VALCHIAVENNA S.P.A." e "LARIO RETI HOLDING S.P.A." hanno deciso di scambiare cedendole reciprocamente parte delle proprie partecipazioni nelle società "AEVV ENERGIE S.R.L." e "ACEL SERVICE S.R.L." così come di seguito specificato:

- a) la partecipazione pari a nominali euro 490.000,00 (quattrocentonovantamila virgola zero zero) del capitale sociale della società "AEVV ENERGIE S.R.L.", viene acquisita dalla LRH S.p.A., partecipazione corrispondente al 49% del capitale sociale;
- b) la partecipazione pari a nominali euro 74.195,82 (settantaquattromilacentonovantacinque virgola ottantadue) del capitale sociale della società "ACEL SERVICE S.R.L.", viene acquisita da A.E.V.V S.p.A., partecipazione corrispondente al 3% del capitale sociale;

Tutti i diritti all'utile dell'esercizio 2012 rivenienti dalle partecipazioni cedute in "ACEL SERVICE S.R.L." che risulteranno dall'approvazione del bilancio al 31.12.2012 spetteranno, per effetto della stessa, esclusivamente e rispettivamente a "LARIO RETI HOLDING S.P.A." e tutti i diritti all'utile dell'esercizio 2012 rivenienti dalle partecipazioni cedute in "AEVV ENERGIE S.R.L." che risulteranno dall'approvazione del bilancio al 31.12.2012 spetteranno, per effetto della stessa, esclusivamente e rispettivamente a "AZIENDA ENERGETICA VALTELLINA VALCHIAVENNA S.P.A.".

L'effetto dell'operazione è 01/01/2013

Tale operazione è certa alla data di approvazione del bilancio al 31.12.2012 di AEVV, in quanto l'efficacia della cessione di contratto decorre dall'1.3.2013 e pertanto trova manifestazione nel bilancio chiuso al 31.12.2012.

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 31.12.2012, come destinate alla dismissione.

- ***Cessione contratto leasing***

Il Consiglio di Amministrazione di A.E.V.V. S.p.A., nella seduta del 23 gennaio 2013, ha autorizzato la cessione alla società controllata AEVV Energie s.r.l. del contratto di leasing finanziario di beni strumentali n. 26567 stipulato in data 26/02/2010 tra AEM Tirano S.p.A. (ora A.E.V.V. S.p.A.) ed il Credito Valtellinese soc. coop. a r.l., sede di Tirano (SO).

Il bene oggetto di contratto di leasing finanziario è l'impianto fotovoltaico identificato con cod. 69271 presso il GSE, costituito da nr. 288 moduli suddivisi in due quadri di campo formati ciascuno da n. 12 stringhe da 12 moduli modello BP solar 3170 N da 170 Wp, collegati ad un inter modello SIEL SOLEIL 50 con potenza maggiore di 20 kW. L'impianto è installato sul tetto del fabbricato comunale (scuole elementari) sito a Tirano in Via dell'Agricoltura n. 12.

Conseguentemente a tale determinazione, in merito alla quale il Consiglio di Amministrazione di AEVV Energie s.r.l. in data 24 gennaio 2013 si è espresso favorevolmente, in data 1 marzo 2013 è stata redatta una scrittura privata registrata con autentica notarile delle firme (Notaio dott. Franco Cederna, Sondrio, repertorio n. 122920 – registrazione c/o l'agenzia delle entrate di Sondrio n. 1190 in data 8/3/2013).

AEVV S.p.A. ha iniziato l'attività di produzione di energia elettrica con effetto 01/03/2013.

Tale operazione è certa alla data di approvazione del bilancio al 31.12.2012 di AEVV, in quanto l'efficacia della cessione di contratto decorre dall'1.3.2013 e pertanto trova manifestazione nel bilancio chiuso al 31.12.2012.

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 31.12.2012, come destinate alla dismissione.

● **Accordo SECAM S.p.A.**

A seguito dell'operazione di fusione per incorporazione in S.E.C.A.M. S.p.A. dei rami Ambientale ed Idrico unitamente alle Società Spl srl Tirano e Sca srl Morbegno con atto a rogito Notaio Cederna Franco di Sondrio a repertorio n. 117941 Raccolta n. 24618 in data 27.12.2010 si è reso necessario procedere ad una scrittura privata fra AEVV S.p.A. e SECAM S.p.A. in data 15 gennaio 2013 per la regolamentazione economico-patrimoniale dei rapporti collegati all'operazione di aggregazione societaria, operazione da ricondurre agli artt. 2555 e seguenti del codice civile.

Tale accordo ha previsto la condivisione tra le 2 società sia del contenzioso in essere con INPS che di quello derivato dalla visita ispettiva della Guardia di Finanza, nella misura del 52% come previsto dal progetto predisposto in occasione dell'operazione societaria.

Si è provveduto quindi a stanziare l'importo di 104 mila Euro sulla base della stima dell'importo dovuto al 31.12.2012 a titolo di contributi, interessi, sanzioni e aggio, che al netto dei fondi già trasferiti a SECAM S.p.A. risulta pari complessivamente a 200 mila Euro circa, dei quali il 52% a carico di AEVV S.p.A..

Per quanto riguarda il processo verbale di constatazione del 13 giugno 2012 notificato a SECAM S.p.A. dalla Guardia di Finanza di Sondrio, nell'ipotesi di soccombenza parte a carico di AEVV S.p.A. risulterebbe pari a 45 mila Euro. Trattandosi di passività potenziale si è ritenuto non procedere ad alcun stanziamento.

● **Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato**

A seguito del Provvedimento dell'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato n. 23999 - SP144/2012 - Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna in merito:

- a) la violazione dell'art. 8 c.2-bis, della Legge n. 287/90 per:
- 1) non aver operato mediante una società separata nell'attività di gestione calore, nel periodo dal 1 gennaio 2011 al 14 giugno 2011;
 - 2) non aver operato mediante una società separata nell'attività di vendita di energia elettrica nel periodo dal 1 gennaio 2011 al 1 febbraio 2012;
 - 3) non operare mediante una società separata nell'attività di gestione di farmacie e parcheggi pubblici a partire dal 1 gennaio 2011;
- b) la violazione dell'art. 8 c.2-ter, della Legge n. 287/90 per non aver adempiuto agli obblighi di comunicazione ivi stabiliti.

AEVV S.p.A. ha presentato opportune controdeduzioni alle contestazioni mosse tramite legale incaricato.

Pur non trattandosi di un provvedimento giudiziario è in corso presso l'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato un procedimento che per il quale è previsto entro il 1° trimestre 2013 la chiusura della fase istruttoria.

La chiusura del procedimento è prevista entro aprile 2013.

In merito alla sanzione si è ipotizzata l'iscrizione dell'importo di 2,5 mila Euro quale sanzione minima.

- **Rimborso Ires – imposta regionale sulle attività produttive – ex A.S.M.
Decreto Legge 6 dicembre 2011, n. 201, convertito con modificazioni, dalla legge 22 dicembre 2011, n. 214.**

L'art. 2, comma 1, del D.L. Decreto Legge 6 dicembre 2011, n. 201, convertito con modificazioni, dalla legge 22 dicembre 2011, n. 214, ha introdotto, a decorrere dal periodo d'imposta in corso al 31 dicembre 2012, la deduzione dalle imposte sui redditi di un importo pari all'imposta regionale sulle attività produttive relativa alla quota imponibile delle spese per il personale dipendente e assimilato al netto delle deduzioni spettanti ai sensi dell'art. 11, commi 1, lettera a), 1-bis, 4-bis, 4-bis.1 del decreto legislativo n. 446 del 15 dicembre 1997. La deduzione può essere fatta valere anche per i periodi di imposta precedenti a quello in corso al 31 dicembre 2012, se alla data del 28 dicembre 2011 (entrata in vigore della Legge n. 214/2011, che ha convertito con modifiche il DL 201/2011) era ancora pendente il termine di 48 mesi per richiedere il rimborso (art. 4, comma 12, del DL n. 16/2012, che ha introdotto il comma 1-quater nell'art. 2 del DL n. 201/2011).

In particolare, il contribuente può richiedere il rimborso delle maggiori imposte sui redditi versate (oppure della maggiore eccedenza a credito) dal 28 dicembre 2007 (per i versamenti in acconto il termine decorre dal momento del versamento del saldo, come indicato nella risoluzione n. 459/E del 2 dicembre 2008).

La Società SECAM S.p.A., a seguito dell'operazione di fusione per incorporazione con decorrenza 01.01.2011, ha presentato in data 21 marzo 2013 istanza di rimborso per la ex Società A.S.M. S.p.A. per un importo complessivo pari a 200.847 Euro.

Considerata la complessità dell'operazione societaria effettuata e l'incertezza nella definizione del soggetto titolare del credito, si è ritenuto prudenzialmente di non iscrivere alcun importo nel presente bilancio.

● 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.
- il nuovo settlement ha comportato modifiche rilevanti nella gestione dei flussi di comunicazione con le società di vendita e nel calcolo della allocazione.

- 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).

Nel rispetto dell'unbundling funzionale i database della vendita e della distribuzione sono stati separati.

• PROPOSTA DI RIPARTO UTILE D'ESERCIZIO

Signori Azionisti,

Il Bilancio chiude con un utile prima delle imposte di Euro 1.480.876 che tenendo conto dell'imposta sul reddito delle società, dell'addizionale Ires e dell'imposta regionale sulle attività produttive per complessivi Euro 764.928, determina un utile netto dell'esercizio di Euro 715.948.

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 31.12.2012, Vi proponiamo la destinazione del risultato d'esercizio come segue:

a)	A utile da distribuire	Euro	462.000,00
b)	5% Riserva Legale	Euro	35.797,40
c)	Fondo Riserva Straordinario	Euro	218.150,68
	Totale 100 %	Euro	715.948,08

Sondrio, lì 28 marzo 2013

IL PRESIDENTE
DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
(Nicola Giugni)

- **STATO PATRIMONIALE E CONTO ECONOMICO**

STATO PATRIMONIALE ATTIVO	NOTE	31.12.2012	31.12.2011
Attivo non corrente			
Immobili, impianti e macchinari	(1)	24.614.502	25.091.982
Avviamento ed altre attività a vita non definita	(2)	245.191	253.243
Altre attività immateriali	(3)	816.446	936.529
Partecipazioni	(4)	681.471	1.107.440
Attività destinate alla dismissione	(5)	822.339	0
Imposte differite attive	(6)	670.133	635.112
Totale attivo non corrente		27.850.081	28.024.306
Attivo corrente			
Crediti commerciali ed altri	(7)	4.580.202	4.167.418
Rimanenze	(8)	1.424.061	1.329.068
Lavori in corso di esecuzione	(9)	2.855	44.397
Disponibilità liquide	(10)	941.781	500.199
Attività destinate alla dismissione	(11)	0	180.000
Totale attivo corrente		6.948.899	6.221.082
TOTALE ATTIVO		34.798.981	34.245.388

STATO PATRIMONIALE PASSIVO	NOTE	31.12.2012	31.12.2011
Patrimonio netto			
<u>Capitale</u>		1.803.562	1.803.562
<u>Riserva legale</u>		208.428	180.306
<u>Altre riserve:</u>			
- Fondo riserva da rivalutazione		136.056	136.056
- Fondo riserva statutaria		599.230	599.230
- Fondo riserva straordinario		144.309	0
- Fondo riserva da trasformazione		12.191.867	12.191.867
- Fondo Fair Value			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)	(70.926)
Utile (perdita) dell'esercizio		715.948	562.431
Totale patrimonio netto	(12)	17.017.349	16.691.401
Passività non correnti			
Debiti verso banche	(13)	2.570.904	2.988.994
Altre passività finanziarie	(14)	200.306	228.406
Fondi per rischi ed oneri	(15)	2.084.960	2.013.688
Fondi relativi al personale	(16)	1.356.652	1.271.682
Imposte differite passive	(17)		1.928
Altre passività non correnti	(18)	1.076.385	901.180
Totale passività non correnti		7.289.208	7.405.878
Passività correnti			
Debiti verso banche	(19)	1.611.998	1.786.602
Debiti verso fornitori	(20)	4.972.623	4.817.906
Debiti tributari	(21)	2.341.201	1.767.631
Altre passività correnti	(22)	1.566.601	1.775.970
Totale passività correnti		10.492.424	10.148.109
TOTALE PASSIVO		34.798.981	34.245.388

CONTO ECONOMICO	NOTE	31.12.2012	31.12.2011
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	(23)	11.833.402	17.634.704
Altri ricavi e proventi	(24)	1.849.189	1.952.756
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti ed in corso di esecuzione	(25)	(41.542)	29.598
Materie prime e materiali di consumo	(26)	(3.911.167)	(9.960.235)
Variazione delle rimanenze di materie prime	(27)	94.614	97.333
MARGINE DI CONTRIBUZIONE		9.824.496	9.754.156
Costi generali	(28)	(3.058.736)	(3.154.793)
Costi del personale	(29)	(3.353.960)	(3.510.765)
Altri oneri di gestione	(30)	(374.719)	(530.709)
Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizz.	(31)	(1.536.329)	(1.532.014)
UTILE OPERATIVO		1.500.753	1.025.875
Proventi (oneri) finanziari	(32)	(19.877)	76.331
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE		1.480.876	1.102.206
Imposte sul reddito	(33)	(764.928)	(539.775)
UTILE NETTO DELL'ESERCIZIO		715.948	562.431

- **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.

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.

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 2012, con la comparazione dell'esercizio precedente applicando gli IFRS.

1b) Forma e contenuto

Il presente bilancio chiuso al 31 dicembre 2012 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 espone 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 2012, 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

Cessione contratto leasing

Il Consiglio di Amministrazione di A.E.V.V. S.p.A., nella seduta del 23 gennaio 2013, ha autorizzato la cessione alla società controllata AEVV Energie s.r.l. del contratto di leasing finanziario di beni strumentali n. 26567 stipulato in data 26/02/2010 tra AEM Tirano S.p.A. (ora A.E.V.V. S.p.A.) ed il Credito Valtellinese soc. coop. a r.l., sede di Tirano (SO).

Il bene oggetto di contratto di leasing finanziario è l'impianto fotovoltaico identificato con cod. 69271 presso il GSE, costituito da nr. 288 moduli suddivisi in due quadri di campo formati ciascuno da n. 12 stringhe da 12 moduli modello BP solar 3170 N da 170 Wp, collegati ad un inter modello SIEL SOLEIL 50 con potenza maggiore di 20 kW. L'impianto è installato sul tetto del fabbricato comunale (scuole elementari) sito a Tirano in Via dell'Agricoltura n. 12.

Conseguentemente a tale determinazione, in merito alla quale il Consiglio di Amministrazione di AEVV Energie s.r.l. in data 24 gennaio 2013 si è espresso favorevolmente, in data 1 marzo 2013 è stata redatta una scrittura privata registrata con autentica notarile delle firme (Notaio dott. Franco Cederna, Sondrio, repertorio n. 122920 – registrazione c/o l'agenzia delle entrate di Sondrio n. 1190 in data 8/3/2013).

AEVV S.p.A. ha cessato l'attività di produzione di energia elettrica con effetto 01/03/2013.

Tale operazione è certa alla data di approvazione del bilancio al 31.12.2012 di AEVV, in quanto l'efficacia della cessione di contratto decorre dall'1.3.2013 e pertanto trova manifestazione nel bilancio chiuso al 31.12.2012.

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, anziché l'uso continuativo, devono essere riclassificate nel bilancio al 31.12.2012, come destinate alla dismissione.

Scambio quote partecipazione societaria

Con atto a rogito del Notaio dott. Cederna Franco di Sondrio in data 1 marzo 2013 l'Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A. ha proceduto alla stipula dell'atto di CESSIONE RECIPROCA DI PARTECIPAZIONI SOCIALI con la società Lario Reti Holding S.p.A.

Nel merito:

premesso

- che la società "AZIENDA ENERGETICA VALTELLINA VALCHIAVENNA S.P.A." risulta essere l'unico socio della società unipersonale "AEVV ENERGIE S.R.L.", con sede in Sondrio, Via Ragazzi del '99 n. 19, capitale sociale euro 1.000.000,00;
- che la società "LARIO RETI HOLDING S.P.A." risulta essere titolare della partecipazione pari a nominali euro 2.361.021,04 del capitale sociale della società "ACEL SERVICE S.R.L.", con sede in Lecco, Via Amendola n. 4, capitale sociale euro 2.473.194,00 interamente versato;

le società "AZIENDA ENERGETICA VALTELLINA VALCHIAVENNA S.P.A." e "LARIO RETI HOLDING S.P.A." hanno deciso di scambiare cedendole reciprocamente parte delle proprie partecipazioni nelle società "AEVV ENERGIE S.R.L." e "ACEL SERVICE S.R.L." così come di seguito specificato:

- c) la partecipazione pari a nominali euro 490.000,00 (quattrocentonovantamila virgola zero zero) del capitale sociale della società "AEVV ENERGIE S.R.L.", viene acquisita dalla LRH S.p.A., partecipazione corrispondente al 49% del capitale sociale;
- d) la partecipazione pari a nominali euro 74.195,82 (settantaquattromilacentonovantacinque virgola ottantadue) del capitale sociale della società "ACEL SERVICE S.R.L.", viene acquisita da A.E.V.V S.p.A., partecipazione corrispondente al 3% del capitale sociale;

Tutti i diritti all'utile dell'esercizio 2012 rivenienti dalle partecipazioni cedute in "ACEL SERVICE S.R.L." che risulteranno dall'approvazione del bilancio al 31.12.2012 spetteranno, per effetto della stessa, esclusivamente e rispettivamente a "LARIO RETI HOLDING S.P.A." e tutti i diritti all'utile dell'esercizio 2012 rivenienti dalle partecipazioni cedute in "AEVV ENERGIE S.R.L." che risulteranno dall'approvazione del bilancio al 31.12.2012 spetteranno, per effetto della stessa, esclusivamente e rispettivamente a "AZIENDA ENERGETICA VALTELLINA VALCHIAVENNA S.P.A.".

L'effetto dell'operazione è 01/01/2013.

Tale operazione è certa alla data di approvazione del bilancio al 31.12.2012 di AEVV, in quanto l'efficacia della stessa decorre dall'1.1.2013 e pertanto trova manifestazione nel bilancio chiuso al 31.12.2012.

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, anziché l'uso continuativo, devono essere riclassificate nel bilancio al 31.12.2012, come destinate alla dismissione, per la quota ceduta del 49%.

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:

	31.12.2012	31.12.2011
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
- Misuratori elettronici (Servizio Gas)	6,67	
- 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 verifichino 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. (ora AEVV Energie S.r.l.), S.T.C. S.r.l. (ora AEVV Impianti 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.

La società AEM di Tirano Promo ha successivamente cessato la propria attività in data 23.12.2011.

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 50 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 C.II 4 ter "Imposte anticipate", l'iscrizione di tale adeguamento ha generato parimenti l'iscrizione di un credito per fiscalità differita attiva pari a circa 390 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 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 è stata chiusa l'attività di verifica dell'AEEG, senza sanzioni a carico dell'Azienda.
- Per 25 mila Euro si riferiscono all'accantonamento relativo alla stima dei danni v/terzi a seguito di causa promossa nei confronti della società per l'usucapione di una cabina elettrica e di 18 mila euro per una causa relativa alla manutenzione del telecontrollo di Tirano.
- 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.
- A seguito dell'operazione di fusione per incorporazione in S.E.C.A.M. S.p.A. dei rami Ambientale ed Idrico unitamente alle Società Spl srl Tirano e Sca srl Morbegno con atto a rogito Notaio Cederna Franco di Sondrio a repertorio n. 117941 Raccolta n. 24618 in data 27.12.2010 si è reso necessario procedere ad una scrittura privata fra AEVV S.p.A. e SECAM S.p.A. in data 15 gennaio 2013 per la regolamentazione economico-patrimoniale dei rapporti collegati all'operazione di aggregazione societaria, operazione da ricondurre agli artt. 2555 e seguenti del codice civile.
Tale accordo ha previsto la condivisione tra le 2 società sia del contenzioso in essere con INPS che di quello derivato dalla visita ispettiva della Guardia di Finanza, nella misura del 52% come previsto dal progetto predisposto in occasione dell'operazione societaria.
Si è provveduto quindi a stanziare l'importo di 104 mila Euro sulla base della stima dell'importo dovuto al 31.12.2012 a titolo di contributi, interessi, sanzioni e aggio, che al netto dei fondi già trasferiti a SECAM S.p.A. risulta pari complessivamente a 200 mila Euro circa, dei quali il 52% a carico di AEVV S.p.A..

Per quanto riguarda il processo verbale di constatazione del 13 giugno 2012 notificato a SECAM S.p.A. dalla Guardia di Finanza di Sondrio, nell'ipotesi di soccombenza parte a carico di AEVV S.p.A. risulterebbe pari a 45 mila Euro. Trattandosi di passività potenziale si è ritenuto non procedere ad alcun stanziamento.

- A seguito del Provvedimento dell'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato n. 23999 - SP144/2012 - Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna in merito:
 - a) la violazione dell'art. 8 c.2-bis, della Legge n. 287/90 per:
 - 1) non aver operato mediante una società separata nell'attività di gestione calore, nel periodo dal 1 gennaio 2011 al 14 giugno 2011;
 - 2) non aver operato mediante una società separata nell'attività di vendita di energia elettrica nel periodo dal 1 gennaio 2011 al 1 febbraio 2012;
 - 3) non operare mediante una società separata nell'attività di gestione di farmacie e parcheggi pubblici a partire dal 1 gennaio 2011;
 - b) la violazione dell'art. 8 c.2-ter, della Legge n. 287/90 per non aver adempiuto agli obblighi di comunicazione ivi stabiliti.

AEVV S.p.A. ha presentato opportune controdeduzioni alle contestazioni mosse tramite legale incaricato.

Pur non trattandosi di un provvedimento giudiziario è in corso presso l'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato un procedimento che per il quale è previsto entro il 1° trimestre 2013 la chiusura della fase istruttoria.

La chiusura del procedimento è prevista entro aprile 2013.

In merito alla sanzione si è ipotizzata l'iscrizione dell'importo di 2,5 mila Euro quale sanzione minima.

• 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 31.12.2012 e al 31.12.2011 è la seguente:

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
1. Terreni e fabbricati	3.802	3.803
2. Impianti e macchinario	16.021	16.092
3. Attrezzature industriali e commerciali	3.946	3.880
4. Altri beni	366	440
5. Immobilizzazioni in corso e acconti	480	877
Totale	24.615	25.092

La tabella seguente evidenzia il dettaglio delle immobilizzazioni materiali e le movimentazioni intervenute nell'esercizio 2012:

Descrizione	Movimenti dell'esercizio						Fondi Ammortamento						
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)	(11)	(12)	
	Valore al 31.12.11	Acquis.	Incr.ti	Decr.ti	Riclass.	Valore al 31.12.12 (1+2+3-4+/- 5)	Valore al 31.12.11	Acquis.	Amm.ti	Decr.ti	Riclass.	Valore al 31.12.12 (7+8+9-10- 11)	Valore residuo al 31.12.12 (6-12)
1. Terreni e fabbr.	5.279	-	130	(27)	-	5.382	1.476	-	116	(12)	-	1.580	3.802
2. Imp. e macch.	25.997	-	988	(562)	-	26.423	9.905	-	838	(341)	-	10.402	16.021
3. Attrez. ind. e com.	5.334	-	396	(5)	-	5.725	1.454	-	328	(3)	-	1.779	3.946
4. Altri beni	1.749	-	16	(42)	-	1.723	1.309	-	88	(40)	-	1.357	366
5. Imm. in corso e acc	877	-	99	(496)	-	480	-	-	-	-	-	-	480
Totale	39.236	-	1.629	(1.132)	-	39.733	14.144	-	1.370	(396)	-	15.118	24.615

Sede Tirano - via Sant'Agostino	lordo	fondo	netto
Terreno	50	4	46
Locali in uso	895	100	795
Locali affidati a terzi	418	46	372
Locali in costruzione	365	-	365
	1.728	150	1.578

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, aggiornata in data 25 febbraio 2013, 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	1.142	438	704
Locali affidati a terzi	1.179	453	726
	2.830	996	1.834

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 2012, distinti per Settore di attività, tenuto conto della variazione netta dei lavori in corso, confrontati con i dati dell'esercizio 2011, sono i seguenti:

RIEPILOGO INVESTIMENTI EFFETTUATI		
DESCRIZIONE	31.12.2012	31.12.2011
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		
Servizio Generali	146	13
Servizio Elettrico	759	668
Servizio Farmaceutico	1	7
Servizio Parcheggio	5	2
Servizio Gas	222	408
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	1.133	1.098

Il loro dettaglio è il seguente:

€/000

Descrizione	Valore
Settore Elettrico:	
- Contatori Elettronici	73
- Impianti di utenza	31
- Cabina Ciuk	44
- Cabina Al Forte	6
- MT Le Motte	4
- MT Zola	1
- MT Ciuk	10
- BT Via Mulino	7
- BT Via Dosso	7
- BT Ciuk	10
- BT Forte Oga	1
- BT Bormio 2000	4
- IP Via Roma	1
- Sostituzione Armature	10
- Punto luce S.Maria	1
- Punto luce S.Lucia	7
- IP parcheggio scuole	2
- Cabina Fort 3	21
- Cabina Leir	17
- MT Via Progresso	14
- MT cab. Fort	8
- MT Foro Boario	22
- MT Trivigno	12
- MT Via Progresso - Leir	12
- BT Cab. Fort	8
- BT Mocchioni	6
- BT S. Gottardo	4
- BT Piazza Basilica	1
- Ip Santa Perpetua	21
- Ip Via Brigata Tirano	4
- Ip Via Capitello	11
- Cabina Raja	2
- Cabina Ventina	16
- Cabina Triasso	1
- Cabina Mataboni	14
- MT by pass Arquino	5
- MT via Don Bosco	3
- MT 7.mo Ponte	12
- MT cab.Tonale - Mallero	61
- MT Via Adua - Mazzini	9
- MT Cab. Ventina - Pro.in	38
- MT Ca' Bianca II Lotto	6
- MT S. Bartolomeo - S. Lorenzo	1
- BT cab. Mossini	1
- BT S. Lorenzo	3
- BP Aschieri	8
- BT Mossini	6

Descrizione	Valore
Settore Elettrico:	
- BT 7.mo Ponte - Via Maffei	4
- BT Via Adua - Mazzini	7
- BT Via Brennero	13
- BT Via Ventina	16
- BT Via Teglio	1
- BT Via Morelli	1
- BT Pro.In	6
- Fotovoltaico scuole Via Vanoni	67
- Fotovoltaico scuole Via Lucchinetti	68
- Fotovoltaico Sondrio Calcio	4
- Attrezzatura varia	6
Totale Settore Elettrico	159
Descrizione	Valore
Settore Trasporti Urbani	-
Settore Farmaceutico	
- Mobili e arredi	1
Totale Settore Farmaceutico	1
Settore Gestione Parcheggi	
- Attrezzatura varia	5
Settore Gestione Parcheggi	5
Settore Gas:	
- Impianti derivazione utenza	6
- Installaz. gruppi misura gas	51
- Potenziamento anellamento via Ragazzi del 99	7
- Ca' Bianca II Lotto	25
- MP Via Moro - Maffei	34
- Interconnessione Cab.ReMi	10
- Interconnessione Re.Mi. Adua - Mazzini	62
- Estens.MP ospedale	8
- MP Via Samaden - Tonale	7
- Attraversamento FFSS via Ventina	2
- Nuovo dispersore	7
- Adeguamenti Reti , ReMi, Gruppi Riduz.finale	2
- Attrezzatura varia	1
Totale Settore Gas	222
Servizio Generali:	
- Settore Informatico	4
- Automezzo	11
- Rifacimento tetto sede servizi tecnici	131
Totale Servizio Generali	146
Totale Settori Aziendali	1.133

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

La movimentazione intervenuta nel 2012 è la seguente:

Descrizione	Costo Storico	Valore netto al 31.12.2011	Acquisiz.	Incr.	Svalut.	Amm.to	Valore al 31.12.2012
1. Avviamento	-	253	-	-	8	-	245
Totale	-	253	-	-	8	-	245

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 20.03.2013 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, riducendo il valore contabile attribuito all'avviamento per 8 mila Euro.

(3) Altre attività immateriali:

La movimentazione intervenuta nell'esercizio 2012 è la seguente:

Descrizione	Costo Storico	Valore netto al 31.12.2011	Acquisiz.	Incr.	Altre Variazioni	Amm.to	Valore al 31.12.2012
1. Concessioni, licenze, marchi	1.443	936	-	43	(7)	(156)	816
Totale	1.443	936	0	43	(7)	(156)	816

La voce suesposta è suddivisa al 31.12.2012 come segue:

€/000	
Descrizione	Valore
- Software gestione clienti	37
- Software gestione farmacie	1
- Altri software uso comune	4
- Software misuratori elettronici	1
Totale	43

(4) Partecipazioni:

Le partecipazioni possedute al 31.12.2012 si riferiscono a:

- AEVV Impianti srl (già Servizi Tecnologici Centralizzati S.r.l.) con sede in Via Ragazzi del '99 – n. 19 – Sondrio costituita in data 24.06.2002.

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.

Dall'11.06.2011 è divenuta operativa la Società S.T.C. (ora AEVV impianti srl) partecipata al 100% da A.E.V.V. S.p.A. con aumento di capitale sociale a 30.000 Euro, mediante conferimento del "ramo calore" da parte della Capogruppo.

- AEVV Energie srl (già Sondrio Gas S.r.l.) con sede in Via Ragazzi del '99 n. 19 – Sondrio costituita in data 13.12.2002. La Società ha per oggetto lo sviluppo dell'attività di vendita ai clienti finali nel Settore Gas naturale. Dal 1° luglio 2004 è divenuta operativa la Società Sondrio Gas S.r.l. partecipata al 100% da A.E.E.V. S.p.A., con aumento del capitale sociale a 950.000 Euro mediante conferimento di complesso aziendale, consistente nell'attività di vendita gas ai clienti finali e relative attività accessorie. 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 AEVV Energie 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). 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.

Con atto a rogito del Notaio dott. Cederna Franco di Sondrio in data 1 marzo 2013 l'Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A. ha proceduto alla stipula dell'atto di CESSIONE RECIPROCA DI PARTECIPAZIONI SOCIALI con la società Lario Reti Holding S.p.A.

Nel merito:

premessi

- che la società "AZIENDA ENERGETICA VALTELLINA VALCHIAVENNA S.P.A." risulta essere l'unico socio della società unipersonale "AEVV ENERGIE S.R.L.", con sede in Sondrio, Via Ragazzi del '99 n. 19, capitale sociale euro 1.000.000,00;
- che la società "LARIO RETI HOLDING S.P.A." risulta essere titolare della partecipazione pari a nominali euro 2.361.021,04 del capitale sociale della società "ACEL SERVICE S.R.L.", con sede in Lecco, Via Amendola n. 4, capitale sociale euro 2.473.194,00 interamente versato;

le società "AZIENDA ENERGETICA VALTELLINA VALCHIAVENNA S.P.A." e "LARIO RETI HOLDING S.P.A." hanno deciso di scambiare cedendole reciprocamente parte delle proprie partecipazioni nelle società "AEVV ENERGIE S.R.L." e "ACEL SERVICE S.R.L." così come di seguito specificato:

- a) la partecipazione pari a nominali euro 490.000,00 (quattrocentonovantamila virgola zero zero) del capitale sociale della società "AEVV ENERGIE S.R.L.", viene acquisita dalla LRH S.p.A., partecipazione corrispondente al 49% del capitale sociale;
- b) la partecipazione pari a nominali euro 74.195,82 (settantaquattromilacentonovantacinque virgola ottantadue) del capitale sociale della società "ACEL SERVICE S.R.L.", viene acquisita da A.E.V.V S.p.A., partecipazione corrispondente al 3% del capitale sociale;

Tutti i diritti all'utile dell'esercizio 2012 rivenienti dalle partecipazioni cedute in "ACEL SERVICE S.R.L." che risulteranno dall'approvazione del bilancio al 31.12.2012 spetteranno, per effetto della stessa, esclusivamente e rispettivamente a "LARIO RETI HOLDING S.P.A." e tutti i diritti all'utile dell'esercizio 2012 rivenienti dalle partecipazioni cedute in "AEVV ENERGIE S.R.L." che risulteranno dall'approvazione del bilancio al 31.12.2012 spetteranno, per effetto della stessa, esclusivamente e rispettivamente a "AZIENDA ENERGETICA VALTELLINA VALCHIAVENNA S.P.A.".

L'effetto dell'operazione è 01/01/2013.

Tale operazione è certa alla data di approvazione del bilancio al 31.12.2012 di AEVV, in quanto l'efficacia della stessa decorre dall'1.1.2013 e pertanto trova manifestazione nel bilancio chiuso al 31.12.2012.

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, anziché l'uso continuativo, devono essere riclassificate nel bilancio al 31.12.2012, come destinate alla dismissione.

Nel presente Bilancio è stata quindi riclassificata tra le attività finanziarie destinate alla dismissione la quota effetto di scambio pari al 49% del costo iscritto a Bilancio, mentre rimane iscritta nella voce partecipazione la quota del 51%.

I dati esposti si riferiscono all'ultimo Bilancio approvato relativo all'Esercizio 2011.

● **Imprese controllate :**

Ragione Sociale	Capitale Sociale	Patrimonio Netto	Utile Esercizio 2011	Quote possedute	Valori a Bilancio
AEVV Impianti s.r.l.	30	23	(8)	100%	26
AEVV Energie s.r.l.	950	1.195	103	51%	631

- **Altre partecipazioni :**

Le partecipazioni – non di controllo - possedute al 31.12.2012 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) Attività destinate alla dismissione:

Descrizione	lordo	fondo	netto
Impianto fotovoltaico Tirano	281	65	216
	281	65	216

Cessione contratto leasing

Il Consiglio di Amministrazione di A.E.V.V. S.p.A., nella seduta del 23 gennaio 2013, ha autorizzato la cessione alla società controllata AEVV Energie s.r.l. del contratto di leasing finanziario di beni strumentali n. 26567 stipulato in data 26/02/2010 tra AEM Tirano S.p.A. (ora A.E.V.V. S.p.A.) ed il Credito Valtellinese soc. coop. a r.l., sede di Tirano (SO).

Il bene oggetto di contratto di leasing finanziario è l’impianto fotovoltaico identificato con cod. 69271 presso il GSE, costituito da nr. 288 moduli suddivisi in due quadri di campo formati ciascuno da n. 12 stringhe da 12 moduli modello BP solar 3170 N da 170 Wp, collegati ad un inter modello SIEL SOLEIL 50 con potenza maggiore di 20 kW. L’impianto è installato sul tetto del fabbricato comunale (scuole elementari) sito a Tirano in Via dell’Agricoltura n. 12.

Conseguentemente a tale determinazione, in merito alla quale il Consiglio di Amministrazione di AEVV Energie s.r.l. in data 24 gennaio 2013 si è espresso favorevolmente, in data 1 marzo 2013 è stata redatta una scrittura privata registrata con autentica notarile delle firme (Notaio dott. Franco Cederna, Sondrio, repertorio n. 122920 – registrazione c/o l’agenzia delle entrate di Sondrio n. 1190 in data 8/3/2013).

AEVV S.p.A. ha iniziato l’attività di produzione di energia elettrica con effetto 01/03/2013.

Tale operazione è certa alla data di approvazione del bilancio al 31.12.2012 di AEVV, in quanto l’efficacia della cessione di contratto decorre dall’1.3.2013 e pertanto trova manifestazione nel bilancio chiuso al 31.12.2012.

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 31.12.2012, come destinate alla dismissione.

La voce comprende quindi per 216 mila Euro il valore netto dell’impianto al 31.12.2012.

Descrizione	valore 31.12.2012	% da cedere	valore quota da cedere
AEVV Energie s.r.l.	1.237	49%	606

Scambio quote partecipazione societaria

Con atto a rogito del Notaio dott. Cederna Franco di Sondrio in data 1 marzo 2013 l'Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A. ha proceduto alla stipula dell'atto di **CESSIONE RECIPROCA DI PARTECIPAZIONI SOCIALI** con la società Lario Reti Holding S.p.A.

Nel merito:

premesse

- che la società "AZIENDA ENERGETICA VALTELLINA VALCHIAVENNA S.P.A." risulta essere l'unico socio della società unipersonale "**AEVV ENERGIE S.R.L.**", con sede in Sondrio, Via Ragazzi del '99 n. 19, capitale sociale euro 1.000.000,00;
- che la società "LARIO RETI HOLDING S.P.A." risulta essere titolare della partecipazione pari a nominali euro 2.361.021,04 del capitale sociale della società "**ACEL SERVICE S.R.L.**", con sede in Lecco, Via Amendola n. 4, capitale sociale euro 2.473.194,00 interamente versato;

le società "AZIENDA ENERGETICA VALTELLINA VALCHIAVENNA S.P.A." e "LARIO RETI HOLDING S.P.A." hanno deciso di scambiare cedendole reciprocamente parte delle proprie partecipazioni nelle società "AEVV ENERGIE S.R.L." e "ACEL SERVICE S.R.L." così come di seguito specificato:

- a) la partecipazione pari a nominali euro 490.000,00 (quattrocentonovantamila virgola zero zero) del capitale sociale della società "AEVV ENERGIE S.R.L.", viene acquisita dalla LRH S.p.A., partecipazione corrispondente al 49% del capitale sociale;
- b) la partecipazione pari a nominali euro 74.195,82 (settantaquattromilacentonovantacinque virgola ottantadue) del capitale sociale della società "ACEL SERVICE S.R.L.", viene acquisita da A.E.V.V S.p.A., partecipazione corrispondente al 3% del capitale sociale;

Tutti i diritti all'utile dell'esercizio 2012 rivenienti dalle partecipazioni cedute in "ACEL SERVICE S.R.L." che risulteranno dall'approvazione del bilancio al 31.12.2012 spetteranno, per effetto della stessa, esclusivamente e rispettivamente a "LARIO RETI HOLDING S.P.A." e tutti i diritti all'utile dell'esercizio 2012 rivenienti dalle partecipazioni cedute in "AEVV ENERGIE S.R.L." che risulteranno dall'approvazione del bilancio al 31.12.2012 spetteranno, per effetto della stessa, esclusivamente e rispettivamente a "AZIENDA ENERGETICA VALTELLINA VALCHIAVENNA S.P.A.".

L'effetto dell'operazione è 01/01/2013.

Tale operazione è certa alla data di approvazione del bilancio al 31.12.2012 di AEVV, in quanto l'efficacia della stessa decorre dall'1.1.2013 e pertanto trova manifestazione nel bilancio chiuso al 31.12.2012.

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, anziché l'uso continuativo, devono essere riclassificate nel bilancio al 31.12.2012, come destinate alla dismissione.

Nel presente Bilancio è stato quindi riclassificata tra le attività finanziarie destinate alla dismissione la quota di partecipazione in AEVV Energie posseduta al 31.12.2012 e oggetto di scambio, pari al 49% del costo iscritto a Bilancio per 606 mila Euro.

(6) Imposte differite attive:

Descrizione	Imponibile	Ires	Irap	Totale Imposte
Fondi Rischi	1.728	475	49	524
Fondo rischi cong.operazione straordinaria	104	29		29
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 las	49	13	4	17
Totale	2.208	607	63	670

La movimentazione intervenuta nell'esercizio è la seguente:

Imposte differite attive	Saldo al 31.12.2011	Acquisizioni	Incr.	Decr.	Saldo al 31.12.2012
Irap	62		1		63
Ires	574		38	5	607
					-
Totale	636	0	39	5	670

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 33 – 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	31.12.2012	31.12.2011
- Crediti verso clienti	2.095	2.420
- Crediti verso controllate	1.024	462
- Crediti verso ente controllante	188	173
- Crediti tributari	61	-
- Crediti verso altri	1.133	1.055
- Ratei e risconti	79	57
Totale	4.580	4.167

Rispetto all'esercizio 2011 si incrementano di 413 milioni di Euro.

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

Crediti	31.12.2011			VARIAZIONI			31.12.2012		
	Valore nominale	Fondo svalutaz.	Valore netto	Valore nominale	Fondo svalutaz.	Valore netto	Valore nominale	Fondo svalutaz.	Valore netto
- Crediti verso clienti	2.503	(83)	2.420	(325)	-	(325)	2.178	(83)	2.095
- Crediti verso controllate	462	-	462	562	-	562	1.024	-	1.024
- Crediti verso ente contr.	173	-	173	15	-	15	188	-	188
- Crediti tributari	-	-	-	61	-	61	61	-	61
- Crediti verso altri	1.121	(66)	1.055	78	-	78	1.199	(66)	1.133
- Ratei e risconti	57	-	57	22	-	22	79	-	79
Totale	4.316	(149)	4.167	413	-	413	4.729	(149)	4.580

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 2012.

Descrizione	31.12.2011	Acquisiz.	Utilizzi	Incrementi	Riclassific.	Saldo al 31.12.2012
F.do svalutazione crediti	83	-	-	-	-	83
F.do svalutazione crediti tassato	-	-	-	-	-	-
Totale	83	-	-	-	-	83

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

– **Crediti verso clienti:**

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
Crediti verso utenti	43	33
Fatture da emettere	428	452
Altri crediti commerciali	1.707	2.018
	2.178	2.503
meno: Fondo svalutazione crediti	(83)	(83)
Totale	2.095	2.420

La loro suddivisione è la seguente:

- Crediti verso utenti (43 mila Euro):
l'importo comprende i crediti verso gli utenti per fatture emesse e non ancora incassate relative al servizio di distribuzione energia elettrica e parte incassi delle farmacie (11 mila Euro).
- Crediti verso utenti per fatture da emettere (428 mila Euro):
l'importo comprende il corrispettivo per lavori diversi e prestazioni per conto terzi, fatturati successivamente al 31.12.
- Altri crediti commerciali (1.707 mila Euro):
tra i crediti commerciali figurano gli importi fatturati a terzi, per lavori e prestazioni diverse.

– **Crediti verso Controllate:**

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
AEVV Energie srl		
Da contratti di servizio:		
- Vettoriamiento	500	396
- Per prestazioni commerciali e amministrative	90	18
	590	414
Per prestazioni ad utenti	108	-
Utenti per consumi	3	1
Interessi su anticipazione	-	1
Diversi - costo software	48	18
Dividendo	-	-
Ires da consolidato fiscale	240	(48)
altgri incassi da riversare	12	-
	411	(28)
Credito per cessione ramo vendita EE		-
Totale	1.001	386
AEVV Impianti srl		
Anticipazione		55
Fondo spese		3
Ires - consolidato fiscale	3	
Prestazioni amministrative/commerciali	5	1
Crediti per operazione di conferimento	-	13
Altre prestazioni	15	4
	23	76
Totale	1.024	462

– **Crediti verso Ente Controllante:**

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

Il dettaglio è il seguente:

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
Corrispettivi Contratti di Servizio	20	75
Cauzione definitiva servizi TPL	-	8
Altre Prestazioni	168	90
	188	173
Totale	188	173

– **Crediti tributari**

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
Erario c/Ires deducibile anni precedenti	14	-
Erario per addizionale energia elettrica	47	-
Agenzia Dogane Legge 343/2000		-
Totale	61	-

– **Crediti verso altri:**

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

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
Regione Lombardia:		
- per saldo contributo esercizio Servizio T.U.	1	1
- per contributo ripiano perdite Servizio T.U.	66	66
- per contr. copertura costi CCNL Servizio T.U.	41	41
	108	108
Ministero per l'Editoria	-	-
Depositi cauzionali	10	8
Inps per prestazioni	10	11
Inail		10
Enti Previdenziali	13	-
V/Personale x Ritenute		-
Secam per conguaglio operazione societaria	960	960
Gse per incentivo fotovoltaico	2	-
Altri minori	8	21
Cassa Conguaglio	84	-
Fornitori	4	3
	1.199	1.121
Fondo svalutazione crediti	(66)	(66)
Totale	1.133	1.055

– **Ratei e risconti:**

I risconti attivi riflettono quote di costi sostenuti nell'esercizio 2012, ma di competenza di periodi successivi.

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
Premi assicurativi	55	39
Canoni di affitto	3	2
Canoni di manutenzione	17	16
Buoni pasto	2	-
Varie	2	-
Totale	79	57

(8) Rimanenze:

I dati esposti in Bilancio sono i seguenti:

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
Materie prime, sussidiarie, di consumo e ricambi	981	903
Prodotti finiti e merci	443	426
Totale	1.424	1.329

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

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
Settore Elettrico	895	830
Settore Farmaceutico	440	422
Settore Parcheggio	10	8
Settore Gas	76	65
Settore Generali	3	4
Totale	1.424	1.329

(9) Lavori in corso di esecuzione:

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
Lavori in corso di esecuzione	3	44
Totale	3	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	31.12.2012
Settore Elettrico:	
Comandi ponte mobile	3
Totale Settore Elettrico	3

(10) Disponibilità liquide

La voce presenta un saldo pari a 942 mila Euro e comprende i fondi giacenti sui conti correnti al 31.12.2012, nonché la disponibilità di denaro e valori in cassa alla medesima data.

(11) Attività destinate alla dismissione

Rappresentava al 31.12.2011 il valore del ramo vendita energia elettrica trasferita alla controllata AEEV Energie, con decorrenza 01.01.2012.

• **STATO PATRIMONIALE PASSIVO**

(12) PATRIMONIO NETTO

I movimenti di patrimonio netto nel 2012 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.	Riserva straord.	Utili a nuovo	Risultato	Totale P.N.
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
Destinazione risultato:											
- a Riserve		28.122						144.309		(172.431)	0
- a Dividendo										(390.000)	(390.000)
Operazioni straordinarie											0
Altri movimenti											0
Risultato 2012										715.948	715.948
Saldo al 31.12.2012	1.803.562	208.428	136.056	599.230	12.191.867	(336.301)	1.625.176	144.309	(70.926)	715.948	17.017.349
Possibilità di utilizzaz.		B	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**(13) Debiti verso banche:**

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

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
Debiti per mutui oltre 12 mesi	2.571	2.989
Totale	2.571	2.989

Il dettaglio dei mutui stipulati con banche e altri finanziatori al 31.12.2012 viene esposto nel seguente prospetto:

€ /000

Ente erogante	Importo finanz.to	Scadenza	Tasso %	31/12/2012	Quota entro 12 mesi	Quota oltre 12 mesi	Garanzie prestate
1) Banca OPI S.p.A.	205	30.06.2015	V	34	14	20	Delegazione pagamento
2) Banca Intesa	3.099	31.12.2020	V	1601	168	1433	Delegazione pagamento
4) Banca Popolare Sondrio	1.000	31.12.2013	V	56	56	0	Chirografario
5) Banca Popolare Sondrio	1.000	31.12.2018	V	662	86	576	Chirografario
6) Credito Valtellinese	850	31.12.2019	V	619	77	542	Chirografario
Totale	6.154			2972	401	2.571	

(14) Altre passività finanziarie:

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
Altri finanziatori- Leasing fotovoltaico	200	228
Totale	200	228

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.

Come precisato nei paragrafi precedenti tale contratto è stato oggetto di cessione alla controllata AEVV Energie S.r.l. a decorrere dall'1.3.2013.

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

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
Fondo Rischi per oneri assistenziali	50	53
Fondo Rischi per sanzioni AEEG	-	50
Fondo Rischi incentivi misuratori	220	220
Fondo Rischi per costi personale	11	11
Fondo Rischi danni a terzi	43	25
Fondo Rischi per oneri trasporto/distribuz.	1.655	1.655
Fondo Rischi conguaglio operazione straord.	104	-
Fondo Rischi AGCM	2	-
Totale	2.085	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 50 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 C.II 4 ter "Imposte anticipate", l'iscrizione di tale adeguamento ha generato parimenti l'iscrizione di un credito per fiscalità differita attiva pari a circa 390 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 l'importo di 50 mila Euro era 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 è stata chiusa l'attività di verifica dell'AEEG, senza sanzioni a carico dell'azienda.
- 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 18 mila euro per una causa relativa alla manutenzione del telecontrollo di Tirano.
- 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.
- A seguito dell'operazione di fusione per incorporazione in S.E.C.A.M. S.p.A. dei rami Ambientale ed Idrico unitamente alle Società Spl srl Tirano e Sca srl Morbegno con atto a rogito Notaio Cederna Franco di Sondrio a repertorio n. 117941 Raccolta n. 24618 in data 27.12.2010 si è reso necessario procedere ad una scrittura privata fra le parti in data 15 gennaio 2013 per la regolamentazione economico-patrimoniale dei rapporti collegati all'operazione di aggregazione societaria, operazione da ricondurre agli artt. 2555 e seguenti del codice civile.
Tale accordo ha previsto la condivisione tra le 2 società sia del contenzioso in essere con INPS che di quello derivato dalla visita ispettiva della Guardia di Finanza, nella misura del 52% come previsto dal progetto predisposto in occasione dell'operazione societaria.
Si è provveduto quindi a stanziare l'importo di 104 mila Euro sulla base della stima dell'importo dovuto al 31.12.2012 a titolo di contributi, interessi, sanzioni e aggio, che al netto dei fondi già trasferiti a SECAM S.p.A., risulta pari complessivamente a 200 mila Euro circa, dei quali il 52% a carico di AEVV S.p.A..
Per quanto riguarda il processo verbale di constatazione del 13 giugno 2012 notificato a SECAM S.p.A. dalla Guardia di Finanza di Sondrio, nell'ipotesi di soccombenza, la parte a carico di AEVV S.p.A. risulterebbe pari a 45 mila Euro. Trattandosi di passività potenziale si è ritenuto non procedere ad alcun stanziamento.

- A seguito del Provvedimento dell'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato n. 23999 - SP144/2012 - Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna in merito:

- la violazione dell'art. 8 c.2-bis, della Legge n. 287/90 per:
 - non aver operato mediante una società separata nell'attività di gestione calore, nel periodo dal 1 gennaio 2011 al 14 giugno 2011;
 - non aver operato mediante una società separata nell'attività di vendita di energia elettrica nel periodo dal 1 gennaio 2011 al 1 febbraio 2012;
 - non operare mediante una società separata nell'attività di gestione di farmacie e parcheggi pubblici a partire dal 1 gennaio 2011;
- la violazione dell'art. 8 c.2-ter, della Legge n. 287/90 per non aver adempiuto agli obblighi di comunicazione ivi stabiliti.

AEVV S.p.A. ha presentato opportune controdeduzioni alle contestazioni mosse tramite legale incaricato.

Pur non trattandosi di un provvedimento giudiziario è in corso presso l'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato un procedimento che per il quale è previsto entro il 1° trimestre 2013 la chiusura della fase istruttoria.

La chiusura del procedimento è prevista entro aprile 2013.

In merito alla sanzione si è ipotizzata l'iscrizione dell'importo di 2,5 mila Euro quale sanzione minima.

La movimentazione dei fondi per rischi ed oneri intervenuta nel corso del 2012 è stata la seguente:

Descrizione	31.12.2011	Decrementi	Incrementi	31.12.2012
Fondo Rischi per oneri assistenziali	53	(3)		50
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		18	43
Fondo Rischi per oneri trasporto/distribuz.	1.655			1.655
Fondo Rischi conguaglio operazione straord.	-		104	104
Fondo Rischi AGCM		2		2
Totale	2.014	(51)	122	2.085

(16) 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 31.12.2011	Acquisizioni	Indennità Liquidate	Cessione Ramo	Decr. per imp. sost.	Incr.		Saldo al 31.12.2012
						Effetto di C.E.	Effetto su Riserva	
F.do T.F.R.	1.272	-	(122)	(5)	-	212	-	1.357
Totale	1.272	-	(122)	(5)	-	212	-	1.357

La valutazione attuariale del TFR secondo il Principio Contabile Internazionale n. 19, è stata affidata così come previsto dalle norme ad un attuario indipendente.

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 2012 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	01/01/2012	Utilizzi	Acc.to	Conferimento Ramo	31/12/2012
Fondo Civilistico	1.381.173	(122.734)	-	(4.612)	1.253.827
Fondo IAS	1.271.682	(122.734)	212.316	(4.612)	1.356.652
Differenze	(109.491)	-	212.316	0	102.825
			Effetto di Conto Economico	Effetto su Riserva	

(17) Imposte differite passive:

Descrizione	Saldo al 31.12.2011	Acquisiz.	Decr.	Incr.	Saldo al 31.12.2012
Fondo Imposte	2	-	2	-	-

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

(18) Altre passività non correnti:

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
Anticipi da utenti		-
Risconti passivi	1076	901
Totale	1.076	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 31.12.2012.

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	31.12.2012	31.12.2011
Impianti illumin. Pubblica	438	286
reti BT Mt	89	44
Impianti fotovoltaici	32	35
Automezzo Servizio elettrico	1	1
Rete Servizio Elettrico e Servizio Acquedotto	1	-
Trasformazione Gas Metano imp. riscald. Sede	12	12
Canone d'uso fibre ottiche	204	215
Metanizzazione rete Ponchiera	298	308
Totale	1.076	901

PASSIVITA' CORRENTI**(19) 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 (401 mila Euro) e il conto corrente con garanzia ipotecaria sul fabbricato sede della società per 1.211 mila Euro. Il prestito ha riguardato i lavori di ristrutturazione dell'intera sede.

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
Debiti per mutui	401	437
Debiti per depositi bancari	-	-
Debito per conto corrente ipotecario	1.211	1.350
Totale	1.612	1.787

Di seguito si riporta lo schema di rendiconto finanziario:

		€/000 IAS	
RENDICONTO FINANZIARIO		31/12/2012	31/12/2011
1	Posizione finanziaria netta all'inizio dell'esercizio (*)	(1.286)	(1.629)
	Flussi di cassa generati dalla gestione operativa		
	Utile (Perdita) d'esercizio	716	562
	Ammortamenti e svalutazioni (Impairment Test)	1.536	1.532
	Accantonamenti al fondo TFR al netto utilizzi	212	(32)
	Accantonamenti (utilizzi) fondo rischi	71	2.014
	Accantonamenti (utilizzi) fondo imposte	(2)	2
	Totale flussi di cassa generati dalla gestione operativa	2.534	4.078
	Effetto delle variazioni intervenute nelle attività e passività di natura operativa		
	-Crediti finanziari	(606)	1
	-Crediti commerciali	325	(1.449)
	-Rimanenze finali	(53)	(1.149)
	-Crediti v/imprese controllate	(563)	(462)
	-Crediti v/imprese controllanti	(15)	(173)
	-Altre attività correnti	(232)	(1.701)
	-Debiti commerciali	774	1.658
	-Debiti v/controllate	(655)	1.048
	-Debiti v/controllanti	35	(7)
	-Altre passività correnti	539	4.046
	Variazioni di cassa generate nel capitale circolante netto	(449)	1.812
2	TOTALE	2.084	5.890
	Flussi (impieghi) di cassa generati da attività di investimento		
	Acquisto di immobilizzazioni immateriali al netto storni	(39)	(193)
	Acquisto di immobilizzazioni materiali al netto dismissioni	(893)	(905)
	Cessioni (acquisizioni) societarie	426	(21.820)
	Variazione nei crediti finanziari a medio/lungo termine	0	5
	Fair value	0	143
3	TOTALE	(506)	(22.770)
	Flussi (impieghi) di cassa generati da attività finanziarie		
	Utile d'esercizio destinato a distribuzione	(390)	0
	Variazione nei debiti finanziari a medio/lungo termine (compreso TFR)	(574)	3.424
	Variazioni per operazioni societarie	0	13.799
	Rettifiche Ias	0	0
4	TOTALE	(964)	17.223
5	FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO (2+3+4)	615	343
6	POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A FINE ESERCIZIO (1+5)	(672)	(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 hanno generato risorse finanziarie per 2.084 mila Euro.

Gli investimenti in beni materiali e immateriali del periodo al netto delle dismissioni sono risultati pari a 932 mila Euro, oltre gli investimenti finanziari pari a 180 mila Euro relativi all'incremento della partecipazione in AEVV Energie srl a seguito dell'operazione di scorporo del ramo vendita energia elettrica avvenuto il 1.2.2012, e alla riclassifica della quota di partecipazione in AEVV Energie srl pari al 49%, ceduta il 1° marzo 2013 per 606 mila Euro.

La variazione dei debiti finanziari a medio e lungo termine, comprende la quota rimborsata nel periodo dei mutui pari a 418 mila Euro, e l'erogazione del fondo T.F.R. per 127 mila Euro, oltre all'importo di 390 mila Euro relativo alla distribuzione del dividendo 2011.

(20) Debiti verso fornitori:

Il dettaglio è presentato da:

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
<u>Anticipi da clienti</u>	-	-
<u>Fornitori:</u>		
Fatture ricevute	1.055	1.857
Fatture da ricevere	3.489	1.913
	4.544	3.770
<u>Debiti verso imprese controllate:</u>		
Consumi gas e energia elettrica	78	-
Utenti da riversare	280	6
Altre prestazioni	31	33
Anticipazione di cassa	4	1.009
	393	1.048
<u>Debiti verso ente controllante:</u>		
Addizionale consumi energia elettrica	35	-
	35	-
Totale	4.972	4.818

(21) Debiti tributari:

I debiti tributari presentano il seguente dettaglio:

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
Irap - a saldo	2	173
Ires - a saldo	740	71
Imposta sostitutiva L. 244/2007		-
Irpef - lavoratori dipendenti	62	70
Irpef - collaboratori		-
Irpef - lavoratori autonomi	1	1
Imposta sostitutiva su rivalutazione TFR 11%		2
ICI comune di Valdisotto		6
Iva - c/Erario	23	265
Addizionali erariali su consumi energia elettrica	1.513	1.180
Totale	2.341	1.768

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

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

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
- Personale per ferie non godute - TFR - Retr. e altre comp.	233	230
- Fondi Previdenza Complementare	65	64
- Amministratori e Collegio Sindacale	30	30
- Cassa Conguaglio e componenti	1.018	1.202
- Azionisti c/dividendo	-	-
- Varie	3	1
- Debiti vari v/Secam	41	39
Totale	1.390	1.566

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

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
INPDAP	79	84
INPS	52	57
INAIL	-	-
Totale	131	141

– **Risconti passivi:**

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
Impianti illumin. Pubblica	12	12
reti BT Mt	3	13
Impianti fotovoltaici	2	1
Auto elettriche	0	1
Canone d'uso fibre ottiche	11	11
Corrispettivo metanizzazione Ponchiera	9	9
Allacciamenti rete gas	7	21
Contributo trasformazione impianto metano	1	1
		-
Totale	45	69

Risconto beni in concessione		
------------------------------	--	--

Totale altre passività correnti	1.566	1.776
--	--------------	--------------

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	31.12.2012	31.12.2011
Garanzie a favore di terzi: Ente Controllante:		
Fidejussione a garanzia della regolare esecuzione dei lavori	23	10
		-
	23	10
Altre garanzie a favore di terzi:		
Fornitori	-	990
Amministrazione Provinciale	2	-
Agenzia dogane	57	120
Comuni	111	28
	170	1.138
Beni di terzi:		
a) Beni in leasing	291	291
	291	291
Totale c/d'ordine	484	1.439

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**

(23) Ricavi delle vendite e delle prestazioni :

Si propongono i ricavi distinti per Settore di attività:

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
Servizio Elettrico	6.604	12.075
Servizio Acquedotto		56
Servizio Trasporti Urbani		69
Servizio Farmaceutico	3.718	3.823
Gestione Parcheggi	231	233
Servizio Gas	1.280	1.379
Totale	11.833	17.635

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.

Dal 1° febbraio 2012 è stato conferito il ramo vendita elettricità alla società controllata AEVV Energie Srl.

Euro/000

Descrizione	kWh	31/12/12	kWh	Anno 31/12/11	Differenza	
					kWh	Importi
Ricavi delle vendite e delle prestazioni						
Mercato tutelato	5.447.924	520	55.700.106	5.027	- 50.252.182	-4.507
Mercato libero	1.687.730	174	18.961.000	1.872	- 17.273.270	-1.698
Corrispettivo trasporto	170.310.114	5.264	173.566.168	4.458	- 3.256.054	806
Margine		5.958		11.357		-5.399

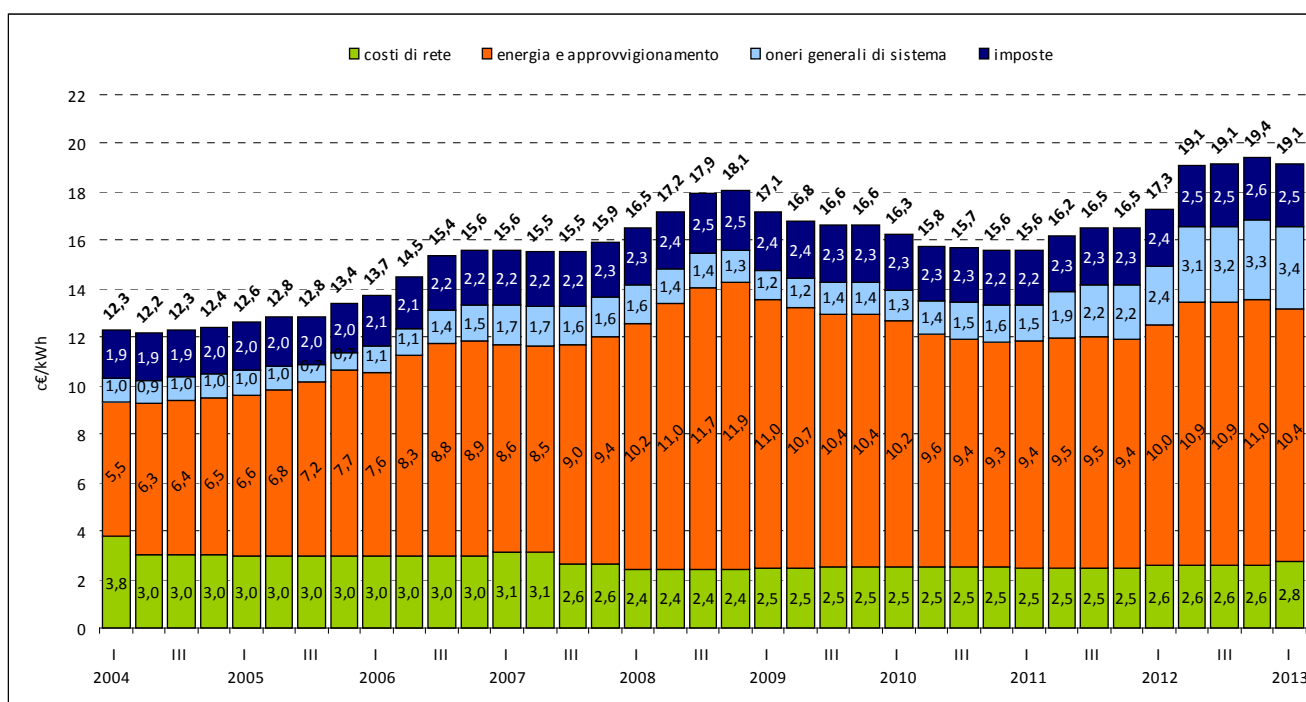
Euro/000

Descrizione	31/12/12	31/12/11	Differenza
			Importi
Altri ricavi delle vendite e delle prestazioni			
Contributi allacciamenti	209	254	-45
Oneri amministrativi TIC e TIV	71	120	-49
Prestazioni per fotovoltaico	122	120	2
Prestazioni c/Comune	193	140	53
Prestazioni c/terzi	51	40	11
Totale	646	674	-28
Margine	646	674	-28

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 periodo 2004-2013:



Dalla tabella si evidenzia che i costi di rete (trasporto e distribuzione) evidenziano una diminuzione in valore assoluto dal 2004 (-25%) a fronte di un aumento complessivo del costo al KWh pari al 55%. Inoltre si rileva che i costi di rete incidono per il 14% sull'importo totale.

Perequazione dei ricavi del servizio di distribuzione

- Dal 2008 il vincolo tariffario V1 è stato sostituito dalla perequazione. 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.

I Testi integrati per il periodo di regolazione 2012-2015, approvati con Del. 199/2012 regolano l'erogazione dei servizi di trasmissione e distribuzione dell'energia elettrica, e in particolare definiscono le tariffe di riferimento relative agli esercenti del servizio di distribuzione.

Rispetto al periodo regolatorio precedente le tariffe per il servizio distribuzione vengono definite per singola azienda mentre le tariffe di riferimento relative alla commercializzazione e le tariffe di riferimento relative alla misura saranno uguali per tutte le aziende. Altra modifica di rilievo è la riduzione del numero delle perequazioni e l'inserimento nel calcolo della perequazione dei costi e ricavi del trasporto di energia nei punti di interconnessione.

Poiché non è stata ancora deliberata da parte di AEGG la tariffa di riferimento specifica aziendale per il servizio di distribuzione e non essendo possibile utilizzare i valori del 2011 in quanto si è modificato sostanzialmente il quadro normativo, si riportano in bilancio esclusivamente i ricavi e i costi effettivi da fatturazione. Tra i ricavi figurano 531 mila Euro di componenti tariffarie, definite nell'esercizio precedente, che in relazione alla fusione delle tre società energetiche e alla relativa integrazione del software di gestione della bollettazione erano stati inseriti tra le componenti tariffarie versate alla Cassa Conguaglio nel corso del 2011, che sono stati compensati nel versamento del quarto bimestre 2012.

– 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 2012 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%.

MARGINE SERVIZIO FARMACEUTICO

ANNO	ACQUISTI NETTI	RIMANENZE INIZIALI	RIMANENZE FINALI	COSTO DEL VENDUTO	VENDITE	MARGINE	%
2002	2.941.413	183.495	236.855	2.888.052	4.131.385	1.243.333	43,1%
2003	2.937.783	236.855	266.806	2.907.832	4.162.825	1.254.993	43,2%
2004	3.159.738	266.806	294.570	3.131.974	4.402.399	1.270.425	40,6%
2005	2.975.824	294.570	283.395	2.986.999	4.185.293	1.198.294	40,1%
2006	3.072.955	283.395	303.727	3.052.623	4.276.572	1.223.950	40,1%
2007	3.125.902	303.727	367.939	3.061.690	4.362.585	1.300.895	42,5%
2008	3.043.049	367.939	415.100	2.995.888	4.164.361	1.168.473	39,0%
2009	2.869.290	415.100	407.197	2.877.193	3.998.928	1.121.735	39,0%
2010	2.770.277	407.197	398.367	2.779.107	3.881.177	1.102.070	39,7%
2011	2.676.628	398.367	421.843	2.653.152	3.817.755	1.164.603	43,9%
2012	2.611.462	421.843	439.571	2.593.734	3.718.688	1.124.954	43,4%

– 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.

Gli incassi dei parcheggi Garibaldi e Profilassi sono aumentati del 2,7%.

– **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 17.645.281 mila mc nel 2012.

(24) Altri ricavi e proventi:

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
Incrementi di immobilizz. per lavori interni	704	591
Altri ricavi	836	1.160
Contributi in c/esercizio	42	56
Proventi straordinari	267	146
Totale	1.849	1.953

– **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.

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
Servizio Elettrico	590	506
Servizio Acquedotto	-	-
Servizio Trasporti Urbani	-	-
Servizio Farmaceutico	-	-
Gestione Parcheggi	2	-
Servizio Gas	107	85
Servizi Generali	5	-
Totale	704	591

– **Altri ricavi**

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
Vendita materiale e rottami	31	19
Proventi immobiliari	148	145
Ripristino valore contatori	-	1
Esercizio impianti IP	38	37
Rimborsi danni e diversi	90	93
Altri proventi	40	38
Plusvalenza da cessione cespiti	-	68
Contributi c/capitale - quota annua	42	26
Lavori c/utenti e terzi	200	295
Incentivi Aeeeg		220
		-
Recupero spese c/terzi	7	24
Personale in distacco	17	90
Diverse c/terzi	55	-
Prestazioni a favore società controllate	168	104
Totale	836	1.160

– **Contributo in conto esercizio**

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
Contr. reg.le Trasporti Urbani - tessere gratuite	-	2
Contributo regionale	-	12
Contributo Legge 138/84	42	42
Totale	42	56

– **Proventi straordinari**

Di seguito vengono riportati i dettagli della voce in esame:

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
Incentivi Antiparticolato		11
Incentivo continuità servizio anni precedenti	82	59
Minori imposte su rettifiche fiscali	62	-
Ricavi / proventi anni precedenti	8	34
Utilizzo fondo rischi AEEG	50	-
Rettifica costi personale	42	17
Rettifica costi anni precedenti	10	8
Plusvalenza liquidazione AEM Promo		17
Rimborso Ires su ded. Irap	13	-
Totale	267	146
Totale altri ricavi e proventi	1.849	1.953

(25) 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 31.12.2012 in quanto trattasi di lavori in corso di esecuzione.

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
Lavori in corso di esecuzione	(41)	30
Totale	(41)	30

(26) 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	31.12.2012	31.12.2011
Servizio Elettrico	1.216	7.178
Servizio Acquedotto	0	22
Servizio Trasporti Urbani	0	10
Servizio Farmaceutico	2.616	2.684
Gestione Parcheggi	3	7
Servizio Gas	77	59
Totale	3.912	9.960

Informativa di Settore:**– Servizio Elettrico**

L'energia immessa in rete nel 2012 si è attestata sui 174,7 GWh contro i 178,9 GWh del 2011 con un decremento del 2,3%. L'energia nel mercato tutelato è pari a 5,4 GWh e 1,6 GWh per il mercato libero.

– 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.

(27) Variazione delle rimanenze di materie prime

Esprime l'incremento pari a 95 mila Euro subito dalla rimanenze di materiali e merci in magazzino rispetto al 31.12.2011, di cui 77 mila Euro di materiali e 18 mila Euro di medicinali.

(28) Costi generali

Si suddividono in:

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
- Costi per servizi	2.773	2.906
- Costi per godimento beni a terzi	286	249
Totale	3.059	3.155

— **Costi per servizi**

Il loro dettaglio è il seguente:

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
Manutenzioni	291	390
Emissione bollette	1	7
Spese telefoniche	45	26
Spese di pulizia locali	30	38
Compenso Revisori e Collegio Sindacale	50	65
Compenso Amministratori e rimborso spese	46	7
Energia elettrica e acqua	29	6
Prestazioni esterne		-
Contributo Circolo Ricreativo Aziendale	20	24
Trasferte, vitto, alloggio	1	5
Buoni pasto	28	30
Consulenze e legali	104	91
Altri servizi	34	111
Assicurazioni	64	79
Corrispettivo produttori	5	-
Spese di sponsorizzazione	22	10
Spese gestione contatori elettronici	13	10
Vettoriamiento energia elettrica	920	865
Spese bancarie	21	36
Spese c/ terzi	29	-
Spese per societa' del gruppo	7	-
Prestazioni Aevv energie	3	34
Prestazioni Aevv impianti	24	14
trasmissione Enel	725	-
Trasporto energia elettrica	110	72
Corrispettivo trasp. forn. ENEL	50	21
Corrispettivo trasp. forn. A2a	101	965
Totale	2.773	2.906

Per quanto riguarda i costi per i servizi comuni, si tratta delle prestazioni di tipo amministrativo e societario che sono riferite al complesso delle attività svolte dalla Società.

I costi di vettoramento energia elettrica sono incrementati di 110.000 € per il CTR dell'energia immessa nella rete di distribuzione di Valdisotto da parte della centrale di produzione di Massaniga per gli anni 2007-2011. Il corrispettivo di trasporto a favore di A2A è diminuito in quanto rientra nel ramo trasferito ad Aevv Energie srl.

Il trasporto di energia elettrica nei punti di interconnessione è aumentato di 775 mila Euro in relazione alle nuove tariffe introdotte dal 1° gennaio 2012 che prevedono anche il corrispettivo della quota potenza.

– 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	31.12.2012	31.12.2011
Affitti passivi:		
- magazzino Tirano	22	21
- Farmacia	21	21
- Ufficio Utenze	27	26
- Ufficio Tecnico	-	5
- Ufficio Sede Uffici Sondrio	16	16
- Ufficio Sede Uffici Valdisotto	7	7
- Ufficio magazzino Valdisotto	27	27
- Parcheggio Profilassi	7	7
	127	130
Spese condominiali, riscaldamento	137	97
Noleggi	22	21
Varie		1
	159	119
	286	249
Totale costi generali	3.059	3.155

(29) 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 31.12.2012 e al 31.12.2011 occorre analizzare i seguenti dati:

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
Stipendi e salari	2.118	2.472
Oneri sociali	773	892
Accantonamento TFR civilistico	153	177
Attualizzazione TFR - IAS 19	212	(32)
TFR a bilancio	365	145
Altri costi	98	2
Totale	3.354	3.511

L'organico è diminuito in relazione al trasferimento del ramo vendita a Aevv Energie (6 unità). L'assunzione si riferisce a 2 unità a tempo determinato per il Servizio Farmaceutico e 1 unità a tempo determinato nei servizi generali in sostituzione di una dimissione avvenuta nel 2011. Le cessazioni si riferiscono a 1 unità del Servizio Acquedotto e 3 unità del Servizio Farmaceutico.

In data 5.11.2012 è stata inserita una unità con la formula tirocinio formativo e di orientamento, per un costo pari a 600 Euro.

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

Variazioni Organico	31.12.2011	Operazione di scorporo ramo	Assunti	Dismessi	31.12.2012
Dirigenti	1	0			1
Quadri	7	1		1	5
Impiegati	29	4	3	2	26
Operai	28	1		1	26
Totale	65	6	3	4	58 (1)

(1) compresa una unità a tempo determinato.

Informativa di Settore:

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

€/000

Descrizione	31.12.2012		31.12.2011	
	N. Unità	Costo	N. Unità	Costo
- Settore Elettrico	24,08	1.302,00	25,00	1.310
- Settore Acquedotto	0,17	16,00	2,08	120
- Settore Trasporti Urbani	0,00	0,00	1,28	42
- Settore Farmaceutico	12,41	632,00	12,83	659
- Settore Gas	4,00	212,00	4,00	207
- Settore Generali	17,16	980,00	22,17	1.173
- Attualizzazione TFR		212		
Totale	57,82	3.354	67,36	3.511

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

Al 31.12.2012 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 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 2012.

Fanno parte dei Servizi Generali al 31.12.2012 le seguenti strutture:

- Controllo di Gestione
- Affari Generali
- Settore Amministrativo
- Servizi Tecnici
- Ufficio Tecnico
- Ced
- Settore Commerciale

(30) Altri oneri di gestione

Comprendono:

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
Accantonamenti per rischi	124	245
Oneri diversi	218	275
Oneri straordinari	24	10
Svalutazioni di partecipazioni	8	1
Totale	374	531

– Accantonamenti per rischi

Si tratta di :

- 18 mila Euro e si riferiscono all'accantonamento relativo alla stima dei danni v/terzi a seguito di causa promossa nei confronti della società per il servizio di manutenzione telecontrollo di Tirano.
- A seguito dell'operazione di fusione per incorporazione in S.E.C.A.M. S.p.A. dei rami Ambientale ed Idrico unitamente alle Società Spl srl Tirano e Sca srl Morbegno con atto a rogito Notaio Cederna Franco di Sondrio a repertorio n. 117941 Raccolta n. 24618 in data 27.12.2010 si è reso necessario procedere ad una scrittura privata fra le parti in data 15 gennaio 2013 per la regolamentazione economico-patrimoniale dei rapporti collegati all'operazione di aggregazione societaria, operazione da ricondurre agli artt. 2555 e seguenti del codice civile.

Tale accordo ha previsto la condivisione tra le 2 società sia del contenzioso in essere con INPS che di quello derivato dalla visita ispettiva della Guardia di Finanza, nella misura del 52% come previsto dal progetto predisposto in occasione dell'operazione societaria.

Si è provveduto quindi a stanziare l'importo di 104 mila Euro sulla base della stima dovuta al 31.12.2012 a titolo di contributi, interessi, sanzioni e aggio, che al netto dei fondi già trasferiti a SECAM S.p.A., risulta pari complessivamente a 200 mila Euro,, dei quali il 52% a carico di AEVV S.p.A..

Per quanto riguarda il processo verbale di contabilizzazione del 13 giugno 2012 notificata a SECAM S.p.A. dalla Guardia di Finanza di Sondrio, nell'ipotesi di soccombenza parte a carico di AEVV S.p.A. risulterebbe pari a 45 mila Euro. Trattandosi di passività potenziale si è ritenuto non procedere ad alcuni stanziamenti.

- A seguito del Provvedimento dell'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato n. 23999 - SP144/2012 - Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna in merito:

- a) la violazione dell'art. 8 c.2-bis, della Legge n. 287/90 per:
 - 1) non aver operato mediante una società separata nell'attività di gestione calore, nel periodo dal 1 gennaio 2011 al 14 giugno 2011;
 - 2) non aver operato mediante una società separata nell'attività di vendita di energia elettrica nel periodo dal 1 gennaio 2011 al 1 febbraio 2012;
 - 3) non operare mediante una società separata nell'attività di gestione di farmacie e parcheggi pubblici a partire dal 1 gennaio 2011;
- b) la violazione dell'art. 8 c.2-ter, della Legge n. 287/90 per non aver adempiuto agli obblighi di comunicazione ivi stabiliti.

AEVV S.p.A. ha presentato opportune controdeduzioni alle contestazioni mosse tramite legale incaricato.

Pur non trattandosi di un provvedimento giudiziario è in corso presso l'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato un procedimento che per il quale è previsto entro il 1° trimestre 2013 la chiusura della fase istruttoria.

La chiusura del procedimento è prevista entro aprile 2013.

In merito alla sanzione si è ipotizzata l'iscrizione dell'importo di 2,5 mila Euro quale sanzione minima.

– Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione sono i seguenti:

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
Contributo art.2 l.4.11.95 n.481	4	4
Contributo FEE AEEG	17	23
Associazioni ad Enti Vari	29	30
Bolli automezzi	2	12
Tasse (Ici - Tosap - Insegne Tarsu)	96	88
Libri, giornali, riviste	3	2
Contributi, canoni, tasse, licenze	34	33
Pubblicazioni e convocazioni	3	10
Minusvalenze da alienazioni	21	6
Spese c/terzi	5	21
Varie	4	46
Totale	218	275

– **Oneri straordinari**

Di seguito viene riportato il dettaglio della voce:

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
Costi anni precedenti	1	-
Costi personale	23	7
Totale	24	10

(31) Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni

– **Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali**

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
Concessioni, licenze	157	172
Totale Ammortamenti Immateriali	157	172

Per 96 mila Euro si riferisce alla quota 2012 di ammortamento del software installato presso il centro di telegestione dei contatori elettronici, oltre alla quota riferita ad altri software in uso.

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.

– **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		31.12.2012	31.12.2011
Fabbricati:			
-			-
-	Fabbricati industriali uso comune	81	83
-	Fabbricati industriali	2	1
-	Altri fabbricati	33	31
	Totale fabbricati	116	115
Impianti e macchinari:			
-	<u>Impianti Elettrici:</u>		
	Stazioni di trasf. – manif.	48	47
	Stazioni di trasf. – trasf.	14	11
	Stazioni di trasf. – altre apparecch.	105	103
	Reti di distribuzione M.T.	144	142
	Reti di distribuzione B.T.	150	106
	Impianti Ip	208	240
	Telecontrollo rete elettrica	3	3
		672	652
	<u>Impianti Gas:</u>		
-	Condotte per usi civili (reti urbane)	94	92
-	Condotte di derivaz. e allacc. (punti gas)	31	31
-	Gruppi di riduzione	1	2
		126	125
	<u>Impianti di produzione:</u>	40	32
	Totale Impianti e Macchinari	838	809
Attrezzature industriali e commerciali:			
-	Apparecchi di misura Servizio Elettrico	6	4
-	Contatori elettronici	265	259
-			-
-	Apparecchi di misura Servizio Gas	37	37
		308	300
-	Attrezzatura varia	19	21
		19	21
	Totale Attrezzature ind. e comm.	327	321

Descrizione		31.12.2012	31.12.2011
Altri beni:			
- Automezzi da trasporto		16	23
- Autovetture		5	4
- Autobus		-	4
- Macchine elettroniche		57	64
- Mobili e arredi		12	20
Totale Altri beni		90	115
Totale Ammortamenti Materiali		1.371	1.360

Svalutazioni delle immobilizzazioni	8	-
--	----------	----------

Totale Ammortamenti e Svalutazioni	1.536	1.532
---	--------------	--------------

– 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 20.03.2013 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, riducendo il valore contabile attribuito all'avviamento che passa da 250 mila Euro a 242 mila Euro.

(32) Proventi (oneri) finanziari

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
- Proventi da partecipazioni	98	246
- Altri proventi finanziari	25	7
- Interessi e altri oneri finanziari	(143)	(177)
Totale proventi (oneri) finanziari	(20)	76

A seguire si elencano i dettagli delle voci su esposte :

– **Proventi da partecipazioni:**

a) In imprese controllate:

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
<i>In imprese controllate:</i> Sondrio Gas S.r.l.	98	186
Totale	98	186

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

b) Altre imprese:

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
<i>Altre imprese:</i> Dividendo ex-A.S.M.	-	60
Totale	-	60

– **Altri proventi finanziari**

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

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
<i>da crediti iscritti nelle immobilizzazioni:</i> Interessi per rivalutazione credito Irpef su T.F.R.		-
<i>proventi diversi dai precedenti:</i> Interessi attivi su depositi bancari e postali	4	7
Utenti	21	-
Diversi		-
Totale	25	7

– **Interessi ed altri oneri finanziari**

Gli interessi e oneri finanziari riguardano le seguenti tipologie:

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
a) Interessi passivi ad imprese controllate	(4)	(9)
d) Interessi passivi su mutui	(56)	(82)
d) Interessi passivi su scoperto di c/c	(14)	(26)
d) Interessi su altri debiti - C/c ipotecario	(62)	(51)
d) Interessi diversi	(7)	(9)
Totale	(143)	(177)

- 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 sul c/c ipotecario è pari a Euribor 3 mesi media percentuale mese precedente +0,60% con un minimo del 3,50%.

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

Ente erogante		Importo finanz.to	Scadenza	Tasso %	Tasso medio interesse 31.12.2012	Tasso medio interesse 31.12.2011	Tasso medio interesse 30.06.2012
1)	Banca OPI S.p.A.	205	30.06.2015	V	3,36	3,29	4,05
2)	Banca Intesa	3.099	31.12.2020	V	1,67	1,85	2,15
4)	Banca Popolare Sondrio	1.000	31.12.2013	V	1,08	1,85	2,15
5)	Banca Popolare Sondrio	1.000	31.12.2018	V	0,84	1,85	1,60
6)	Credito Valtellinese	850	31.12.2019	V	2,98	3,13	3,34
Totale		6.154					

Il tasso medio dei mutui dell'esercizio 2012 è pari a 2,31%.

(33) 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	31.12.2012	31.12.2011
a) Imposte correnti:		
- Ires	(448)	(127)
- Ires addizionale 10,5%	(176)	
- Irap	(174)	(177)
- Imposta sostitutiva		-
Totale imposte correnti	(798)	(304)
b) Imposte differite:		
- Ires attiva	36	80
- Irap attiva	1	10
- Ires passiva	(4)	(326)
- Irap passiva		-
Totale imposte differite	33	(236)
Totale imposte sul reddito	(765)	(540)

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%, Irap 3,90% e addizionali Ires 10,5%.

Prospetto di riconciliazione tra onere fiscale da bilancio e onere fiscale teorico		
	31.12.2012	
	IRES	IRAP
Risultato prima delle imposte (IRES)	1.480.876	
Onere fiscale teorico (aliquota 27,5%)	407.241	
addizionale ires 10,5%	155.492	
Valore della produzione ai fini IRAP		1.532.568
Onere fiscale teorico (aliquota 3,90%)		59.770
Differenze temporanee tassabili in esercizio successivi		
- accantonamento a Fondo Rischi	124.500	124.500
Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti		
- spese di rappresentanza		
Differenze che non si riverseranno negli esercizi successivi		
- costi non deducibili	400.504	2.964.885
- sopravvenienze attive non tassate	-	168.046
- sopravvenienze Attive tassate	-	-
- sopravvenienze passive tassate	-	-
- sopravvenienze passive non tassate	-	-
- Irap deducibile	(240.012)	-
Dividendo Società Controllate	(92.998)	-
Totale differenza	191.994	2.921.339
Imponibile fiscale IRES/IRAP del periodo	1.672.870	4.453.907
ires 27,5% - irap 3,90%	460.039	
addizionale ires 10,5%	175.651	
Imposte correnti sul reddito d'esercizio	635.691	173.702
Onere effettivo (%)	42,93%	11,33%

L'imponibile Ires pari a 1.672.870 Euro è stato ridotto tramite l'utilizzo del residuo delle perdite fiscali degli anni precedenti per 27 mila Euro, oltre alla rettifica perdita precedente per 13 mila Euro a seguito della deduzione Irap da Ires introdotta dal Decreto Legge 6 dicembre 2011, n. 201, convertito con modificazioni, dalla legge 22 dicembre 2011, n. 214, per cui l'Ires corrente a carico dell'esercizio è pari a 448 mila Euro.

A partire dall'esercizio 2012 la società è soggetta all'addizionale Ires introdotta dal D.L. 112/2008 e successivamente modificata dalla Legge 99/2009 e dal D.L. 138/2011 la cosiddetta "Robin Tax" nella misura del 10,5%.

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.			Imposte anticip. anno prec.			Utilizzi anno in corso			Incrementi dell'esercizio			Totale imposte anticipate		
	anno 2011			acquisizioni			Anno 2012			Anno 2012			31/12/2012		
	Imp.	%	Imposte	Imp.	%	Imposte	Imp.	%	Imposte	Imp.	%	Imposte	Imp.	%	Imposte
Fondo rischi ex Valdisotto	1.262	3,90	49		3,90	0		3,90	0		3,90	-	1.262	3,90	49
Svalutazione partecipazione	30	3,90	1	-	3,90	0		3,90	0		3,90	-	30	3,90	1
Sorno costi non capitalizzabili	78	3,90	3		3,90	0		3,90	0		3,90	-	78	3,90	3
F.do rischi incentivo AEEg	220	3,90	9		3,90			3,90			3,90	-	220	3,90	9
Adeguamento ammortamenti ias ex valdisotto	- 4	3,90	0		3,90			3,90	0		3,90	-	- 4	3,90	0
Svalutaz. Contatori da dismettere ex Asm	13	3,90	1		3,90	0		3,90	0		3,90	-	13	3,90	1
Causa fornitore Vt elettronica		3,90			3,90			3,90		18	3,90	1	18	3,90	1
Totale	1.599		62	0		0	0		0	18		1	1.617		63

IRES

Descrizione delle fattispecie	Imposte anticip. anno prec.			Imposte anticip. anno prec.			Utilizzi anno in corso			Incrementi dell'esercizio			Totale imposte anticipate		
	anno 2011			acquisizioni			Anno 2012			Anno 2012			31/12/2012		
	Imp.	%	Imposte	Imp.	%	Imposte	Imp.	%	Imposte	Imp.	%	Imposte	Imp.	%	Imposte
Fondo rischi ex Valdisotto	1.682	27,50	463		27,50	0		27,50	-		27,50	-	1.682	27,50	463
Acc.to Fondo Rischi dipendenti ex Vds	53	27,50	15		27,50	0	3	27,50	1	-	27,50	-	50	27,50	14
Acc.to Fondo Rischi conguaglio oper. Straord.	-	27,50	0		27,50	0		27,50	-	104	27,50	29	104	27,50	29
Acc.to F.do Sval. Crediti ecced. Ex Asm	103	27,50	28		27,50	0		27,50	-	-	27,50	-	103	27,50	28
Svalutaz. Contatori da dismettere ex aASM	13	27,50	4		27,50	-		27,50	-	-	27,50	-	13	27,50	4
Svalutaz. Contatori da dismettere ex Vds	3	27,50	1		27,50	-		27,50	-	-	27,50	-	3	27,50	1
riporto perdita fiscale 2008	0	27,50	0		27,50	-		27,50	-	-	27,50	-	-	27,50	-
riporto perdita fiscale 2010	0	27,50	0		27,50	-		27,50	-	-	27,50	-	-	27,50	-
riporto perdita fiscale 2009 ex Valdisotto	0	27,50	0		27,50	-		27,50	-	-	27,50	-	-	27,50	-
riporto perdita fiscale 2010 ex valdisotto	0	27,50	0		27,50	-	27	27,50	4	27	27,50	4	-	27,50	-
Svalutazione partecipazione	30	27,50	8		27,50	-		27,50	-	0	27,50	-	30	27,50	8
Sorno costi non capitalizzabili	78	27,50	21		27,50	-	-	27,50	-		27,50	-	78	27,50	21
adeguamento tfr Ias	-47	27,50	-13		27,50	-		27,50	-		27,50	-	- 47	27,50	- 13
adeguamento tfr Ias ex valdisotto	-8	27,50	-2		27,50	-		27,50	-		27,50	-	- 8	27,50	- 2
adeguamento ammortamenti ias ex valdisotto	-4	27,50	-1		27,50	-		27,50	-		27,50	-	- 4	27,50	- 1
F.do rischi incentivo AEEg	220	27,50	61		27,50	-		27,50	-		27,50	-	220	27,50	61
Causa fornitore Vt elettronica		27,50			27,50	-		27,50	-	18	27,50	5	18	27,50	5
Cessione ramo vendita energia - fondo sval crediti	-37	27,50	-10		27,50	-		27,50	-		27,50	-	- 37	27,50	- 10
Totale	2.086		574	0		0	30		5	149		39	2.205		606
Totale crediti per imposte ant.	3.685		636	0		0	30		5	167		39	3.822		669

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 2011			Acquisizioni			Anno 2012			Anno 2012			31/12/2012		
	Imp.	%	Imposte	Imp.	%	Imposte	Imp.	%	Imposte	Imp.	%	Imposte	Imp.	%	Imposte
Diff. amm.to avviamento civile/fiscale	-	3,90	0	-	3,9	0	-	3,90	0	-	3,90	-	-	3,90	0
Totale	0		0	0		0	0		0	0		0	0		0

IRES

Descrizione delle fattispecie	Imposte diff.. anno prec.			Imposte diff.. anno prec.			Utilizzi anno in corso			Incrementi dell'esercizio			Totale imposte differite		
				Acquisizioni			Anno 2012			Anno 2012			31/12/2012		
	Imp.	%	Imposte	Imp.	%	Imposte	Imp.	%	Imposte	Imp.	%	Imposte	Imp.	%	Imposte
Diff. amm.to avviamento civile/fiscale	-	27,5	0		27,5	0		27,50	0	0	27,50	0	0	27,50	0
Diff. TFR civile/fiscale	7	27,5	2		27,5	0	7	27,50	2		27,50	0	0	27,50	0
		27,5	0												
Totale	7		2	0		0	7		2	0		0	0		0

Totale F.do imposte differite	7		2	0		0	7		2	0		0	0		0
--------------------------------------	----------	--	----------	----------	--	----------	----------	--	----------	----------	--	----------	----------	--	----------

I movimenti che impattano sul conto economico dell'esercizio 2012 si riferiscono alle seguenti operazioni:

Voci	31.12.2012					31.12.2011				
	Impon.	Ires		Irap		Impon.	Ires		Irap	
		Passiva	Attiva	Passiva	Attiva		Passiva	Attiva	Passiva	Attiva
Utilizzo Fondo Rischi x Contributi CIG		-	-	-	-	6	2		-	-
Fondo rischi per danni a terzi	18	-	5	-	1	25		7		1
Fondo rischi incentivo AEEG						220		60		9
Fondo rischi cong. Operax. Straord	104		29							
Fondo Sval. Crediti eccedente		-	-	-	-		0	-	-	-
Ammortamento avviamento		-	-	-	-	17		5	-	1
diff. Tfr civile/fiscale	7	-	2	-	-	32		9		
RIPORTO PERDITE	15	4	-	-	-	1.138	313			
Utilizzo fondo svalut.crediti tassato		-	-	-	-	43	12			
Totale Imposte	144	4	36	0	1	1.481	326	80	0	10

• ALTRE INFORMAZIONI :
1. DATI SUL PERSONALE:

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
Dirigenti	1	1
Quadri	5	7
Impiegati	26	29
Operai	26	28
Totale	58	65

Il numero medio dei dipendenti nell'esercizio 2012 è stato 57,82.

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 quali 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. In data 07.09.2012 il CDA ha sostituito uno dei componenti del Comitato, cessato dalla carica di amministratore.

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 2012, 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	188	-	-	-
Debiti per canoni contratti di servizio ed altri	-	35	-	-
Ricavi per vendite e prestazioni	-	-	-	261
Costi per prestazioni	-	-	-	-

2.1.a Crediti commerciali:

Il dettaglio è il seguente:

	31.12.2012	31.12.2011
Corrispettivi Contratti di Servizio	20	75
Cauzione definitiva servizi TPL		8
Altre Prestazioni	168	90
Cauzioni		-
Totale	188	173

2.1.b Debiti per canoni contratti di servizio e altri

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
Debiti per impegni da contratti di servizio		-
Addiz. energia elettrica	35	-
Vari		-
Totale	35	-

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	31.12.2012	31.12.2011
- Manutenzione impianti elettrici edifici comunali, servizi segnaletica stradale luminosa, illuminazione pubblica e impianti semaforici	82	91
- Gestione impianti di riscaldamento edifici comunali		56
- Altri lavori a richiesta	156	52
	238	199
- Affitti attivi	23	23
Totale	261	222

2.1.d .Costi per prestazioni:

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
<u>Altre prestazioni:</u>		
- Affitto spese condominiali Ufficio Tecnico		5
	-	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 contro 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;
 - Servizio approvvigionamento, gare e contratti;
 - Gestione segreteria societaria;
 - Gestione protocollo corrispondenza;
 - 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.

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

Le operazioni intercorse con le Società Controllate nel corso 2012, già comprese nelle voci precedentemente commentate, sono di seguito riepilogate:

Società	Stato Patrimoniale		Conto Economico	
	Attività	Passività	Costi	Ricavi
<u>AEVV Energie srl</u>				
Crediti Commerciali	761	-	-	-
Credito per cessione ramo	-	-	-	-
Ricavi per vendite e prestazioni	-	-	-	3.273
Costi per prestazioni	-	-	87	-
Imposte	240	-	-	-
Debiti commerciali	-	103	-	-
Varie e incassi c/utenti	-	280	-	-
Anticipazione di cassa	-	4	-	-
<u>AEVV Impianti srl</u>				
Crediti Commerciali	20	-	-	-
Ricavi per vendite e prestazioni	-	-	-	6
Costi per prestazioni	-	6	25	-
Imposte	3	-	-	-
Debiti commerciali	-	-	-	-
Varie e incassi c/utenti	-	-	-	-
Anticipo spese	-	-	-	-
Totale	1.024	393	112	3.279

2.2.a Crediti commerciali:

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
<u>AEVV Energie srl</u>		
Entro 12 mesi:		
- Da contratti di servizio:		
Vettoriamiento	500	396
- Prestazioni commerciali	90	18
	590	414
Addizionali da riversare	108	-
Utenti per consumi	3	1
Interessi su anticipazione		1
Diversi: costo software	48	18
Dividendo		-
Ires da consolidato fiscale	240	(48)
altri incassi da riversare	12	
	411	(28)
Credito per cessione ramo vendita EE		-
<u>AEVV Impianti srl</u>		
Oltre 12 mesi:		
Anticipazione		55
Fondo spese		3
Ires da consolidato fiscale	3	
Prestazioni amministrative/commerciali	5	1
Crediti per operazione di conferimento		13
Altre prestazioni	15	4
	23	76
Totale	1.024	462

2.2.b Debiti commerciali:

Il dettaglio è presentato da:

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
<u>AEVV Energie srl</u>		
Altre prestazioni	25	9
Conguaglio distribuzione		4
Consumi gas	78	-
Anticipazione di cassa	4	1.009
utenti da riversare	280	
Prestazioni commerciali		
	387	1.022
<u>AEVV Impianti srl</u>		
Altre prestazioni - utenti da riversare		8
Prestazioni tecnico-specialistiche	6	15
Ires da consolidato fiscale		3
Ripiano perdite		-
	6	26
Totale	393	1.048

2.2.c Costi per prestazioni:

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
<u>AEVV Energie srl</u>		
Consumi energia e metano	87	16
Prestazioni commerciali e altre		34
Interessi su anticipazioni di cassa		9
<u>AEVV Impianti srl</u>		
Prestazioni commerciali e tecniche	25	14
Totale	112	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 AEEV S.p.A. verso AEEV Energie S.r.l. e verso AEEV Impianti S.r.l.

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
<u>AEEV Energie srl</u>		
Gestione commerciale, amministrativa e generale	144	103
Altre prestazioni	59	
Vettoriameto metano	745	837
Trasporto energia elettrica	2.325	-
	3.273	940
<u>AEEV Impianti srl</u>		
Prestazioni amministrative e diverse	6	1
Totale	3.279	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 2012 è stata corrisposta dall'Azienda, in ragione di tale rapporto, una retribuzione annua pari ad Euro 103.081 oltre a 12.953 di contributi, rispetto ai corrispondenti dati del 2011 pari a 100.667 e 13.196.

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 40,92 mila Euro nel 2012.
- Al Collegio Sindacale è stato attribuito il compenso di 32,78 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 6 mila Euro per n. 4 controlli trimestrali;
 - 5 mila Euro per revisione contabile volontaria della relazione semestrale;
 - 2 mila Euro per revisione contabile volontaria della relazione semestrale consolidata;
 - 4,5 mila Euro per revisione contabile Bilancio 2012 per la parte relativa alle prestazioni eseguite per competenza.

Gli importi sopra indicati sono al netto di I.V.A. e spese vive.

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.

		31.12.2012		31.12.2011	
	Descrizione	Importo		Importo	
A	Cassa		+6.054		+7.035
B	Altre disponibilità liquide:				
	- Conti correnti bancari	+856.611		+365.937	
	- Conti correnti postali	+35.945	+892.556	+127.228	+493.165
C	Titoli detenuti per la negoziazione di liquidità				-
D	LIQUIDITA' (A)+(B)+(C)		+898.610		+500.200
E	Crediti finanziari correnti				
	Erario c/Irpef su TFR		-		-
F	Debiti bancari correnti		- 1.211.320		- 1.349.603
G	Parte corrente dell'indebitamento non corrente		- 400.678		- 437.000
H	Altri debiti finanziari		-		-
I	Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)		- 1.611.998		- 1.786.603
J	Indebitamento finanziario corrente netto (I)-(E)-(D)		- 713.389		- 1.286.403
K	Debiti bancari non correnti		- 2.570.904		- 2.988.994
L	Obbligazioni emesse		-		-
M	Altri debiti non correnti		- 200.306		- 228.406
N	Indebitamento finanziario non corrente (K)+(L)+(M)		- 2.771.210		- 3.217.400
O	Indebitamento finanziario netto (J)+(N)		- 3.484.599		- 4.503.803

6. UTILE PER AZIONE.

L'utile per azione calcolato utilizzando il risultato netto dell'esercizio è pari a € 0,39.

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

- **Scambio quote partecipazione societaria**

Con atto a rogito del Notaio dott. Cederna Franco di Sondrio in data 1 marzo 2013 l'Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A. ha proceduto alla stipula dell'atto di CESSIONE RECIPROCA DI PARTECIPAZIONI SOCIALI con la società Lario Reti Holding S.p.A.

Nel merito:
premesse

- che la società "AZIENDA ENERGETICA VALTELLINA VALCHIAVENNA S.P.A." risulta essere l'unico socio della società unipersonale "AEVV ENERGIE S.R.L.", con sede in Sondrio, Via Ragazzi del '99 n. 19, capitale sociale euro 1.000.000,00;
- che la società "LARIO RETI HOLDING S.P.A." risulta essere titolare della partecipazione pari a nominali euro 2.361.021,04 del capitale sociale della società "ACEL SERVICE S.R.L.", con sede in Lecco, Via Amendola n. 4, capitale sociale euro 2.473.194,00 interamente versato;

le società "AZIENDA ENERGETICA VALTELLINA VALCHIAVENNA S.P.A." e "LARIO RETI HOLDING S.P.A." hanno deciso di scambiare cedendole reciprocamente parte delle

proprie partecipazioni nelle società "AEVV ENERGIE S.R.L." e "ACEL SERVICE S.R.L." così come di seguito specificato:

- a) la partecipazione pari a nominali euro 490.000,00 (quattrocentonovantamila virgola zero zero) del capitale sociale della società "AEVV ENERGIE S.R.L.", viene acquisita dalla LRH S.p.A., partecipazione corrispondente al 49% del capitale sociale;
- b) la partecipazione pari a nominali euro 74.195,82 (settantaquattromilacentonovantacinque virgola ottantadue) del capitale sociale della società "ACEL SERVICE S.R.L.", viene acquisita da A.E.V.V S.p.A., partecipazione corrispondente al 3% del capitale sociale;

Tutti i diritti all'utile dell'esercizio 2012 rivenienti dalle partecipazioni cedute in "ACEL SERVICE S.R.L." che risulteranno dall'approvazione del bilancio al 31.12.2012 spetteranno, per effetto della stessa, esclusivamente e rispettivamente a "LARIO RETI HOLDING S.P.A." e tutti i diritti all'utile dell'esercizio 2012 rivenienti dalle partecipazioni cedute in "AEVV ENERGIE S.R.L." che risulteranno dall'approvazione del bilancio al 31.12.2012 spetteranno, per effetto della stessa, esclusivamente e rispettivamente a "AZIENDA ENERGETICA VALTELLINA VALCHIAVENNA S.P.A.".

L'effetto dell'operazione è 01/01/2013

Tale operazione è certa alla data di approvazione del bilancio al 31.12.2012 di AEVV, in quanto l'efficacia della cessione di contratto decorre dall'1.3.2013 e pertanto trova manifestazione nel bilancio chiuso al 31.12.2012.

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 31.12.2012, come destinate alla dismissione.

- **Cessione contratto leasing**

Il Consiglio di Amministrazione di A.E.V.V. S.p.A., nella seduta del 23 gennaio 2013, ha autorizzato la cessione alla società controllata AEVV Energie s.r.l. del contratto di leasing finanziario di beni strumentali n. 26567 stipulato in data 26/02/2010 tra AEM Tirano S.p.A. (ora A.E.V.V. S.p.A.) ed il Credito Valtellinese soc. coop. a r.l., sede di Tirano (SO).

Il bene oggetto di contratto di leasing finanziario è l'impianto fotovoltaico identificato con cod. 69271 presso il GSE, costituito da nr. 288 moduli suddivisi in due quadri di campo formati ciascuno da n. 12 stringhe da 12 moduli modello BP solar 3170 N da 170 Wp, collegati ad un inter modello SIEL SOLEIL 50 con potenza maggiore di 20 kW. L'impianto è installato sul tetto del fabbricato comunale (scuole elementari) sito a Tirano in Via dell'Agricoltura n. 12.

Conseguentemente a tale determinazione, in merito alla quale il Consiglio di Amministrazione di AEVV Energie s.r.l. in data 24 gennaio 2013 si è espresso favorevolmente, in data 1 marzo 2013 è stata redatta una scrittura privata registrata con autentica notarile delle firme (Notaio dott. Franco Cederna, Sondrio, repertorio n. 122920 – registrazione c/o l'agenzia delle entrate di Sondrio n. 1190 in data 8/3/2013).

AEVV S.p.A. ha iniziato l'attività di produzione di energia elettrica con effetto 01/03/2013.

Tale operazione è certa alla data di approvazione del bilancio al 31.12.2012 di AEVV, in quanto l'efficacia della cessione di contratto decorre dall'1.3.2013 e pertanto trova manifestazione nel bilancio chiuso al 31.12.2012.

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 31.12.2012, come destinate alla dismissione.

- **Accordo SECAM S.p.A.**

A seguito dell'operazione di fusione per incorporazione in S.E.C.A.M. S.p.A. dei rami Ambientale ed Idrico unitamente alle Società Spl srl Tirano e Sca srl Morbegno con atto a rogito Notaio Cederna Franco di Sondrio a repertorio n. 117941 Raccolta n. 24618 in data 27.12.2010 si è reso necessario procedere ad una scrittura privata fra AEVV S.p.A. e SECAM S.p.A. in data 15 gennaio 2013 per la regolamentazione economico-patrimoniale dei rapporti collegati all'operazione di aggregazione societaria, operazione da ricondurre agli artt. 2555 e seguenti del codice civile.

Tale accordo ha previsto la condivisione tra le 2 società sia del contenzioso in essere con INPS che di quello derivato dalla visita ispettiva della Guardia di Finanza, nella misura del 52% come previsto dal progetto predisposto in occasione dell'operazione societaria.

Si è provveduto quindi a stanziare l'importo di 104 mila Euro sulla base della stima dell'importo dovuto al 31.12.2012 a titolo di contributi, interessi, sanzioni e aggio, che al netto dei fondi già trasferiti a SECAM S.p.A. risulta pari complessivamente a 200 mila Euro circa, dei quali il 52% a carico di AEVV S.p.A..

Per quanto riguarda il processo verbale di constatazione del 13 giugno 2012 notificato a SECAM S.p.A. dalla Guardia di Finanza di Sondrio, nell'ipotesi di soccombenza parte a carico di AEVV S.p.A. risulterebbe pari a 45 mila Euro. Trattandosi di passività potenziale si è ritenuto non procedere ad alcun stanziamento.

- **Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato**

A seguito del Provvedimento dell'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato n. 23999 - SP144/2012 - Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna in merito:

- c) la violazione dell'art. 8 c.2-bis, della Legge n. 287/90 per:
 - 4) non aver operato mediante una società separata nell'attività di gestione calore, nel periodo dal 1 gennaio 2011 al 14 giugno 2011;
 - 5) non aver operato mediante una società separata nell'attività di vendita di energia elettrica nel periodo dal 1 gennaio 2011 al 1 febbraio 2012;
 - 6) non operare mediante una società separata nell'attività di gestione di farmacie e parcheggi pubblici a partire dal 1 gennaio 2011;
- d) la violazione dell'art. 8 c.2-ter, della Legge n. 287/90 per non aver adempiuto agli obblighi di comunicazione ivi stabiliti.

AEVV S.p.A. ha presentato opportune controdeduzioni alle contestazioni mosse tramite legale incaricato.

Pur non trattandosi di un provvedimento giudiziario è in corso presso l'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato un procedimento che per il quale è previsto entro il 1° trimestre 2013 la chiusura della fase istruttoria.

La chiusura del procedimento è prevista entro aprile 2013.

In merito alla sanzione si è ipotizzata l'iscrizione dell'importo di 2,5 mila Euro quale sanzione minima.

- **Rimborso Ires – imposta regionale sulle attività produttive – ex A.S.M.
Decreto Legge 6 dicembre 2011, n. 201, convertito con modificazioni, dalla legge 22 dicembre 2011, n. 214.**

L'art. 2, comma 1, del D.L. Decreto Legge 6 dicembre 2011, n. 201, convertito con modificazioni, dalla legge 22 dicembre 2011, n. 214, ha introdotto, a decorrere dal periodo d'imposta in corso al 31 dicembre 2012, la deduzione dalle imposte sui redditi di un importo

pari all'imposta regionale sulle attività produttive relativa alla quota imponibile delle spese per il personale dipendente e assimilato al netto delle deduzioni spettanti ai sensi dell'art. 11, commi 1, lettera a), 1-bis, 4-bis, 4-bis.1 del decreto legislativo n. 446 del 15 dicembre 1997.

La deduzione può essere fatta valere anche per i periodi di imposta precedenti a quello in corso al 31 dicembre 2012, se alla data del 28 dicembre 2011 (entrata in vigore della Legge n. 214/2011, che ha convertito con modifiche il DL 201/2011) era ancora pendente il termine di 48 mesi per richiedere il rimborso (art. 4, comma 12, del DL n. 16/2012, che ha introdotto il comma 1-quater nell'art. 2 del DL n. 201/2011).

In particolare, il contribuente può richiedere il rimborso delle maggiori imposte sui redditi versate (oppure della maggiore eccedenza a credito) dal 28 dicembre 2007 (per i versamenti in acconto il termine decorre dal momento del versamento del saldo, come indicato nella risoluzione n. 459/E del 2 dicembre 2008).

La Società SECAM S.p.A., a seguito dell'operazione di fusione per incorporazione con decorrenza 01.01.2011, ha presentato in data 21 marzo 2013 istanza di rimborso per la ex Società A.S.M. S.p.A. per un importo complessivo pari a 200.847 Euro.

Considerata la complessità dell'operazione societaria effettuata e l'incertezza nella definizione del soggetto titolare del credito, si è ritenuto prudenzialmente di non iscrivere alcun importo nel presente bilancio.

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.

-
- il nuovo settlement ha comportato modifiche rilevanti nella gestione dei flussi di comunicazione con le società di vendita e nel calcolo della allocazione.
-
- 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).
Nel rispetto dell'unbundling funzionale i database della vendita e della distribuzione sono stati separati.

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

Sondrio lì, 28 marzo 2013

IL PRESIDENTE
DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
(Nicola Giugni)