

|                                                                                                                                                |                                                                                                       |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  <p>AZIENDA<br/>ENERGETICA<br/>VALTELLINA<br/>VALCHIAVENNA</p> | <p><b>AZIENDA ENERGETICA VALTELLINA VALCHIAVENNA S.p.A.</b></p>                                       |
|  <p>AEVV<br/>Energie</p>                                      | <p><b>AEVV Energie s.r.l.</b></p>                                                                     |
|  <p>AEVV<br/>Impianti</p>                                     | <p><b>AEVV Impianti s.r.l.</b><br/>Socio Unico: Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A.</p> |
|  <p>AEVV<br/>Farmacie</p>                                     | <p><b>AEVV Farmacie s.r.l.</b><br/>Socio Unico: Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A.</p> |

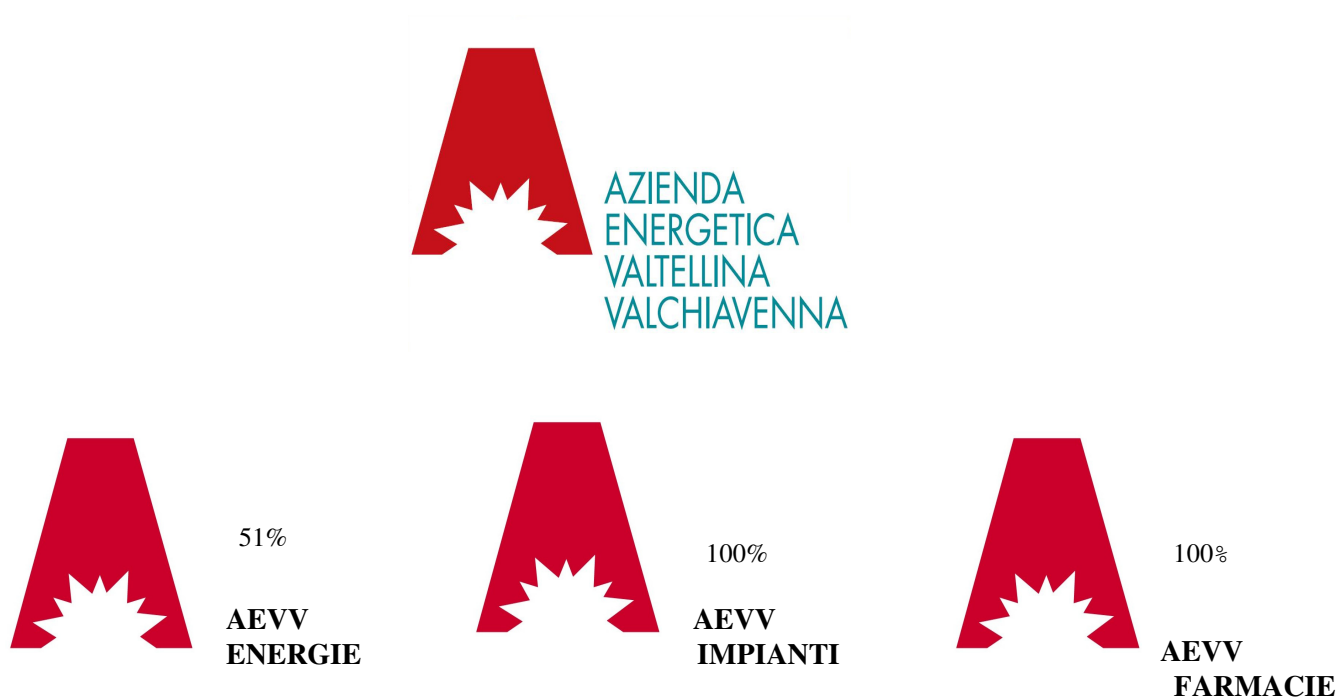
A.

## BILANCIO CONSOLIDATO ESERCIZIO 2014

| <b>INDICE</b>                                                               |          |
|-----------------------------------------------------------------------------|----------|
| <b>BILANCIO CONSOLIDATO ESERCIZIO 2014</b>                                  |          |
| • <b>RELAZIONE SULLA GESTIONE</b>                                           | Pag. 2   |
|                                                                             |          |
| • <b>STATO PATRIMONIALE DELL'ESERCIZIO 2014</b>                             | Pag. 32  |
|                                                                             |          |
| • <b>CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO 2014</b>                                | Pag. 35  |
|                                                                             |          |
| • <b>PROSPETTO DELLE ALTRE COMPONENTI DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO</b>    | Pag. 36  |
|                                                                             |          |
| • <b>PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO</b>                    | Pag. 38  |
|                                                                             |          |
| • <b>RENDICONTO FINANZIARIO</b>                                             | Pag. 40  |
|                                                                             |          |
| • <b>CRITERI DI FORMAZIONE E PRINCIPI CONTABILI ADOTTATI</b>                | Pag. 42  |
|                                                                             |          |
| • <b>NOTE ESPLICATIVE E DETTAGLIO DELLE VOCI DI BILANCIO</b>                |          |
| • <b>Informazioni sullo Stato Patrimoniale</b>                              | Pag. 66  |
| • <b>Informazioni sul Conto Economico</b>                                   | Pag. 86  |
| • <b>Altre Informazioni</b>                                                 | Pag. 101 |
| • <b>Posizione Finanziaria Netta</b>                                        | Pag. 106 |
| • <b>Prospetto di raccordo del patrimonio netto e risultato d'esercizio</b> | Pag. 107 |
| • <b>Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio</b>       | Pag. 108 |
| • <b>Evoluzione prevedibile della gestione</b>                              | Pag. 108 |
|                                                                             |          |
| • <b>RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE SOCIETA' DI REVISIONE</b>                  | Pag. 110 |
|                                                                             |          |
| • <b>RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE</b>                                   | Pag. 113 |
|                                                                             |          |

- **RELAZIONE SULLA GESTIONE**

## Il gruppo



**AZIENDA ENERGETICA VALTELLINA VALCHIAVENNA S.p.A.**

**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 2014**

● **PREMESSA**

Signori Azionisti,

Il bilancio al 31 dicembre 2014 si chiude con un margine di contribuzione di 18.378.074 Euro e un utile di esercizio pari a 1.850.043 Euro.

● **INTRODUZIONE**

**Operazioni straordinarie**

La Società Capogruppo 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 data 1 gennaio 2011 hanno avuto effetto le operazioni societarie straordinarie di:
  - scissione parziale non proporzionale di tutti i rami d’azienda dell’Azienda Sondriese Multiservizi S.p.A. (A.S.M. S.p.A). ad esclusione dei rami di azienda cd “ambientale ed idrico”, oggetto di fusione per incorporazione in S.Ec.Am. S.p.A.), nella beneficiaria Azienda Elettrica Municipale di Tirano S.p.A. (A.E.M. Tirano S.p.A.) (atto a rogito del Notaio Cederna F. di Sondrio rep. n. 117896, racc. n. 24596 in data 20 dicembre 2010);
  - A.E.M. Tirano S.p.A. ha assunto contestualmente a tali operazioni, la nuova denominazione in “Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A.” (A.E.V.V. S.p.A.)
  - fusione per incorporazione di Valdisotto Servizi S.p.A. in A.E.M. Tirano S.p.A.; (atto a rogito del Notaio Cederna F. di Sondrio rep. n. 117942, racc. n. 24619 in data 27 dicembre 2010)
- In data 15 giugno 2011 la Società ha deliberato di aumentare il capitale sociale della controllata AEVV Impianti S.r.l. (già S.T.C. s.r.l.) da Euro 10.000 a Euro 30.000 a fronte del conferimento del ramo d’azienda avente per oggetto il servizio di manutenzione e gestione per conto di grandi utenti di centrali termiche (cosiddetto “ramo calore”) con conseguente aumento del valore della partecipazione della stessa. (atto a rogito del Notaio Cederna F. di Sondrio, rep. n. 119140 racc. n. in data 11 giugno 2011.
- In data 14 novembre 2011 l'Assemblea dei soci di AEM Tirano Promo s.r.l. (socio unico A.E.V.V. S.p.A.), ha deliberato lo scioglimento e la messa in liquidazione della società. (atto di verbale di Assemblea redatto da Notaio Franco Cederna in Sondrio rep. n. 120078 racc. n. 25769 in data 14 novembre 2011). In data 23 dicembre 2011 il liquidatore (dott. G. Tassi) ha presentato la propria relazione al Bilancio Finale della società AEM Tirano Promo s.r.l. al 23 dicembre 2011 ed il piano di riparto che il socio unico A.E.V.V. S.p.A. ha approvato e sottoscritto in tale data.

- In data 01 febbraio 2012 ha avuto effetto il conferimento da parte della società A.E.V.V. S.p.A. del ramo di azienda denominato “Vendita di energia elettrica - clienti mercato libero e mercato di maggior tutela” nella società controllata Sondrio Gas s.r.l. con contestuale assunzione da parte della stessa della nuova denominazione sociale “Aevv Energie s.r.l.” (atto a rogito Notaio Surace F. di Sondrio rep. n. 203039 racc. n. 26677 in data 25 gennaio 2012). Con la medesima decorrenza 01 febbraio 2012, ha avuto effetto l’aumento di capitale di AEVV Energie S.r.l. da € 950.000,00 a € 1.000.000,00.
- 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. 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 Energie S.p.A. ha iniziato l’attività di produzione di energia elettrica con effetto 01/03/2013.
- In data 1 marzo 2013, A.E.V.V. S.p.A. ha proceduto alla stipula dell’atto di “Cessione reciproca di partecipazioni sociali” con la società Lario Reti Holding S.p.A. (L.R.H. S.p.A) (atto a rogito del Notaio Cederna F. di Sondrio rep. n. 122919 racc. n. 27237 in data 1.3.2013). Con tale operazione A.E.V.V. S.p.A. è divenuta socio al 3% della società ACEL Service s.r.l. e L.R.H. S.p.A. è divenuta socio al 49% della Società AEVV Energie s.r.l.
- Con provvedimento conclusivo emesso in data 11 giugno 2013, si è concluso il procedimento dell’ AGCM sulle attività in capo ad AEVV; il Consiglio di Amministrazione ha preso atto in data 4 luglio 2013 e ha deliberato il conferimento dei rami interessati.  
In data 1 novembre 2013 hanno avuto efficacia le seguenti operazioni:
  - in data 12 settembre 2013 è stata costituita la società AEVV Farmacie s.r.l., con socio unico A.E.V.V. S.p.A. e con capitale di € 10.000,00 (atto a rogito del Notaio Surace F. di Sondrio rep. n.207684, racc. n. 29098\_in data 12 settembre 2013).
  - conferimento del ramo di azienda di A.E.V.V. S.p.A. denominato “Farmacie” nella società controllata AEVV Farmacie s.r.l. con conseguente aumento del capitale sociale della stessa a € 100.000,00 (atto a rogito del Notaio Surace F. di Sondrio rep. n. 207924, racc. n.\_29221 in data 16/10/2013);
  - conferimento del ramo di azienda di A.E.V.V. S.p.A. denominato “Parcheggi e Fotovoltaico” nella società controllata AEVV Impianti s.r.l., con conseguente aumento del capitale sociale della stessa a euro 50.000,00 (atto a rogito del Notaio Surace F. di Sondrio rep. n. 207922\_ racc. n. 29220 in data 16/10/2013)

Gli schemi di bilancio sono quindi riferiti per il 31.12.2013 e al 31.12.2014 alla gestione post operazione straordinarie sopra descritte.

### **Modifiche statutarie**

L’Assemblea dei Soci del 24 aprile 2013, ha modificato lo Statuto sociale in rispetto alle disposizioni di cui al DPR 30.11.2012 n. 251 "Regolamento concernente la parità di accesso agli organi di amministrazione e di controllo nelle società costituite in Italia, controllate da pubbliche amministrazioni, ai sensi dell'art. 2359 c. 1 e c. 2 del C.C., non quotate in mercati regolamentati, in attuazione dell'art. 3 c. 2 della Legge 12.7.2011, n. 120"; lo Statuto sociale è altresì stato modificato, nell'oggetto sociale, a fronte delle operazioni societarie intervenute dopo il 1.1.2011.

## **LEGGE 231 DELL'8.6.2001**

Il Consiglio di Amministrazione, con verbale in data 7 maggio 2014, ha deliberato l'attivazione delle procedure per l'adozione del modello organizzativo di cui al Decreto legislativo 08.06.2001 n° 231 "Responsabilità amministrativa delle società e degli enti", per A.E.V.V. S.p.A. e per le società del gruppo. Con successivo provvedimento in data 22 luglio 2014 il Consiglio di Amministrazione ha affidato l'incarico di consulenza ed assistenza nella redazione del modello organizzativo all'Avv. Gandini di Sondrio.

## ● INFORMAZIONI SULLA GESTIONE

L'AZIENDA ENERGETICA VALTELLINA VALCHIAVENNA S.p.A. è alla data 31.12.2014, 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; la società 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; gestione parcheggi e realizzazione e gestione di impianti fotovoltaici;
- “AEVV Energie S.r.l.” della quale A.E.V.V. S.p.A. detiene il 51% del capitale sociale; la società si occupa della vendita del gas naturale ai clienti finali e della vendita di energia elettrica ai clienti del mercato libero e del mercato di maggior tutela;
- “AEVV farmacie S.r.l.” della quale A.E.V.V. S.p.A. detiene il 100% del capitale sociale; la società si occupa della gestione di farmacie.

Al 31 dicembre 2014, IL Gruppo ha 67 dipendenti di cui 1 Dirigente, il cui rapporto di lavoro è regolamentato dal CCNL per i Dirigenti delle imprese pubbliche locali; n. 5 dipendenti il cui rapporto di lavoro è regolamentato dal CCNL per i lavoratori del settore gas/acqua; n. 50 dipendenti il cui rapporto di lavoro è regolamentato dal CCNL per i lavoratori addetti al settore elettrico e n. 11 dipendenti del Settore Farmaceutico il cui rapporto di lavoro è regolamentato dal CCNL ASSOFARM.

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;
- manutenzione Impianti di illuminazione Pubblica Comunali.

A.E.V.V. S.p.A., in qualità di capogruppo, svolge inoltre per le proprie società controllate una serie di attività relative in particolare a servizi cosiddetti “comuni”. Tali attività sono regolamentate con specifici contratti intercompany, secondo le disposizioni dell'AEEG in materia di unbundling, a prezzi di mercato.

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 A.E.M. S.p.A. costituiscono l'Azienda Elettrica Municipale. Il 1.1.2011 A.E.M. Tirano S.p.A. acquisisce la denominazione di Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A. a seguito delle operazioni straordinarie descritte nel paragrafo “Introduzione – operazioni straordinarie” e il 1.2.2012 A.E.V.V. S.p.A. conferisce 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 A.E.V.V. S.p.A..

*Rete AEVV area Sondrio*

La rete di distribuzione è costituita da linee di media tensione (1,216 km in cavo aereo 46,503 km in cavo interrato, 7,022 km in conduttori nudi), a cui sono connesse n° 21 cabine utente MT e n° 103 cabine di smistamento MT/MT e trasformazione MT/BT e da linee di bassa tensione (39,540 km in cavo aereo, 100,835 km in cavo interrato).

*Rete AEVV area Valdisotto*

La rete di distribuzione è costituita da linee di media tensione (29,58 km in cavo interrato e 12,62 km in conduttori nudi), da n° 58 cabine di trasformazione MT/BT e da linee di bassa tensione (lunghezza circa 10,25 km in cavo aereo e 101,440 km in cavo interrato).

*Rete AEVV area Tirano*

La rete di distribuzione è costituita da linee di media tensione (lunghezza complessiva 23,29 km in cavo interrato e 15,33 km in conduttori nudi), da n° 65 cabine di trasformazione MT/BT e da linee di bassa tensione (lunghezza complessiva 76,7 km in cavo aereo e 85,2 km in cavo interrato).

*Scenario*

L'andamento del prezzo dell'energia per un consumatore domestico tipo evidenzia un leggero aumento rispetto al 2013, ma soprattutto uno spostamento delle percentuali di costo che vedono aumentare ulteriormente gli oneri di sistema (nel 2011 erano pari a 2,25 €/kwh pari al 13,6% del prezzo totale). La composizione del prezzo dell'energia elettrica per un consumatore tipo:

| <b>IV trimestre 2013</b>                                   |                  |                      |
|------------------------------------------------------------|------------------|----------------------|
|                                                            | <i>cent€/kWh</i> | <i>perc. su tot.</i> |
| Costi di rete e di misura                                  | 2,775            | 14,56                |
| Oneri generali di sistema                                  | 3,705            | 19,45                |
| Imposte                                                    | 2,539            | 13,33                |
| PED (prezzo energia + dispacciamento) + PPE (perequazione) | 9,261            | 48,62                |
| Commercializzazione                                        | 0,770            | 4,04                 |
| <b>Totale al lordo delle imposte</b>                       | <b>19,049</b>    | <b>100,0</b>         |

| <b>IV trimestre 2014</b>                                   |                  |                      |
|------------------------------------------------------------|------------------|----------------------|
|                                                            | <i>cent€/kWh</i> | <i>perc. su tot.</i> |
| Costi di rete e di misura                                  | 2,998            | 15,54                |
| Oneri generali di sistema                                  | 4,273            | 22,14                |
| Imposte                                                    | 2,561            | 13,27                |
| PED (prezzo energia + dispacciamento) + PPE (perequazione) | 8,637            | 44,76                |
| Commercializzazione                                        | 0,826            | 4,28                 |
| <b>Totale al lordo delle imposte</b>                       | <b>19,295</b>    | <b>100,0</b>         |

Tra i principali progetti nei quali è coinvolto 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;
- 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, riguardante i flussi informativi sulle misure dei consumi e all'introduzione di specifici obblighi di qualità nella messa a disposizione delle misure da parte dei distributori.

**Vendita energia elettrica**

| Numero clienti        | 2013   | 2014   | Δ      | Δ%  |
|-----------------------|--------|--------|--------|-----|
| EE mercato libero     | 1.450  | 1.429  | -21    | -1% |
| EE tutela             | 22.727 | 22.467 | -260   | -1% |
|                       |        |        |        |     |
| Energia (kWh / 1.000) | 2013   | 2014   | □      | □ □ |
| EE mercato libero     | 29.405 | 34.440 | 5.035  | 17% |
| EE mercato tutela     | 50.048 | 45.639 | -4.409 | -9% |

Viene confermata la tendenza di mercato a livello nazionale verso una contrazione del mercato di tutela, ormai limitato quasi esclusivamente ai clienti domestici, e un'importante crescita di AEVV Energie sul mercato libero.

Nel Mercato di Tutela, oltre alla diminuzione dei clienti, si nota una contrazione dell'energia utilizzata, ricollegabile alla congiuntura economica sfavorevole.

Nel Mercato Libero il numero di clienti serviti resta stabile, con un meccanismo di perdita clienti / acquisizione di nuovi clienti che ha comportato complessivamente un aumento di energia venduta.

**Distribuzione e vendita 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 A.S.M. S.p.A. 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. (vedasi paragrafi "Introduzione – operazioni straordinarie" e "Fattori di rischio");

***Rete AEVV area Sondrio***

La rete di distribuzione è costituita da condotte in media pressione (lunghezza complessiva 14,96 km), condotte in bassa pressione (lunghezza complessiva 38,56 km), da n° 2 cabine REMI, 12 gruppi di secondo salto e 9.353 pdr.

***Scenario***

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.

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 che 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.

### **Vendita gas metano**

| GAS            | 2013  | 2014  | Δ   | Δ% |
|----------------|-------|-------|-----|----|
| Numero clienti | 7.856 | 7.847 | (9) | =  |

| GAS                      | 2013   | 2014  | □       | □%   |
|--------------------------|--------|-------|---------|------|
| Acquistato (smc / 1.000) | 11.175 | 9.648 | (1.527) | -14% |

La diminuzione dei volumi di gas è principalmente imputabile all'andamento climatico della primavera e dell'autunno 2014 in relazione ai corrispondenti periodi 2013.

Si rileva:

- una diminuzione del prezzo medio di vendita, legata essenzialmente all'applicazione della Delibera n.196/2013 che ha imposto una riduzione delle tariffe di vendita ai clienti finali;
- una diminuzione del prezzo medio di acquisto, in ragione del miglior approvvigionamento effettuato, che ha consentito di mitigare gli effetti regolatori negativi.

Per la tipologia di clientela di AEVV Energie, le variazioni di costo della materia prima risentono sensibilmente delle modifiche regolatorie che definiscono il prezzo di vendita per il mercato di tutela, a cui il costo di acquisto è legato.

Il sistema tariffario in vigore stabilito da AEEG prevede una struttura tariffaria di vendita remunerativa per quanto riguarda la quota fissa per punto di riconsegna, e molto meno remunerativa per quanto riguarda la quota variabile, ragione per cui riveste particolare importanza l'attività di acquisto.

I costi specifici per il servizio di trasporto e distribuzione, stabiliti da AEEG, sono in linea con i costi 2013.

### **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 Municipalizzati.

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. Dal 1 novembre 2013 il ramo farmacie è stato conferito dalla Capogruppo AEVV alla controllata AEVV Farmacie srl.

### Scenario

I prezzi delle specialità vengono fissati dall'Agenzia Italiana del Farmaco (AIFA) secondo la delibera 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:

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

Negli ultimi anni i prezzi dei farmaci in Fascia A sono stati ridotti per adeguarsi al prezzo dei farmaci generici, più basso rispetto a quello delle specialità "di marca".

La legge 122 del 2010 ha previsto un 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%, oltre allo sconto che devono concedere al SSN e che incide mediamente per oltre 5%.

### **Gestione parcheggi**

Nel 2010 ASM acquisisce la gestione del parcheggio Garibaldi. L'azienda gestisce anche i Parcheggi Profilassi e Carini. Dal 1 novembre 2013 il ramo è stato conferito dalla Capogruppo AEVV alla controllata AEVV Impianti srl per l'esercizio 2014.

Nella presente relazione viene rappresentata la struttura economica finanziaria AEVV Impianti per l'esercizio 2014.

### **Gestione e manutenzione Impianti di illuminazione Pubblica Comunali**

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

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

### **Altri servizi**

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

### **Investimenti**

Nel 2014, per quanto riguarda l'andamento della gestione, (riorganizzazione servizi, nuove attività, unificazione procedure), il Gruppo ha realizzato investimenti nei diversi Settori di attività per un totale di 1.470 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 799 mila Euro; circa 12 mila Euro per realizzazione impianti di illuminazione pubblica oltre la realizzazione di allacciamenti pari a 122 mila Euro.

Inoltre sono stati installati nuovi contatori elettronici per 42 mila Euro.

Tra gli interventi principali si vuole sottolineare:

- a Sondrio le cabine Enologica, Teatro, Raja e del Grosso e le linee MT nelle frazioni;
- a Tirano le linee MT a Trivigno e all'Eliporto;
- a Valdisotto la MT Capitanìa – Piazza, l'adeguamento della rete di distribuzione BT.

Interventi significativi sono stati effettuati altresì nel Settore Gas, in particolare il potenziamento della rete in media pressione in via Maffei e la distribuzione nella frazione Arquino. Inoltre sono stati installati contatori per 84 mila Euro.

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 12. Nel corso dei primi mesi del corrente anno 2013 la rete in media pressione è stata ultimata con la magliatura (chiusura) dell'anello di media pressione, anche con lo scopo di garantire, in piena sicurezza e in una doppia alimentazione, il pregnante impianto termico / tecnologico dell'Ospedale cittadino.

#### **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.

Tali interventi hanno permesso di raddoppiare il gas distribuito dal 2005, primo anno con distribuzione metano, e di servire con la propria rete di distribuzione il 99% degli abitanti del Comune di Sondrio.

#### **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 un nuovo dispersore in via lungo Mallero Diaz e la sostituzione di due alimentatori,
- Nel 2013 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.

### **Impianti di illuminazione pubblica**

Sono stati realizzati impianti di illuminazione pubblica in diversi Comuni:

Comune di Sondrio: IP Via De Simoni;

Comune di Tirano: predisposizione prese fisse su impianto IP per manifestazioni e luminarie;

Comune di Valdisotto: via al Canton; Via al Forte-Oga;

Comune di Valdidentro: completamento via Nazionale-Plomp-XXV Aprile; Via S.Carlo-Semogo; Piazza S.Martino-Pedenosso; Scuole elementari Sem;

### **Altre Attività**

La struttura aziendale si è occupata delle attività di post merger integration, in relazione alle operazioni straordinarie effettuate a novembre 2013, tra le quali citiamo le principali:

- governance AEVV Farmacie srl;
- governance AEVV Energie srl;
- AEVV Farmacie srl;
- unbundling funzionale distribuzione gas e elettrico: aggiornamento piano degli adempimenti;

Il conferimento del ramo d'azienda farmacie alla società controllata AEVV FARMACIE s.r.l. ha comportato un ulteriore importante adeguamento della organizzazione aziendale:

- trasferimento di 11 dipendenti;
- definizione organigramma, rspp, medico competente, voltture catastali, concessioni, autorizzazioni, conti correnti, contratti, agenzia entrate, fornitori, clienti, fidejussioni, federazioni;

Nel 2014 sono stati effettuati investimenti per 31 mila Euro per la sostituzione degli apparecchi misura-pessone e delle bilance pesapersone e l'installazione di nuove insegne luminose presso le tre farmacie gestite.

Sono stati inoltre installati tre nuovi registratori di cassa.

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. In particolare si è attivato il nuovo sistema di protocollazione per tutte le società del gruppo, che ha permesso di migliorare la gestione delle pratiche con la possibilità al personale di accedere alla documentazione a video e di monitorare il processo di chiusura delle singole pratiche.

AEVV ha acquistato e sta implementando il nuovo software di gestione clienti denominato "RETT", 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 e 28.5.2012 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.

Nel corso del 2014 sono stati trasmessi all'AEEG i seguenti documenti:

- 1) Programma degli Adempimenti di A.E.V.V. S.p.A 14.5.2014 aggiornato a seguito di:
  - a) rinnovo del Consiglio di Amministrazione;
  - b) nomina del nuovo Gestore Indipendente distribuzione gas e elettricità;
  - c) nomina del nuovo Garante delle informazioni di cui all'art.15, comma 1, lettera d), del TIU approvato con del. n.11/07 dell'A.E.E.G.;
  - d) nomina del nuovo Referente dell'A.E.E.G. in merito all'attuazione del Programma degli Adempimenti;
- 2) Rapporto Annuale Misure adottate nel 2013;
- 3) Piano di sviluppo annuale delle infrastrutture elettricità e gas anno 2015 e piano pluriennale delle infrastrutture elettricità e gas per il triennio 2015-2017.

## • ANALISI DATI ECONOMICI-FINANZIARI

### A) Dati economici

Il margine di contribuzione del 2014 è pari a 18.378 mila Euro, circa il 63,0% dei ricavi specifici.

Per quanto riguarda il **Settore Elettrico** l'energia immessa in rete da AEVV nel 2014 è stata pari a 164,09 GWh contro i 166,06 GWh dell'esercizio 2013, con un decremento del 1,19%. L'energia immessa nelle reti di Sondrio, Tirano e Valdisotto nel 2010 era pari a 184,23 GWh; il calo è attribuibile alla crisi economica e all'energia utilizzata direttamente dai produttori (scambio sul posto).

| ANNI        | ENERGIA IMMESSA IN RETE TOT [kWh] | Δ % anno precedente |
|-------------|-----------------------------------|---------------------|
| 2010 (AEM)  | 30.611.164                        | -                   |
| 2011 (AEVV) | 178.997.119                       | 484,74%             |
| 2012 (AEVV) | 174.713.687                       | -2,39%              |
| 2013 (AEVV) | 166.066.864                       | -4,95%              |
| 2014 (AEVV) | 164.090.549                       | -1,19%              |

#### *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 dalla fatturazione e ricavi ammessi (da tariffa teorica V1); 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.

Pertanto le perequazioni 2014 sono state calcolate utilizzando i criteri sopradescritti.

Nel **Settore Gas** il fatturato è riferito alla vendita di gas metano da parte di AEVV Energie, alla quale si aggiungono la prestazione di vettoriamento del metano per conto della società di vendita per un totale pari a circa 17.039.649 mc rispetto ai 19.816.253 mc del 2013.

| ANNI | PDR  | MC VETTORIATI<br>METANO | INDICE | INCREMENTI<br>% |
|------|------|-------------------------|--------|-----------------|
| 2004 |      | 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               |
| 2013 | 9355 | 19.816.253              | 196    | 12              |
| 2014 | 9457 | 17.039.649              | 168    | -14             |

Il nuovo periodo regolatorio 2014÷2019 (TUDG) ha nella sostanza mantenuto le modalità del precedente periodo regolatorio.

“(Testo Unico delle disposizioni della regolazione della qualità e delle tariffe dei servizi di distribuzione e misura del gas per il periodo di regolazione 2014÷2019 (TUDG) - Parte II - Regolazione delle tariffe dei servizi di distribuzione e misura del gas per il periodo di regolazione 2014÷2019 (RTDG)”.

Pertanto le perequazioni 2014 sono state calcolate utilizzando i criteri sopradescritti.

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

### **Settore Farmaceutico**

Dal 1° novembre 2013 il ramo farmaceutico è stato ceduto dalla capogruppo AEVV alla controllata AEVV Farmacie srl. Il fatturato 2014 è pari a 3.781 mila Euro.

### **Settore Parcheggi**

In data 1° novembre 2013 il ramo parcheggi è stato ceduto dalla capogruppo AEVV alla controllata AEVV Impianti srl. Il fatturato 2014 è pari a 216 mila Euro.

Il **Settore Calore** gestito da AEVV Impianti srl, divenuta operativa nel corso del 2011, ha acquisito nel corso del 2014 ulteriori incarichi sia di progettazione, che di realizzazione e successiva gestione di impianti termici e opere di riqualificazione energetica con un fatturato che passa da 200 mila Euro a 294 mila Euro.

Sul fronte dei costi si evidenzia un importo di 12.522 mila Euro relativo **all’acquisizione di materie prime e merci** destinate alla vendita di cui 6.507 mila Euro **per il Settore Elettrico** (52%) e 3.315 **per il Servizio Gas** (26%) e 2.569 mila Euro (21%) **per il Settore Farmacie**.

**I costi per servizi** sono pari a 9.253 mila Euro.

Le voci interessate riguardano i costi di vettoriamiento 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 3.645 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 55,0 mila Euro.

Per quanto riguarda la valutazione del T.F.R., secondo il Principio Contabile Internazionale n. 19, si rimanda alle spiegazioni della Voce (13) Fondi relativi al personale.

La voce ammortamenti comprende 159 mila Euro per beni immateriali e 1.581 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 16.03.2015 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 238 mila Euro a 235 mila Euro.

**IAS 14 . INFORMAZIONI SULLE AREE D’AFFARI**

| RIEPILOGO INVESTIMENTI EFFETTUATI         |              |              |
|-------------------------------------------|--------------|--------------|
| DESCRIZIONE                               | 31.12.2014   | 31.12.2013   |
| <b>IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>         |              |              |
| Servizio Generali                         | 56           | 13           |
| Servizio Elettrico                        | 980          | 713          |
| Servizio Farmaceutico                     | 31           | 10           |
| Servizio Parcheggi                        | 5            | -            |
| Servizio Gas - distribuzione              | 362          | 538          |
| Servizio Vendita Energia e Gas            | 1            | 15           |
| Servizio Calore, Parcheggi e fotovoltaici | 4            | 1            |
| <b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>  | <b>1.439</b> | <b>1.290</b> |
| <b>IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>       | <b>31</b>    | <b>28</b>    |
| <b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>  | <b>1.470</b> | <b>1.318</b> |

| RIEPILOGO AMMORTAMENTI EFFETTUATI        |                  |               |
|------------------------------------------|------------------|---------------|
| DESCRIZIONE                              | BILANCIO<br>2014 | BILANCIO 2013 |
| <b>IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>        |                  |               |
| Servizio Generali                        | 162              | 149           |
| Servizio Elettrico                       | 1.044            | 1.017         |
| Servizio Farmaceutico                    | 24               | 24            |
| Servizio Parcheggi                       | 15               | 13            |
| Servizio Gas                             | 278              | 195           |
| Servizio Vendita Energia e Gas           | 40               | 35            |
| Gestione calore                          | 18               | 6             |
| <b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b> | <b>1.581</b>     | <b>1.439</b>  |
| <b>SVALUTAZIONI</b>                      | <b>3</b>         | <b>4</b>      |
| <b>IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>      | <b>159</b>       | <b>164</b>    |
| <b>TOTALE AMMORTAMENTI</b>               | <b>1.743</b>     | <b>1.607</b>  |

€/000

| DATI PATRIMONIALI PER SETTORE DI ATTIVITA' |                    |                   |              |                  |               |                          |                     |              |                |                |
|--------------------------------------------|--------------------|-------------------|--------------|------------------|---------------|--------------------------|---------------------|--------------|----------------|----------------|
| DESCRIZIONE                                | Distribuz.<br>E.E. | Distribuz.<br>Gas | struttura    | pass.<br>interni | TOT.<br>AEVV  | Vendita<br>E.E. e<br>Gas | Calore<br>Parcheggi | Farmacie     | consol.        | TOT.<br>GRUPPO |
| Immateriali                                | 278                | 20                | 9            |                  | 307           | 82                       | 585                 | 2            | - 1            | 975            |
| Materiali                                  | 15.299             | 5.293             | 3.539        |                  | 24.131        | 62                       | 217                 | 474          | 166            | 25.050         |
| Finanziarie                                | 549                | 529               | 1.570        | - 374            | 2.274         | -                        | -                   | -            | - 1.629        | 645            |
| <b>Immobilizzazioni</b>                    | <b>16.126</b>      | <b>5.842</b>      | <b>5.118</b> | <b>- 374</b>     | <b>26.712</b> | <b>144</b>               | <b>802</b>          | <b>476</b>   | <b>- 1.464</b> | <b>26.670</b>  |
| Rimanenze                                  | 630                | 57                | 5            |                  | 692           | -                        | 8                   | 431          |                | 1.131          |
| Crediti a breve termine                    | 1.829              | 414               | 1.113        | - 111            | 3.245         | 6.034                    | 259                 | 129          | - 1.074        | 8.593          |
| Crediti a medio-lungo termine              | 5                  | 4                 | 14           |                  | 23            | 7                        | -                   | -            |                | 30             |
| Finanziarie no immobil                     | -                  | 606               | - 606        |                  | -             | -                        | -                   | -            |                | -              |
| Disponibilità liquide                      | 364                | 588               | 1.377        |                  | 1.153         | 947                      | 126                 | 399          |                | 2.625          |
| Attivo circolante                          | 2.828              | 493               | 1.903        | - 111            | 5.113         | 6.988                    | 393                 | 959          | - 1.074        | 12.379         |
| Ratei e risconti attivi                    | 7                  | 7                 | 78           |                  | 92            | 17                       | 103                 | 3            | - 11           | 204            |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>                       | <b>18.961</b>      | <b>6.342</b>      | <b>7.099</b> | <b>- 485</b>     | <b>31.917</b> | <b>7.149</b>             | <b>1.298</b>        | <b>1.438</b> | <b>- 2.549</b> | <b>39.253</b>  |
| Capitale proprio                           | -                  | -                 | 17.286       | -                | 17.286        | 1.583                    | 815                 | 191          | - 1.468        | 18.407         |
| Utile                                      | 9.246              | 3.638             | 11.502       | -                | 1.382         | 359                      | 36                  | 241          | - 168          | 1.850          |
| <b>PATRIMONIO NETTO</b>                    | <b>9.246</b>       | <b>3.638</b>      | <b>5.784</b> | <b>-</b>         | <b>18.668</b> | <b>1.942</b>             | <b>851</b>          | <b>432</b>   | <b>- 1.636</b> | <b>20.257</b>  |
| Fondi per rischi e oneri                   | 1.911              | -                 | 104          |                  | 2.015         | -                        | -                   | -            |                | 2.015          |
| TFR                                        | 719                | 148               | 645          | - 382            | 1.130         | 177                      | 4                   | 224          | 23             | 1.558          |
| Debiti a breve termine                     | 5.961              | 1.770             | 553          | - 103            | 8.181         | 4.768                    | 435                 | 782          | - 1.081        | 13.085         |
| Debiti medio-lungo term.                   | 75                 | -                 | -            |                  | 75            | 262                      | -                   | -            | 144            | 481            |
| Ratei e risconti passivi                   | 1.049              | 786               | 13           |                  | 1.848         | -                        | 8                   | -            | 1              | 1.857          |
| <b>TOTALE PASSIVO</b>                      | <b>18.961</b>      | <b>6.342</b>      | <b>7.099</b> | <b>- 485</b>     | <b>31.917</b> | <b>7.149</b>             | <b>1.298</b>        | <b>1.438</b> | <b>- 2.549</b> | <b>39.253</b>  |

€/000

| DATI ECONOMICI PER SETTORE DI ATTIVITA' |              |              |                |                  |              |                       |                     |              |                |                |
|-----------------------------------------|--------------|--------------|----------------|------------------|--------------|-----------------------|---------------------|--------------|----------------|----------------|
| DESCRIZIONE                             | energia      | gas          | struttura      | pass.<br>interni | TOT.<br>AEVV | Vendita<br>E.E. e Gas | Calore<br>Parcheggi | Farmacie     | consol.        | TOT.<br>GRUPPO |
| Ricavi vendite e prestaz.               | 5.813        | 1.330        | -              | -                | 7.143        | 20.917                | 511                 | 3.783        | - 3.606        | 28.748         |
| <i>Passaggi interni</i>                 | -            | -            | -              | -                | -            | -                     | -                   | -            | -              | -              |
| Variaz.lavori interni-ord.              | 598          | 181          | -              | -                | 779          | -                     | -                   | -            | -              | 779            |
| Altri ricavi                            | 571          | 42           | 802            | -                | 1.415        | 262                   | 226                 | 79           | - 476          | 1.506          |
| <i>Passaggi interni</i>                 | 39           | -            | 20             | - 59             | -            | -                     | -                   | -            | -              | -              |
| <b>Quota ricavi struttura</b>           | <b>526</b>   | <b>296</b>   | <b>- 822</b>   | <b>-</b>         | <b>-</b>     | <b>-</b>              | <b>-</b>            | <b>-</b>     | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| <b>TOTALE RICAVI</b>                    | <b>7.547</b> | <b>1.849</b> | <b>-</b>       | <b>- 59</b>      | <b>9.337</b> | <b>21.179</b>         | <b>737</b>          | <b>3.862</b> | <b>- 4.082</b> | <b>31.033</b>  |
| Costi per materie prime                 | 278          | 62           | 28             | -                | 368          | 9.456                 | 132                 | 2.571        | - 5            | 12.522         |
| <i>Passaggi interni</i>                 | -            | -            | 7              | - 7              | -            | -                     | -                   | -            | -              | -              |
| Costi per servizi                       | 2.001        | 93           | 358            | -                | 2.452        | 10.320                | 242                 | 261          | - 4.022        | 9.253          |
| <i>Passaggi interni</i>                 | 18           | -            | 34             | - 52             | -            | -                     | -                   | -            | -              | -              |
| Costi per godimento                     | 34           | 1            | 112            | -                | 147          | 33                    | 93                  | 29           | - 88           | 214            |
| Costi per il personale                  | 1.241        | 231          | 1.030          | -                | 2.502        | 432                   | 147                 | 578          | - 14           | 3.645          |
| <i>Passaggi interni</i>                 | -            | -            | -              | -                | -            | -                     | -                   | -            | -              | -              |
| Ammortam. e svalutaz.                   | 1.084        | 307          | 167            | -                | 1.558        | 121                   | 58                  | 24           | 25             | 1.786          |
| Rimanenze                               | 119          | - 3          | - 1            | -                | 115          | -                     | -                   | 18           | -              | 133            |
| Accanton. per rischi                    | -            | -            | -              | -                | -            | -                     | -                   | -            | -              | -              |
| Oneri diversi                           | 160          | 18           | 88             | -                | 266          | 253                   | 5                   | 17           | - 1            | 540            |
| <i>Passaggi interni</i>                 | -            | -            | -              | -                | -            | -                     | -                   | -            | -              | -              |
| <b>Quota costi struttura</b>            | <b>1.166</b> | <b>657</b>   | <b>- 1.823</b> | <b>-</b>         | <b>-</b>     | <b>-</b>              | <b>-</b>            | <b>-</b>     | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| <b>TOTALE COSTI</b>                     | <b>6.101</b> | <b>1.366</b> | <b>-</b>       | <b>- 59</b>      | <b>7.408</b> | <b>20.615</b>         | <b>677</b>          | <b>3.498</b> | <b>- 4.105</b> | <b>28.093</b>  |
| <b>DIFF.RICAVI - COSTI</b>              | <b>1.446</b> | <b>483</b>   | <b>-</b>       | <b>-</b>         | <b>1.929</b> | <b>564</b>            | <b>60</b>           | <b>364</b>   | <b>23</b>      | <b>2.940</b>   |
| Prov.e oneri finanziari                 | 7            | - 8          | 315            | -                | 314          | 20                    | - 1                 | 2            | - 196          | 139            |
| Svalutazioni                            | -            | -            | -              | -                | -            | -                     | -                   | -            | -              | -              |
| Proventi e oneri straord.               | - 4          | - 2          | - 34           | -                | - 40         | - 1                   | - 1                 | -            | -              | - 42           |
| <b>Quota finanz.e straord.</b>          | <b>180</b>   | <b>101</b>   | <b>- 281</b>   | <b>-</b>         | <b>-</b>     | <b>-</b>              | <b>-</b>            | <b>-</b>     | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| <b>ANTE IMPOSTE</b>                     | <b>1.629</b> | <b>574</b>   | <b>-</b>       | <b>-</b>         | <b>2.203</b> | <b>583</b>            | <b>58</b>           | <b>366</b>   | <b>- 173</b>   | <b>3.037</b>   |
| Imposte                                 | - 17         | -            | - 804          | -                | - 821        | - 224                 | - 22                | - 125        | 5              | - 1.187        |
| <b>Quota imposte strutt.</b>            | <b>- 514</b> | <b>- 290</b> | <b>- 804</b>   | <b>-</b>         | <b>-</b>     | <b>-</b>              | <b>-</b>            | <b>-</b>     | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| <b>RISULTATO NETTO</b>                  | <b>1.098</b> | <b>284</b>   | <b>-</b>       | <b>-</b>         | <b>1.382</b> | <b>359</b>            | <b>36</b>           | <b>241</b>   | <b>- 168</b>   | <b>1.850</b>   |

**B) Utile di esercizio**

Il risultato netto dell'esercizio ammonta a 1.850 mila Euro.

Di seguito si espongono i principali dati economico/finanziari dell'esercizio 2014.

**I RISULTATI ECONOMICI**

| DESCRIZIONE                                              | IN EURO                |                        |                |
|----------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|----------------|
|                                                          | BILANCIO<br>31.12.2014 | BILANCIO<br>31.12.2013 | Δ<br>2014/2013 |
| Risultato prima delle imposte                            | 3.036.734              | 2.973.356              | 2,13%          |
| Imposte                                                  | (1.186.691)            | (1.410.053)            | 15,84%         |
| <b>Utile prima della quota di azionisti di minoranza</b> | <b>1.850.043</b>       | <b>1.563.303</b>       | <b>18,34%</b>  |
| Utile di pertinenza di terzi                             | 175.366                | 276.897                | -36,67%        |
| <b>Utile del Gruppo</b>                                  | <b>1.674.677</b>       | <b>1.286.406</b>       | <b>30,18%</b>  |

**C) Indicatori economico-finanziaria**

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

**GRUPPO A.E.V.V. S.p.A.**  
**BILANCIO RICLASSIFICATO 2014**  
**STATO PATRIMONIALE**

|                                            |                                                   | €/000         |               |
|--------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------|---------------|
| DESCRIZIONE                                |                                                   | 31.12.2014    | 31.12.2013    |
| <b>ATTIVO</b>                              |                                                   |               |               |
| <b>A ATTIVO FISSO</b>                      |                                                   |               |               |
| I                                          | Immobilizzazioni immateriali:                     | 976           | 1.105         |
| II                                         | Immobilizzazioni materiali:                       | 25.050        | 25.181        |
| III                                        | Immobilizzazioni finanziarie                      | 645           | 645           |
| <b>TOTALE ATTIVO FISSO</b>                 |                                                   | <b>26.671</b> | <b>26.931</b> |
| <b>B ATTIVO CIRCOLANTE</b>                 |                                                   |               |               |
| IV                                         | Rimanenze                                         | 1.131         | 1.264         |
| V                                          | Crediti                                           | 8.623         | 9.567         |
| VI                                         | Attività finanziarie che non costituiscono immob. | -             | -             |
| VII                                        | Disponibilità liquide                             | 2.625         | 1.855         |
| VIII                                       | Ratei e risconti attivi                           | 204           | 238           |
| <b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>            |                                                   | <b>12.583</b> | <b>12.924</b> |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>                       |                                                   | <b>39.254</b> | <b>39.855</b> |
| <b>PASSIVO</b>                             |                                                   |               |               |
| <b>A CAPITALE PROPRIO</b>                  |                                                   |               |               |
| I                                          | Capitale sociale                                  | 1.804         | 1.804         |
| II                                         | Riserve                                           | 15.827        | 15.069        |
| III                                        | Utile (perdita) dell'esercizio                    | 1.675         | 1.563         |
| <b>TOTALE CAPITALE PROPRIO</b>             |                                                   | <b>19.306</b> | <b>18.436</b> |
| capitale e riserve di terzi                |                                                   | 776           | 606           |
| utile di pertinenza di terzi               |                                                   | 175           | 277           |
| <b>TOTALE patrimonio netto di terzi</b>    |                                                   | <b>951</b>    | <b>883</b>    |
| <b>TOTALE PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO</b> |                                                   | <b>20.257</b> | <b>19.319</b> |
| <b>B DEBITI A LUNGO TERMINE</b>            |                                                   |               |               |
| IV                                         | Fondi per rischi e oneri                          | 2.015         | 2.077         |
| V                                          | TFR                                               | 1.558         | 1.404         |
| VI                                         | Quote mutui oltre l'esercizio                     | 1.830         | 2.198         |
| VII                                        | Altri debiti a lunga durata                       | 2.174         | 1.977         |
| <b>TOTALE DEBITI A LUNGO TERMINE</b>       |                                                   | <b>7.577</b>  | <b>7.656</b>  |
| <b>C DEBITI A BREVE TERMINE</b>            |                                                   |               |               |
| VIII                                       | Debiti verso banche                               | 351           | 995           |
| IX                                         | Debiti verso fornitori                            | 6.217         | 6.542         |
| X                                          | Altre passività correnti                          | 4.852         | 5.343         |
| <b>TOTALE DEBITI</b>                       |                                                   | <b>11.420</b> | <b>12.880</b> |
| <b>TOTALE PASSIVO</b>                      |                                                   | <b>39.254</b> | <b>39.855</b> |

**GRUPPO A.E.V.V. S.p.A.**  
**BILANCIO RICLASSIFICATO 2014**  
**CONTO ECONOMICO**

| DESCRIZIONE                                          | €/000        |              |
|------------------------------------------------------|--------------|--------------|
|                                                      | 31.12.2014   | 31.12.2013   |
| <b>A. Valore della produzione</b>                    | 31.033       | 31.067       |
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni             | 28.748       | 28.953       |
| Altri ricavi d'esercizio                             | 1.464        | 1.456        |
| Incrementi per lavori in corso su ordinazione        | -            | -            |
| Incrementi di immobilizzaz. per lavori interni       | 779          | 573          |
| Contributi in c/esercizio                            | 42           | 85           |
| Ricavi diversi                                       | 821          | 658          |
| <b>B. Costi della produzione</b>                     | 22.661       | 22.722       |
| <b>Per materie prime, sussidiarie, di consumo</b>    | 12.522       | 13.706       |
| <b>Prestazioni di servizi</b>                        | 9.252        | 8.393        |
| <b>Godimento di beni di terzi</b>                    | 214          | 215          |
| <b>Variazioni delle rimanenze</b>                    | 133          | 160          |
| <b>Altri costi d'esercizio</b>                       | 540          | 248          |
| <b>C. Valore aggiunto (A-B)</b>                      | <b>8.372</b> | <b>8.345</b> |
| <b>D. Costo del lavoro</b>                           | 3.645        | 3.531        |
| <b>E. Margine operativo lordo (C-D)</b>              | <b>4.727</b> | <b>4.814</b> |
| <b>F. Ammortamenti e accantonamenti</b>              | 1.787        | 1.810        |
| <b>Ammortamenti immobilizzazioni immateriali</b>     | 159          | 164          |
| <b>Ammortamenti immobilizzazioni materiali</b>       | 1.582        | 1.440        |
| <b>Acc.to per svalutazioni immateriali/materiali</b> | 3            | 4            |
| <b>Accantonamento per svalutazioni crediti</b>       | 43           | 190          |
| <b>Accantonamento a fondi rischi</b>                 | -            | 12           |
| <b>G. Risultato operativo (E-F) - Ebit</b>           | <b>2.940</b> | <b>3.004</b> |
| <b>H. Proventi finanziari</b>                        | 176          | 32           |
| <b>I. Oneri finanziari</b>                           | - 37         | - 49         |
| <b>L. Totale proventi/oneri finanziari (H-I)</b>     | 139          | 17           |
| <b>M. Utile della gestione ordinaria (G+L)</b>       | <b>3.079</b> | <b>2.987</b> |
| <b>N. Proventi/Oneri straordinari + svalut</b>       | - 42         | - 14         |
| <b>O. Risultato prima delle imposte (M+N)</b>        | <b>3.037</b> | <b>2.973</b> |
| <b>P Imposte dell'esercizio</b>                      | - 1.187      | - 1.410      |
| <b>Q Risultato dell'esercizio (O-P)</b>              | <b>1.850</b> | <b>1.563</b> |
| <b>Risultato di pertinenza di terzi</b>              | - 175        | - 277        |
| <b>Risultato di pertinenza del gruppo</b>            | <b>1.675</b> | <b>1.286</b> |
|                                                      |              |              |

**INDICATORI ECONOMICI/FINANZIARI**

| <b>VOCI</b>                                                                               | <b>BILANCIO<br/>31.12.2014</b> | <b>BILANCIO<br/>31.12.2013</b> | <b>Δ<br/>2014/2013</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|------------------------|
| Ricavi delle vendite e prestazioni                                                        | 28.748                         | 28.953                         | -0,71                  |
| Valore aggiunto                                                                           | 8.372                          | 8.345                          | 0,32                   |
| Margine operativo lordo                                                                   | 4.727                          | 4.814                          | -1,81                  |
| Risultato operativo (Ebit)                                                                | 2.940                          | 3.004                          | -2,13                  |
| Utile netto                                                                               | 1.850                          | 1.563                          | 18,36                  |
| Rendimento capitale investito (Roi)                                                       | 7,49%                          | 7,54%                          | -0,66                  |
| Rendimento capitale netto (Roe)                                                           | 10,05%                         | 8,80%                          | 14,20                  |
| Rendimento delle vendite (Ros)                                                            | 9,73%                          | 9,88%                          | -1,52                  |
| Patrimonio netto/attivo fisso (1° indice di struttura)                                    | 69,02%                         | 65,93%                         | 4,69                   |
| Patrimonio netto + debiti a medio/lungo termine/<br>attivo fisso (2° indice di struttura) | 97,42%                         | 94,36%                         | 3,24                   |
| Quoziente di liquidità Quick Ratio                                                        | 110,18%                        | 100,34%                        | 9,81                   |

**ALTRI INDICATORI**

| <b>VOCI</b>                    | <b>BILANCIO<br/>31.12.2014</b> | <b>BILANCIO<br/>31.12.2013</b> | <b>Δ<br/>2014/2013</b> |
|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|------------------------|
| Ricavi / dipendente            | 436,70                         | 435,45                         | 0,29                   |
| Dipendenti                     | 65,83                          | 66,49                          | -0,99                  |
| Valore aggiunto per dipendente | 127,18                         | 125,51                         | 1,33                   |

- **ALTRE INFORMAZIONI – IAS/IFRS 7 E 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 (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.) 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 sistema è caratterizzato pertanto da una evoluzione della normativa, con riflessi importanti su aspetti di rilievo (trasferimento personale, valorizzazione delle reti). Il 1 aprile 2011 è entrato in vigore il Decreto 19 gennaio 2011 "Determinazione degli ambiti territoriali del settore della distribuzione del gas naturale", che introduce il principio che l'affidamento del servizio di distribuzione gas avvenga solo tramite gare d'ambito territoriale, stabilendo l'impossibilità degli Enti Locali di indire individualmente la gara per l'affidamento delle concessioni gas, fissando in 177 il numero degli Ambiti Territoriali Minimi (ATEM). Il nostro ATEM è Como 3. Il 13 dicembre 2012 l'Autorità per l'Energia Elettrica ed il Gas con la Delibera n. 532/2012/R/ gas ha dato attuazione alle disposizioni dell'articolo 4, comma 7, del Decreto sui criteri di gara n. 226/11, stabilendone le regole, i dati ed i formati per l'invio dello stato di consistenza delle reti alle stazioni appaltanti.

Il quadro normativo è ormai consolidato pertanto nel prossimo biennio si avrà l'inizio del processo competitivo che porterà, secondo le previsioni dell'AEEG, gli operatori da 250 a circa 30.

Il Comune di Sondrio, individuato come stazione appaltante per lo svolgimento della gara, ha convocato la terza conferenza di servizio il 12 febbraio 2015, illustrando il cronoprogramma che prevede la pubblicazione del bando entro l'ottobre 2015.

Il Comune di Sondrio, in qualità di Ente concedente del servizio, ha richiesto all'Azienda entro 11 maggio 2015, la documentazione pertinente relativa alla consistenza della rete, al valore di riscatto come previsto dalla normativa (DM 12.11.2012 n. 226).

---

— **Rischio di tasso d'interesse**

Il Gruppo è sottoposto 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.

— **Rischio di liquidità**

Alla data di bilancio, AEVV S.p.A. dispone di una linea di credito a breve termine di 4 milioni di Euro che prevede interessi alle normali condizioni di mercato; sufficiente a far fronte alle ordinarie esigenze gestionali.

La società AEVV Energie srl non ha rilevato rischio di liquidità; in ogni caso sono state concordate linee di credito con Banca Popolare Sondrio per 200.000 €.

La società AEVV Impianti srl ha in essere un contratto per la gestione del servizio di cassa con la Banca Popolare di Sondrio, per il periodo 01.07.2011÷31.12.2014 che prevede la fattibilità di richiedere anticipazioni sul conto corrente fino ad un limite di € 200.000,00/annui alle medesime condizioni applicate alla Capogruppo (richiesta in data 15.12.2011).

La società ha quindi richiesto un'anticipazione sul c/c aperto presso la Banca Popolare di Sondrio, per far fronte agli obblighi verso i fornitori e terzi.

La società AEVV Farmacie srl con riferimento a quanto previsto all'art. 33 del contratto in essere per il Servizio di cassa e diversi con la Capogruppo Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A., AEVV Farmacie s.r.l. ha richiesto alla Banca Popolare di Sondrio l'apertura di un conto corrente bancario ordinario.

La società ha quindi richiesto in data 23 ottobre 2013 l'apertura di una anticipazione di cassa nell'importo di Euro 500.000.

— **Rischio di flussi finanziari**

Il rendiconto finanziario evidenzia che le operazioni d'esercizio hanno generato risorse finanziarie per 4.062 mila Euro.

Gli investimenti in beni materiali e immateriali del periodo al netto delle dismissioni sono risultati pari a 1.484 mila Euro.

La variazione dei debiti finanziari a medio e lungo termine, comprende la quota rimborsata nel periodo dei mutui pari a 368 mila Euro, e l'incremento del fondo T.F.R. per 143 mila Euro, erogato ai dipendenti.

— **Altre informazioni**

Si precisa che il Gruppo, in linea con la specifica attività gestionale, non svolge attività di ricerca e sviluppo. Al 31.12.2014 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. Non si sono verificati danni all'ambiente e sanzioni inflitte per danni ambientali.

Nel corso del 2014 si sono registrati 4 infortuni con 35 giorni complessivi di assenza.

| anno | Numero infortuni | Giorni complessivi |
|------|------------------|--------------------|
| 2011 | 3                | 14                 |
| 2012 | 4                | 98                 |
| 2013 | 4                | 68                 |
| 2014 | 4                | 35                 |

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

- **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.

## ● 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 A.E.V.V. 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.

In data 4 febbraio 2014 il Consiglio di Amministrazione di A.E.V.V. S.p.A. ha proceduto all'aggiornamento del Regolamento OPC in conformità a quanto disposto dal Regolamento stesso all'art. 5.3.

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:
  - controlla la A.E.V.V. S.p.A., ne è controllato, o è sottoposto a comune controllo;
  - detiene una partecipazione in A.E.V.V. S.p.A. tale da poter esercitare un'influenza notevole su quest'ultima;
  - 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.

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 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 retrospartello di competenza.  
Si avvale del personale della controllante per svolgere tutte le prestazioni a favore dell'utenza di carattere tecnico (attivazioni, disattivazioni fornitura, ecc.), con addebito del relativo corrispettivo da parte di A.E.V.V. S.p.A.

Per conto AEVV Energie svolge alcuni servizi per conto di AEVV S.p.A.

Le prestazioni sono regolate da contratti intercompany.

- c) 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.
- d) 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.

- e) 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.
- f) AEVV Farmacie s.r.l. dal 1 novembre 2013 si occupa della gestione delle farmacie. Si avvale del personale della controllante per svolgere prestazioni amministrative comuni al gruppo (servizi contabili, gestione del personale, segreteria, CED, appalti), con addebito del relativo corrispettivo da parte di A.E.V.V. S.p.A., come da contratto intercompany.

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

#### • FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Nessun fatto di rilievo è avvenuto dopo la chiusura del bilancio.

#### • EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

### PARTE REGOLATORIA

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 dei rami parcheggi, fotovoltaico e farmacie alle società interamente controllata del gruppo.
- 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. (del. 132/12 e 166/13). L'Autorità sta traslando sempre più la gestione dei processi in cui sono coinvolti i diversi operatori del mercato elettrico e gas a livello centralizzato, in modo tale che a regime per parte dei processi attualmente in essere gli operatori debbano interloquire tramite flussi standardizzati con un soggetto terzo e imparziale (SII). Attualmente sono in implementazione le seguenti tematiche:
  - Del. 82/14: obbligo di aggiornamento del registro centrale ufficiale (RCU) per il servizio elettrico, oltre che a frequenza mensile per le anagrafiche standard, portato a due giorni lavorativi dall'esecuzione delle prestazioni commerciali di attivazione, cessazione e cessazione amministrativa.
  - RCU gas: invio anagrafiche gas a frequenza mensile al fine di alimentare il registro centrale ufficiale delle utenze. Tale obbligo, al pari di quello per il servizio elettrico, diventerà a frequenza *on-condition* a partire da aprile 2015 (del. 296/14).
  - Invio misure orarie per il servizio elettrico e dati di misura load profiling ai fini del settlement: in gestione con modalità transitoria per i primi mesi del 2015, dovrà essere definitivamente gestito a partire da aprile 2015 (del. 640/14).
  - Volture e attivazione con voltura: è previsto il passaggio del processo in gestione al SII con cadenze diverse rispetto a seconda dei clienti finali serviti dal distributore (soglia di 100.000 cf): in implementazione e gestione definitiva entro luglio 2015 (del. 398/14).
  - Data la frequenza e la mole di dati che sono previsti in transito da e verso il SII, AEVV sta concludendo con Terranova lo sviluppo della "Porta di Comunicazione", ovvero lo strumento tramite il quale è possibile interloquire con il SII in logica A2A.
- gara ai sensi dell'art. 14 del d. lgs. 164 del 2000 per la scelta del nuovo concessionario dell'ATEM Como 3
- Recupero di sicurezza del servizio di distribuzione di gas naturale e obbligo di partecipazione al sistema incentivante per le imprese distributrici di gas naturale che servono meno di 10.000 clienti finali.

- Settlement gas: il nuovo settlement ha comportato modifiche rilevanti nella gestione dei flussi di comunicazione con le società di vendita e nel calcolo della allocazione (del. 229/12 e 292/13).
- Flussi di misura del servizio elettrico come regolati dalla del. 65/12: entrati in vigore nel 2013, hanno comportato la standardizzazione nella comunicazione/pubblicazione dei flussi di misura e di dati relativi agli switch. Sono inoltre state implementate modifiche rilevanti al settlement EE con nuovi obblighi/scadenze per tutti gli operatori.
- Gestione morosità gas: sono stati introdotti a livello nazionali il fornitore di ultima istanza, il fornitore di default e il default trasporto con conseguente generazione di nuove tipologie e metodologie di comunicazione dati (del. 99/11 e 64/09).
- TIQE del. 198/11 2012-2015: nuovi obblighi per i distributori nei confronti degli utenti MT (portale dedicato avviato nel 2013).
- Nuovi obblighi per i produttori, che devono adeguare le connessioni alla rete esistenti ai fini della del. 84/12 e dell'allegato A70 Terna e delle norme CEI 0-21 e CEI 0-16. Provvedimenti ai fini di garantire la sicurezza del sistema elettrico:
  - Entro aprile 2015 la seconda tranches di produttori (potenza nominale in immissione compresa fra 6 e 20 kW) verranno adeguati ai sensi della citata del. 82/14 come modificata dalla del. 243/13.
  - Entro dicembre 2015 o marzo 2016 (a seconda della tipologia di CP del distributore) i produttori con potenza nominale in immissione al di sopra dei 100 kW (fonte primaria eolica o fotovoltaica) dovranno adeguare i propri sistemi di interfaccia al fine di ricevere il segnale di teledistacco da parte di Terna in applicazione al nuovo allegato A72 "RIGEDI" (Riduzione della Generazione Distribuita in condizioni di emergenza del Sistema Elettrico Nazionale) del codice di rete (del. 421/14).

Riapertura del Sistema Indennitario presso AU per il servizio elettrico (del. 191/09 e 219/10).

## SVILUPPO GESTIONALE

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

- Adeguare le proprie infrastrutture di rete e informatiche attraverso un piano degli investimenti per gli anni 2015-2017 pari a circa 3,5 milioni di euro
- 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
- progetto di smaterializzazione della documentazione cartacea e miglioramento dei flussi informativi interni
- gli obiettivi precedenti devono comunque essere perseguiti utilizzando al meglio le risorse umane e professionali esistenti, creando quelle sinergie tra le società del gruppo al fine di ottimizzare i processi; a tal fine è necessario implementare la formazione del personale, per permettere il corretto processo di sviluppo dei processi riorganizzativi aziendali

Sondrio, lì 27 marzo 2015

IL PRESIDENTE  
DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE  
(Nicola Giugni)

- **STATO PATRIMONIALE E CONTO ECONOMICO**

**Aevv spa Bilancio Consolidato 31-12-2014**

| <b>STATO PATRIMONIALE ATTIVO</b>                 | <b>NOTE</b> | <b>31.12.2014</b> | <b>31.12.2013</b>        |
|--------------------------------------------------|-------------|-------------------|--------------------------|
| <b>Attivo non corrente</b>                       |             |                   |                          |
| Immobili, impianti e macchinari                  | <b>(1)</b>  | 25.049.592        | 25.180.908               |
| Avviamento ed altre attività a vita non definita | <b>(2)</b>  | 237.786           | 240.802                  |
| Altre attività immateriali                       | <b>(3)</b>  | 737.687           | 864.028                  |
| Partecipazioni                                   | <b>(4)</b>  | 645.637           | 645.637                  |
| Imposte differite attive                         | <b>(5)</b>  | 709.448           | 748.988                  |
| <b>Totale attivo non corrente</b>                |             | <b>27.380.150</b> | <b>27.680.363</b>        |
| <b>Attivo corrente</b>                           |             |                   |                          |
| Crediti commerciali ed altri                     | <b>(6)</b>  | 8.117.651         | 9.055.886                |
| Rimanenze                                        | <b>(7)</b>  | 1.130.672         | 1.263.913                |
| Disponibilità liquide                            | <b>(8)</b>  | 2.625.222         | 1.855.539                |
| <b>Totale attivo corrente</b>                    |             | <b>11.873.545</b> | <b>12.175.338</b>        |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>                             |             | <b>39.253.695</b> | <b>39.855.701</b><br>(*) |

(\*) Alcuni dati relativi all'esercizio 2013 della Capogruppo sono stati rideterminati rispetto a quanto originariamente pubblicato per effetto dell'applicazione retrospettiva della modifica del metodo di contabilizzazione dei costi per allacciamenti e dei relativi contributi, fino al 2013 iscritti direttamente a conto economico, trattando gli stessi come immobilizzazioni afferenti alla classe delle reti di distribuzione alla quale gli allacciamenti si riferiscono.

Tale impostazione risulta motivata dal fatto che per scelta degli amministratori, i costi sostenuti ed iscritti a conto economico come genericamente indicato nello IAS 1, debbano essere ora trattati come costi capitalizzabili secondo il criterio del Costo Ammortizzato previsto dallo IAS 16.

All'interno della sezione "Criteri di formazione e principi contabili adottati" contenuta nella Nota Integrativa è riportato un prospetto di raccordo tra i dati pubblicati nel bilancio al 31 dicembre 2013 e quelli riesposti nel presente bilancio.

| STATO PATRIMONIALE PASSIVO                            | NOTE        | 31.12.2014        | 31.12.2013        |
|-------------------------------------------------------|-------------|-------------------|-------------------|
| <b>Patrimonio netto</b>                               |             |                   |                   |
| Capitale sociale                                      |             | 1.803.562         | 1.803.562         |
| Riserva legale                                        |             | 318.487           | 244.225           |
| Riserva da rivalutazione                              |             | 136.056           | 136.056           |
| Riserva da trasformazione                             |             | 12.191.867        | 12.191.867        |
| Riserva straordinaria                                 |             | 1.143.426         | 362.460           |
| Riserva conversione IAS                               |             | (336.301)         | (336.301)         |
| Riserva da conferimento L. 127/96                     |             | 1.625.176         | 1.625.176         |
| Riserva Statutaria                                    |             | 599.230           | 599.230           |
| Riserva da consolidamento                             |             | 378.820           | 612.837           |
| Utili/perdite esercizi precedenti                     |             | 87.444            | 106.871           |
| Riserva da valutazione                                |             | (316.581)         | (196.104)         |
| Utile/perdita dell'esercizio                          |             | 1.674.677         | 1.286.406         |
| <i>Totale patrimonio netto di gruppo</i>              |             | <i>19.305.863</i> | <i>18.436.285</i> |
| Capitale e riserve di pertinenza di terzi             |             | 775.962           | 605.969           |
| Utile/(perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi |             | 175.366           | 276.897           |
| <i>Totale patrimonio netto di terzi</i>               |             | <i>951.328</i>    | <i>882.866</i>    |
| <b>Totale patrimonio netto consolidato</b>            | <b>(9)</b>  | <b>20.257.191</b> | <b>19.319.151</b> |
| <b>Passività non correnti</b>                         |             |                   |                   |
| Debiti verso banche                                   | <b>(10)</b> | 1.830.099         | 2.198.445         |
| Altre passività finanziarie                           | <b>(11)</b> | 144.106           | 172.206           |
| Fondi per rischi ed oneri                             | <b>(12)</b> | 2.014.944         | 2.076.744         |
| Fondi relativi al personale                           | <b>(13)</b> | 1.557.742         | 1.403.791         |
| Altre passività non correnti                          | <b>(14)</b> | 2.029.718         | 1.804.875         |
| <b>Totale passività non correnti</b>                  |             | <b>7.576.609</b>  | <b>7.656.061</b>  |
| <b>Passività correnti</b>                             |             |                   |                   |
| Debiti verso banche                                   | <b>(15)</b> | 350.841           | 994.929           |
| Debiti verso fornitori                                | <b>(16)</b> | 6.217.349         | 6.542.286         |
| Debiti tributari                                      | <b>(17)</b> | 136.789           | 463.501           |
| Altre passività correnti                              | <b>(18)</b> | 4.714.916         | 4.879.773         |
| <b>Totale passività correnti</b>                      |             | <b>11.419.895</b> | <b>12.880.489</b> |
| <b>TOTALE PASSIVO</b>                                 |             | <b>39.253.695</b> | <b>39.855.701</b> |

| CONTO ECONOMICO                                                                | NOTE | 31.12.2014        | 31.12.2013        |
|--------------------------------------------------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni                                       | (19) | 28.748.055        | 28.952.203        |
| Altri proventi                                                                 | (20) | 2.285.095         | 2.114.974         |
| Materie prime e materiali di consumo                                           | (21) | (12.521.835)      | (13.705.691)      |
| Variazione delle rimanenze di materie prime                                    | (22) | (133.241)         | (160.147)         |
| <b>MARGINE DI CONTRIBUZIONE</b>                                                |      | <b>18.378.074</b> | <b>17.201.339</b> |
| Costi generali                                                                 | (23) | (9.466.765)       | (8.608.000)       |
| Costi del personale                                                            | (24) | (3.644.966)       | (3.530.984)       |
| Altri oneri di gestione                                                        | (25) | (625.143)         | (464.511)         |
| Ammortamenti                                                                   | (26) | (1.743.547)       | (1.607.865)       |
| <b>UTILE OPERATIVO</b>                                                         |      | <b>2.897.653</b>  | <b>2.989.979</b>  |
| Proventi (oneri) finanziari                                                    | (27) | 139.081           | (16.623)          |
| <b>UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE E PRIMA DELLA QUOTA DI AZIONISTI DI MINORANZA</b> |      | <b>3.036.734</b>  | <b>2.973.356</b>  |
| Imposte sul reddito                                                            | (28) | (1.186.691)       | (1.410.053)       |
| <b>UTILE PRIMA DELLA QUOTA DI AZIONISTI DI MINORANZA</b>                       |      | <b>1.850.043</b>  | <b>1.563.303</b>  |
| Utile/(perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi                          |      | 175.366           | 276.897           |
| <b>UTILE NETTO DELL'ESERCIZIO</b>                                              |      | <b>1.674.677</b>  | <b>1.286.406</b>  |

- **PROSPETTO DELLE ALTRE COMPONENTI  
DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO**

**PROSPETTO DELLE ALTRE COMPONENTI DI  
CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO**

(importi in unità di euro)

| <b>VOCI</b>                                                                                  | <b>31.12.2014</b> | <b>31.12.2013</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>                                                           | <b>1.850.043</b>  | <b>1.563.303</b>  |
| <b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte<br/>senza rigiro a conto economico</b> |                   |                   |
| Piani a benefici definiti                                                                    | -154.249          | 1.045             |
| <b>Totale altre componenti reddituali al netto<br/>delle imposte</b>                         | <b>-154.249</b>   | <b>1.045</b>      |
| <b>Redditività complessiva</b>                                                               | <b>1.695.794</b>  | <b>1.564.348</b>  |

- **PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO**

• **PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO**

| Descrizione                        | Capitale sociale | Riserva legale | Riserva rivalutaz. | Riserva statutaria | Riserva da trasform. | Riserva transizione IAS/IFRS | Riserva da conferim. | Riserva da consolid. | Riserva straord. | Riserva da valutaz. | Utili (perdite) esercizi prec. | Risult. dell'eserc. | Totale patrim. netto di gruppo | Capitale e riserve terzi | Risultato dell'eserc. di pertin. di terzi | Totale patrim. netto di terzi | Totale patrim. netto consolid. |
|------------------------------------|------------------|----------------|--------------------|--------------------|----------------------|------------------------------|----------------------|----------------------|------------------|---------------------|--------------------------------|---------------------|--------------------------------|--------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|
| Saldo al 01.01.2014                | 1.803.562        | 244.225        | 136.056            | 599.230            | 12.191.867           | (336.301)                    | 1.625.176            | 612.837              | 362.460          | (196.104)           | 106.871                        | 1.286.406           | 18.436.285                     | 605.968                  | 276.897                                   | 882.865                       | 19.319.150                     |
| <b>Destinaz. risultato</b>         |                  |                |                    |                    |                      |                              |                      |                      |                  |                     |                                |                     |                                |                          |                                           |                               | 0                              |
| - a riserve                        |                  | 74.262         |                    |                    |                      |                              |                      | (200.477)            | 780.966          |                     |                                | (654.751)           | 0                              |                          | (136.454)                                 | (136.454)                     | (136.454)                      |
| - a dividendo                      |                  |                |                    |                    |                      |                              |                      |                      |                  |                     |                                | (630.000)           | (630.000)                      |                          | (140.443)                                 | (140.443)                     | (140.443)                      |
|                                    |                  |                |                    |                    |                      |                              |                      |                      |                  |                     |                                | 0                   | 0                              |                          |                                           | 0                             | (630.000)                      |
|                                    |                  |                |                    |                    |                      |                              |                      |                      |                  |                     |                                | 0                   | 0                              |                          |                                           | 0                             | 0                              |
|                                    |                  |                |                    |                    |                      |                              |                      |                      |                  |                     |                                | 0                   | 0                              |                          |                                           | 0                             | 0                              |
| <b>Altri movimenti :</b>           |                  |                |                    |                    |                      |                              |                      |                      |                  |                     |                                | 0                   | 0                              |                          |                                           | 0                             | 0                              |
| Applicazione IAS 19                |                  |                |                    |                    |                      |                              | (33.540)             | 0                    | (120.477)        |                     |                                | 0                   | (154.017)                      |                          |                                           | 0                             | (154.017)                      |
| altri movimenti                    |                  |                |                    |                    |                      |                              |                      |                      |                  |                     | (19.427)                       | (1.655)             | (21.082)                       |                          |                                           | 0                             | (21.082)                       |
| Determinaz.quota capitale di terzi |                  |                |                    |                    |                      |                              |                      |                      |                  |                     |                                | 0                   |                                | 169.994                  |                                           | 169.994                       | 169.994                        |
| Risultato 31.12.2014               |                  |                |                    |                    |                      |                              |                      |                      |                  |                     |                                | 1.674.677           | 1.674.677                      |                          | 175.366                                   | 175.366                       | 1.850.043                      |
| Saldo al 31.12.2014                | 1.803.562        | 318.487        | 136.056            | 599.230            | 12.191.867           | (336.301)                    | 1.625.176            | 378.820              | 1.143.426        | (316.581)           | 87.444                         | 1.674.677           | 19.305.863                     | 775.962                  | 175.366                                   | 951.328                       | 20.257.191                     |
|                                    |                  |                |                    |                    |                      |                              |                      |                      |                  |                     |                                |                     |                                |                          |                                           |                               |                                |

- **RENDICONTO FINANZIARIO**

| RENDICONTO FINANZIARIO                                                                           |                                                                                            | 31/12/2014     | 31/12/2013     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>1</b>                                                                                         | <b>Posizione finanziaria netta all'inizio dell'esercizio (*)</b>                           | <b>862</b>     | <b>1.014</b>   |
|                                                                                                  | <b>Flussi di cassa generati dalla gestione operativa</b>                                   |                |                |
|                                                                                                  | Utile (Perdita) d'esercizio                                                                | 1.850          | 1.562          |
|                                                                                                  | Ammortamenti e svalutazioni (Impairment Test)                                              | 1.744          | 1.605          |
|                                                                                                  | Accantonamenti al fondo TFR al netto utilizzi                                              | 11             | 109            |
|                                                                                                  | Accantonamenti (utilizzi) fondo rischi                                                     | (62)           | (8)            |
|                                                                                                  | Accantonamenti (utilizzi) fondo imposte                                                    |                |                |
|                                                                                                  | <b>Totale flussi di cassa generati dalla gestione operativa</b>                            | <b>3.542</b>   | <b>3.268</b>   |
|                                                                                                  | <b>Effetto delle variazioni intervenute nelle attività e passività di natura operativa</b> |                |                |
|                                                                                                  | - Crediti finanziari                                                                       | -              | -              |
|                                                                                                  | -Crediti commerciali                                                                       | 1.013          | (592)          |
|                                                                                                  | -Rimanenze finali                                                                          | 133            | 163            |
|                                                                                                  | -Lavori in corso di esecuzione                                                             | -              | -              |
|                                                                                                  | -Crediti v/imprese controllate                                                             | 1              | (1)            |
|                                                                                                  | -Crediti v/imprese controllanti                                                            | 104            | 44             |
|                                                                                                  | -Altre attività correnti                                                                   | (140)          | 959            |
|                                                                                                  | -Debiti commerciali                                                                        | (216)          | (1.415)        |
|                                                                                                  | -Debiti v/controlate                                                                       | 0              | (11)           |
|                                                                                                  | -Debiti v/controlanti                                                                      | (109)          | 4              |
|                                                                                                  | -Altre passività correnti (compresi risconti passivi)                                      | (267)          | (228)          |
|                                                                                                  | <b>Variazioni di cassa generate nel capitale circolante netto</b>                          | <b>519</b>     | <b>(1.077)</b> |
| <b>2</b>                                                                                         | <b>TOTALE</b>                                                                              | <b>4.062</b>   | <b>2.191</b>   |
|                                                                                                  | <b>Flussi (impieghi) di cassa generati da attività di investimento</b>                     |                |                |
|                                                                                                  | Acquisto di immobilizzazioni immateriali al netto storni                                   | (30)           | (29)           |
|                                                                                                  | Acquisto di immobilizzazioni materiali al netto dismissioni                                | (1.454)        | (1.134)        |
|                                                                                                  | Cessioni(acquisizioni) immobilizzazioni                                                    | 0              | 0              |
|                                                                                                  | Cessioni(acquisizioni) societarie                                                          | 0              | (621)          |
|                                                                                                  | Variazione nei crediti finanziari a medio/lungo termine                                    | 0              | 0              |
|                                                                                                  | Fair value                                                                                 | 0              | 0              |
| <b>3</b>                                                                                         | <b>TOTALE</b>                                                                              | <b>(1.484)</b> | <b>(1.784)</b> |
|                                                                                                  | <b>Flussi (impieghi) di cassa generati da attività finanziarie</b>                         |                |                |
|                                                                                                  | Utile d'esercizio destinato a distribuzione                                                | 0              | 0              |
|                                                                                                  | Variazione nei debiti finanziari a medio/lungo termine (compreso TFR)                      | (253)          | (675)          |
|                                                                                                  | Rettifiche ias                                                                             | (912)          | 116            |
| <b>4</b>                                                                                         | <b>TOTALE</b>                                                                              | <b>(1.165)</b> | <b>(559)</b>   |
| <b>5</b>                                                                                         | <b>FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO (2+3+4)</b>                                                | <b>1.413</b>   | <b>(152)</b>   |
| <b>6</b>                                                                                         | <b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A FINE ESERCIZIO (1+5)</b>                                  | <b>2.275</b>   | <b>862</b>     |
| (*) Disponibilità finanziaria, al netto dei debiti verso banche e della quota a breve dei mutui. |                                                                                            |                |                |

- **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

Il bilancio è stato predisposto in conformità agli International Financial Reporting Standards (IFRS) efficaci alla data di redazione del bilancio, approvati dall'International Accounting Standards Board (IASB) e adottati dall'Unione Europea, costituiti dagli International Financial Reporting Standards (IFRS), dagli International Accounting Standards (IAS) e dalle interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) e dello *Standing Interpretations Committee* (SIC), collettivamente indicati "IFRS".

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.

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.

### 2. FORMA E CONTENUTO DEL BILANCIO CONSOLIDATO

Il presente bilancio chiuso al 31 dicembre 2014 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 il Gruppo ha operato le seguenti scelte:

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

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

**Metodo di consolidamento**

Il metodo di consolidamento adottato è quello integrale previsto dalla VII Direttiva CEE e dalla Commissione per la Statuizione dei Principi Contabili istituita dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili.

Non vi sono casi di imprese consolidate con il metodo proporzionale. Sono escluse dal consolidamento quelle Società sulle quali, per motivi legali o di fatto, non sia possibile esercitare controllo.

**Area di consolidamento**

Le Società controllate da AEVV S.p.A., ed incluse nel perimetro di consolidamento, sono:

- AEVV Energie S.r.l.
- AEVV Impianti S.r.l.
- AEVV Farmacie S.r.l.

Le partecipazioni possedute al 31.12.2014 si riferiscono a:

- AEVV Impianti srl 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.

In data 1 novembre 2013 ha avuto efficacia la seguente operazione :

cessione del ramo di azienda di A.E.V.V. S.p.A. denominato "Parcheggi e Fotovoltaico" nella società controllata AEVV Impianti s.r.l., con conseguente aumento del capitale sociale della stessa a euro 50.000,00 (atto a rogito del Notaio Surace F. di Sondrio rep. n. 207922\_ racc. n. 29220 in data 16/10/2013).

- AEVV Energie srl 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:

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.

- Aevv Farmacie s.r.l. con sede in via Ragazzi del '99 n. 19 – Sondrio stata costituita il 12.09.2013 con atto Rep. 207684 – Raccolta 29098 – Notaio Surace da Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A. con un capitale sociale di 10.000 Euro.

La Società ha per oggetto l'attività di:

- a) la gestione di farmacie e la distribuzione intermedia di farmaci e parafarmaci a farmacie pubbliche e private;
- b) la distribuzione di farmaci e parafarmaci alle Aziende Sanitarie Locali, alle Aziende Ospedaliere, alle Residenze Sanitarie per Anziani, alle Case di Riposo, alle Case di Cura e a penitenziari o altri luoghi di detenzione;
- c) l'erogazione di ogni altro prodotto o servizio collocabile per legge attraverso il canale della distribuzione al dettaglio o all'ingrosso nel settore farmaceutico o para farmaceutico;
- d) l'informazione e l'educazione sanitaria, l'aggiornamento professionale, la ricerca;
- e) limitatamente a quanto di competenza, la partecipazione alle iniziative degli Enti Locali in ambito sanitario e sociale.

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

La Società potrà realizzare e gestire le attività di cui sopra direttamente, in concessione, in appalto o in qualsiasi altra forma senza limiti territoriali, potendo altresì effettuare dette attività a seguito di richiesta di terzi, siano essi enti pubblici o privati anche non soci.

La Società può costituire o partecipare a società e consorzi di diritto pubblico o privato in linea con le vigenti leggi, ivi compresa l'associazione in partecipazione, nonché partecipare a riunioni temporanee di impresa, solo previa approvazione da parte del socio A.E.V.V. S.p.A..

La Società potrà effettuare ogni altra attività o prestazione di servizi o fornitura, mobiliare, immobiliare, industriale, commerciale o finanziaria (non nei confronti del pubblico) che non sia preclusa dalle vigenti leggi.

In relazione alle capacità finanziarie ritenute necessarie per l'attività della società, i soci si impegnano a rilasciare a favore della società le necessarie dichiarazioni di garanzia.

Con decorrenza 1-11-2013 ha avuto effetto la seguente operazione societaria:

Conferimento di ramo di azienda "Farmacie" da parte di AEVV S.p.A., con atto a rogito Notaio dott. Francesco Surace in Sondrio a repertorio n. 207924 - Raccolta n. 29221 in data 16 ottobre 2013, con conseguente aumento del capitale sociale della stessa a 100.000 €.

Il bilancio al 31.12.2014 comprende quindi i dati delle società sopra elencate nelle quali AEVV S.p.A. detiene direttamente la quota di controllo del capitale, come di seguito rappresentato:

| SOCIETA'             | Situazione al 31.12.2014 |                 |
|----------------------|--------------------------|-----------------|
|                      | Capitale Sociale         | Quote possedute |
| AEVV Impianti S.r.l. | 50                       | 100%            |
| AEVV Energie S.r.l.  | 1.000                    | 51%             |
| Aevv Farmacie S.r.l. | 100                      | 100%            |

**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.

**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 2014, 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).

**Bilanci utilizzati**

Sono stati utilizzati i bilanci al 31.12.2014 delle singole società predisposte dagli Amministratori, opportunamente riclassificati e rettificati, ove necessario, per rendere la forma espositiva omogenea nell'ambito del Gruppo ed aderente ai principi contabili di riferimento adottati per la redazione del presente bilancio consolidato.

In particolare si specifica che a partire dall'esercizio 2011 il bilancio della Capogruppo è redatto mediante adozione degli IAS/IFRS, mentre quelli delle controllate sono predisposti in osservanza dei principi contabili italiani.

**Rendiconto Finanziario Consolidato (Cash Flow Statement Consolidation)**

Viene presentato il prospetto di rendiconto finanziario consolidato suddiviso per aree di formazione dei flussi di cassa così come indicato dai principi contabili internazionali.

**Prospetto dei Movimenti di Patrimonio Netto**

Viene presentato un prospetto esplicativo dei movimenti subiti dalle voci costituenti il patrimonio netto consolidato.

**Prospetti di Raccordo**

Sono predisposti i prospetti di riconciliazione tra patrimonio netto e risultato d'esercizio della Società Capogruppo con le medesime grandezze riferite al bilancio consolidato.

### **3. CRITERI DI CONSOLIDAMENTO**

#### ***Eliminazione del valore delle partecipazioni e delle quote di competenza di terzi***

I valori contabili delle partecipazioni nelle imprese controllate, detenute direttamente o indirettamente dalla Società Capogruppo, sono eliminati contro la corrispondente frazione di patrimonio netto delle partecipate e con l'assunzione delle attività e passività di dette Società a prescindere dalle percentuali di partecipazione possedute (cosiddetto metodo dell'integrazione globale). Le differenze originate da tali elisioni vengono attribuite alle voci dell'attivo che giustificano i maggiori valori di carico della partecipazione nel bilancio d'esercizio e per la parte residuale alla voce "Differenza di consolidamento", se positive, oppure alla voce "Riserva di consolidamento", se negative.

Le quote di patrimonio netto di competenza di soci terzi sono iscritte nell'apposita voce dello stato patrimoniale.

Nel conto economico viene evidenziata separatamente la quota di risultato di competenza di terzi.

#### ***Eliminazione delle partite intersocietarie***

I rapporti patrimoniali ed economici tra le società incluse nell'area di consolidamento sono totalmente eliminati.

Gli utili derivanti da operazioni tra società consolidate che non siano realizzati con operazioni con terzi, vengono eliminati.

### **4. 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 commerciali e altre attività***

I crediti commerciali, la cui scadenza rientra nei normali termini commerciali, sono rilevati al valore nominale ridotto da un'appropriata svalutazione per riflettere la stima della perdita su crediti.

La stima delle somme ritenute inesigibili viene effettuata quando si ritiene probabile che l'impresa non sarà in grado di recuperare l'intero ammontare del credito.

I crediti verso clienti si riferiscono all'importo fatturato che, alla data del presente documento, risulta ancora da incassare nonché alla quota di crediti per ricavi di competenza del periodo relativi a fatture che verranno emesse successivamente.

**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.

**Immobilizzazioni materiali**

Il Gruppo 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.

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

Gli ammortamenti sono calcolati a partire dal momento 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.

La Società ha ritenuto che il criterio di ammortamento seguito sia rappresentato dalle aliquote riferite alla vita utile regolatoria dei cespiti come stabilito dall'Autorità per l'Energia Elettrica ed il Gas.

Con effetto dal presente bilancio chiuso al 31/12/2014 l'Autorità ha adeguato, con le Deliberazioni n. 367/2014, modificata con Delibera n. 455/2014/R/GAS, Allegato A, tabella 3 e 199/2011, modificata con Delibera n. 152/2014/R/EEL, Allegato A, tabella 6, le aliquote riferite alla vita utile di immobilizzazioni "già regolate" estendendo il regime regolatorio anche nei confronti di beni materiali in precedenza "non regolati". La Società ha pertanto adeguato, a decorrere dall'esercizio 2014, la vita utile residua dei propri beni materiali alle nuove aliquote stabilite dall'Autorità.

Tale adeguamento ha comportato una variazione delle stime contabili ai sensi dello IAS 8 in base al quale il cambiamento della vita utile di un cespite determina un cambiamento di stima contabile che deve essere applicato in modo prospettico.

In conseguenza di ciò è stata rettificata la quota di ammortamento imputata al conto economico dell'esercizio 2014, che è stata calcolata in base al rapporto fra il valore netto contabile delle categorie di beni per le quali è intervenuta la variazione ed il nuovo periodo di ammortamento (vita utile residua) determinato dall'adozione delle nuove aliquote.

A parità di altre condizioni, l'effetto di tale revisione sui risultati dell'esercizio in chiusura e degli esercizi successivi deve essere stimato in un decremento del risultato di esercizio pari a Euro 100.407 al lordo degli effetti fiscali e in Euro 62.353 al netto di tali effetti (27,5% IRES, 6,5% Addizionale IRES, + 3,9% IRAP, pari a Euro 38.054).

Qualora il Gruppo avesse continuato ad ammortizzare i beni materiali per i quali è intervenuto il cambiamento in base alla vita utile precedentemente stimata, avrebbe avuto un risultato di esercizio superiore a quello rilevato di Euro 62.353 al netto degli effetti fiscali con conseguente aumento di pari importo del patrimonio netto alla data del 31.12.2014.

Di seguito viene riportata la tabella delle aliquote di ammortamento utilizzate per l'esercizio 2014 raffrontata con le aliquote applicate fino al 2013.

I tassi annui di ammortamento utilizzati sono:

|                                               | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|-----------------------------------------------|------------|------------|
| Immobilizzazioni materiali                    | Aliquota % | Aliquota % |
| <b>Terreni e fabbricati</b>                   |            |            |
| Fabbricati industriali (Servizio Elettrico)   | 2,5        | 2,5        |
| Fabbricati industriali (Servizio Gas)         | 2,5        | 2,5        |
| Altri fabbricati                              | 2,5        | 2,5        |
| <b>Impianti e macchinari</b>                  |            |            |
| <i>Impianti di Produzione</i>                 | 9,0        | 9,0        |
| <i>Impianti Elettrici:</i>                    |            |            |
| Stazioni di trasf. - manuf.                   | 3,33       | 2,5        |
| Stazioni di trasf. - trasf.                   | 3,33       | 3,33       |
| Stazioni di trasf. - altre apparecch.         | 3,33       | 3,33       |
| Prese utenti                                  | 3,33       | 3,33       |
| Reti I.P.                                     | 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)         | 2,0        | 2,5        |
| Condotte di deriv. e allac. (punti gas)       | 2,5        | 2,5        |
| Costruzioni leggere (muratura)                | 2,5        | 2,0        |
| Costruzioni leggere (metalliche)              | 2,5        | 2,0        |
| Impianti principali e secondari               | 5,0        | 10,0       |
| <b>Attrezzature industriali e commerciali</b> |            |            |
| Apparecchi di misura (Servizio Elettrico)     | 5,0        | 5,0        |
| Contatori elettronici (Servizio Elettrico)    | 6,67       | 6,67       |
| Apparecchi di misura (Servizio Gas)           | 6,67       | 5,0        |
| Misuratori elettronici (Servizio Gas)         | 6,67       | 6,67       |
| Parcometri                                    |            | 14,3       |
| Attrezzatura varia                            | 10,0       | 8,3        |
| Apparecchiatura Servizio Farmac.              |            | 7,5        |
| Attrezzatura varia Servizio Gas               | 14,3       | 5,0        |
| <b>Altri beni</b>                             |            |            |
| Automezzi da trasporto Servizio Farmaceutico  |            | 12,5       |
| Automezzi da trasporto Servizio Gas           | 14,3       | 10,0       |
| Automezzi da trasporto Servizio Elettrico     | 20,0       | 11,1       |
| Autovetture                                   | 20,0       | 12,5       |
| Macchine elettroniche                         | 20,0       | 14,3       |
| Macchine elettroniche Servizio Gas            | 14,3       | 7,1        |
| Mobili e arredi                               | 5,88       | 8,3        |
| Mobili e arredi Servizio Gas                  | 14,3       | 6,0        |

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.

Il Gruppo 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.

### ***Investimenti immobiliari***

Gli investimenti immobiliari, rappresentati da immobili posseduti per la concessione in affitto e/o per l'apprezzamento in termini di capitale, sono iscritti al costo di acquisto comprensivo degli oneri di negoziazione al netto del relativo fondo di ammortamento e di eventuali perdite di valore.

L'ammortamento è calcolato in quote costanti in base alla vita utile stimata del bene.

Le percentuali applicate sono comprese tra un minimo del 2,5 % ed un massimo di 3,3%.

Gli investimenti immobiliari sono eliminati dal bilancio quando sono ceduti o quando l'investimento immobiliare è durevolmente inutilizzabile e non sono attesi benefici economici futuri dalla sua eventuale cessione.

Ogni eventuale utile o perdita derivante dall'eliminazione di un investimento immobiliare viene rilevato a conto economico nell'esercizio in cui avviene l'eliminazione.

### ***Contratti di costruzione in corso di esecuzione***

I contratti di costruzione in corso di esecuzione sono valutati sulla base dei corrispettivi contrattuali maturati con ragionevole certezza, secondo il criterio della percentuale di completamento (c.d. *cost to cost*), così da attribuire i ricavi e il risultato economico della commessa ai singoli esercizi di competenza, in proporzione allo stato di avanzamento lavori. La differenza positiva o negativa tra valore dei contratti e acconti ricevuti è iscritto rispettivamente nell'attivo o nel passivo dello stato patrimoniale.

I ricavi di commessa, oltre ai corrispettivi contrattuali, includono le varianti, le revisioni dei prezzi e il riconoscimento degli incentivi nella misura in cui è probabile che essi rappresentino ricavi veri e propri e se questi possono essere determinati con attendibilità. Le perdite accertate sono riconosciute indipendentemente dallo stato di avanzamento delle commesse.

### ***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 nelle imprese controllate e collegate sono rilevate nello stato patrimoniale al costo rettificato di eventuali perdite di valore delle singole partecipazioni. Il costo di acquisizione o di sottoscrizione, per quelle afferenti i conferimenti, corrisponde al valore determinato dagli esperti in sede di stima ex articolo 2343 codice civile.

L'eccedenza del costo di acquisizione rispetto alla quota spettante di patrimonio netto della partecipata espressa a valori correnti è riconosciuta come avviamento. L'avviamento è incluso nel valore di carico della partecipazione ed è assoggettato a test di impairment ed eventualmente svalutata. Le perdite di valore non vengono successivamente ripristinate nel caso in cui vengano meno i motivi di tale svalutazione.

Le perdite su partecipazioni riguardanti la quota eccedente l'ammontare di patrimonio netto vengono classificate nel fondo rischi ed oneri pur in presenza di una esposizione creditoria e fino all'atto dell'eventuale formale rinuncia al credito. Gli oneri per la liquidazione delle partecipazioni sono recepiti attraverso la valutazione delle partecipazioni stesse indipendentemente dallo stanziamento degli oneri nei bilanci delle partecipate.

Le partecipazioni in altre imprese, costituenti attività finanziarie non correnti e non destinate ad attività di trading, sono valutate al fair value se determinabile: in tal caso gli utili e le perdite derivanti dalla valutazione a fair value sono imputati direttamente al patrimonio netto fino al momento della cessione, allorché tutti gli utili e le perdite accumulate vengono imputate al conto economico del periodo.

Le partecipazioni in altre imprese per le quali non è disponibile il fair value sono iscritte al costo eventualmente svalutato per perdite durevoli di valore. I dividendi sono riconosciuti a conto economico nel momento in cui è stabilito il diritto a riceverne il pagamento solo se derivanti dalla distribuzioni di utili successivi all'acquisizione della partecipata. Qualora invece derivino dalla distribuzione di riserve della partecipata antecedenti l'acquisizione, tali dividendi vengono iscritti a riduzione del costo della partecipazione stessa.

### **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.

La componente di profit/loss attuariale generata dalla determinazione del trattamento di fine rapporto in base alla metodologia dei benefici maturati applicando il criterio "Projected Unit Credit"(PUC), come previsto ai paragrafi 64-66 dello IAS 19, a seguito delle modifiche apportate al Principio contabile medesimo dal Regolamento UE n° 475/2012 del giugno 2012 risulta ora iscritta direttamente nell'apposita riserva di valutazione del Patrimonio netto, mentre la componente "Pension cost" viene imputata a conto economico del periodo di riferimento.

**Restatement dei saldi dell'Esercizio 2013**

La Società AEVV a far data dal presente esercizio ha modificato il metodo di contabilizzazione dei costi per allacciamenti e dei relativi contributi, fino al 2013 iscritti direttamente a conto economico, trattando gli stessi come immobilizzazioni afferenti alla classe delle reti di distribuzione alla quale gli allacciamenti si riferiscono.

Tale impostazione risulta motivata dal fatto che per scelta degli amministratori, i costi sostenuti ed iscritti a conto economico come genericamente indicato nello IAS 1, debbano essere ora trattati come costi capitalizzati secondo il criterio del Costo Ammortizzato previsto dallo IAS 16.

A tale cambiamento ha fatto seguito anche la variazione nel criterio di contabilizzazione dei correlati contributi finora iscritti a ricavo all'atto del loro riconoscimento.

Detta variazione costituisce cambiamento di principio contabile ai sensi dello IAS 8, par. 19, lett. b).

Dovendo i cambiamenti derivanti dal nuovo principio essere contabilizzati su base retrospettiva, come stabilito dallo IAS 8 in via generale per tutti i cambi di principio contabile, si è provveduto alla "rideterminazione" ("restatement") della situazione patrimoniale-finanziaria e dei conti economici al primo giorno dell'esercizio più remoto presentato a scopo comparativo, ovvero dell'esercizio 2013.

Come conseguenza, sono state rideterminate le voci di Stato Patrimoniale "Immobili, impianti e macchinari", incrementata dei costi capitalizzati, e "Altre passività non correnti" per la parte corrispondente di ricavi derivanti dai contributi ricevuti correlati alla durata degli allacciamenti. Relativamente ai saldi del conto economico, sono stati rideterminati i saldi al 31.12.2013 dei ricavi (voce "Ricavi delle vendite e delle prestazioni"), diminuiti dei contributi ricevuti nell'esercizio al netto della quota maturata di competenza (confluita nella voce "Altri ricavi e proventi") dei costi (voci "Costi generali" e "Costi del personale"), diminuiti per l'ammontare dei costi capitalizzati per la realizzazione degli allacciamenti, e degli ammortamenti, incrementati per la quota di competenza dell'esercizio sui maggiori costi capitalizzati. Le variazioni sopra descritte non hanno determinato impatti a livello di voci di Patrimonio Netto in quanto la riserva originata dal "restatement" si è movimentata in aumento ed in diminuzione per il medesimo importo. Parimenti l'effetto economico non ha determinato alcuna variazione sul risultato rideterminato dell'esercizio chiuso al 31.12.2013.

Gli effetti di tali variazioni viene analiticamente descritto nell'ambito delle informazioni sulle singole voci interessate ed esposto nei seguenti prospetti di raccordo tra il bilancio al 31.12.2013 approvato dall'Assemblea dei Soci del 30.04.2014 ed il bilancio "restated" alla medesima data.

| STATO PATRIMONIALE ATTIVO                        | NOTE | 31.12.2013<br>approvato<br>assemblea | variazioni     |               | 31.12.2013<br>restated |
|--------------------------------------------------|------|--------------------------------------|----------------|---------------|------------------------|
|                                                  |      |                                      | D              | A             |                        |
| <b>Attivo non corrente</b>                       |      |                                      |                |               |                        |
| Immobili, impianti e macchinari                  | (1)  | 24.612.628                           | 604.379        | 36.099        | 25.180.908             |
| Avviamento ed altre attività a vita non definita | (2)  | 240.802                              |                |               | 240.802                |
| Altre attività immateriali                       | (3)  | 864.028                              |                |               | 864.028                |
| Partecipazioni                                   | (4)  | 645.637                              |                |               | 645.637                |
| Imposte differite attive                         | (5)  | 748.988                              |                |               | 748.988                |
| <b>Totale attivo non corrente</b>                |      | <b>27.112.083</b>                    | <b>604.379</b> | <b>36.099</b> | <b>27.680.363</b>      |
| <b>Attivo corrente</b>                           |      |                                      |                |               |                        |
| Crediti commerciali ed altri                     | (6)  | 9.055.886                            |                |               | 9.055.886              |
| Rimanenze                                        | (7)  | 1.263.913                            |                |               | 1.263.913              |
| Disponibilità liquide                            | (8)  | 1.855.539                            |                |               | 1.855.539              |
| <b>Totale attivo corrente</b>                    |      | <b>12.175.338</b>                    | <b>0</b>       | <b>0</b>      | <b>12.175.338</b>      |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>                             |      | <b>39.287.421</b>                    | <b>604.379</b> | <b>36.099</b> | <b>39.855.701</b>      |

| STATO PATRIMONIALE PASSIVO                            | NOTE        | 31.12.2013<br>approvato<br>assemblea | variazioni    |                | 31.12.2013<br>restated |
|-------------------------------------------------------|-------------|--------------------------------------|---------------|----------------|------------------------|
|                                                       |             |                                      | D             | A              |                        |
| <b>Patrimonio netto</b>                               |             |                                      |               |                |                        |
| Capitale                                              |             | 1.803.562                            |               |                | 1.803.562              |
| Riserva legale                                        |             | 244.225                              |               |                | 244.225                |
| Altre riserve:                                        |             |                                      |               |                | 0                      |
| - Fondo riserva da rivalutazione                      |             | 136.056                              |               |                | 136.056                |
| - Fondo riserva statutaria                            |             | 599.230                              |               |                | 599.230                |
| - Fondo riserva straordinario                         |             | 362.460                              |               |                | 362.460                |
| - Fondo riserva da trasformazione                     |             | 12.191.867                           |               |                | 12.191.867             |
| - Fondo Fair Value                                    |             |                                      |               |                | 0                      |
| - Riserva conversione IAS                             |             | (336.301)                            |               |                | (336.301)              |
| - Riserva consolidamento                              |             | 612.837                              |               |                | 612.837                |
| - Riserva da conferimento L.127/96                    |             | 1.625.176                            |               |                | 1.625.176              |
| - Fondo riserva di valutazione                        |             | (196.104)                            |               |                | (196.104)              |
| - Fondo riserva capitalizzazione allacciamenti        |             | 0                                    | 31.808        | 31.808         | 0                      |
| Utile (perdita) portati a nuovo                       |             | 106.871                              |               |                | 106.871                |
| Utile (perdita) dell'esercizio                        |             | 1.286.406                            |               |                | 1.286.406              |
| <b>Totale patrimonio netto di gruppo</b>              | <b>(9)</b>  | <b>18.436.285</b>                    | <b>31.808</b> | <b>31.808</b>  | <b>18.436.285</b>      |
| Capitale e riserve di pertinenza di terzi             |             | 605.969                              |               |                | 605.969                |
| Utile/(perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi |             | 276.897                              |               |                | 276.897                |
| <i>Totale patrimonio netto di terzi</i>               |             | <i>882.866</i>                       |               |                | <i>882.866</i>         |
| <b>Totale patrimonio netto consolidato</b>            | <b>(10)</b> | <b>19.319.151</b>                    | <b>31.808</b> | <b>31.808</b>  | <b>19.319.151</b>      |
| <b>Passività non correnti</b>                         |             |                                      |               |                |                        |
| Debiti verso banche                                   | <b>(11)</b> | 2.198.445                            |               |                | 2.198.445              |
| Altre passività finanziarie                           | <b>(12)</b> | 172.206                              |               |                | 172.206                |
| Fondi per rischi ed oneri                             | <b>(13)</b> | 2.076.744                            |               |                | 2.076.744              |
| Fondi relativi al personale                           | <b>(14)</b> | 1.403.791                            |               |                | 1.403.791              |
| Altre passività non correnti                          | <b>(15)</b> | 1.236.595                            | 4.291         | 572.571        | 1.804.875              |
| <b>Totale passività non correnti</b>                  |             | <b>7.087.781</b>                     | <b>4.291</b>  | <b>572.571</b> | <b>7.656.061</b>       |
| <b>Passività correnti</b>                             |             |                                      |               |                |                        |
| Debiti verso banche                                   | <b>(16)</b> | 994.929                              |               |                | 994.929                |
| Debiti verso fornitori                                | <b>(17)</b> | 6.542.286                            |               |                | 6.542.286              |
| Debiti tributari                                      | <b>(18)</b> | 463.501                              |               |                | 463.501                |
| Altre passività correnti                              | <b>(19)</b> | 4.879.773                            |               |                | 4.879.773              |
| <b>Totale passività correnti</b>                      |             | <b>12.880.489</b>                    | <b>0</b>      | <b>0</b>       | <b>12.880.489</b>      |
| <b>TOTALE PASSIVO</b>                                 |             | <b>39.287.421</b>                    | <b>36.099</b> | <b>604.379</b> | <b>39.855.701</b>      |

| CONTO ECONOMICO                                              | NOTE | 31.12.2013<br>approvato<br>assemblea | variazioni     |                | 31.12.2013<br>restated |
|--------------------------------------------------------------|------|--------------------------------------|----------------|----------------|------------------------|
|                                                              |      |                                      | D              | A              |                        |
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni                     | (20) | 29.108.352                           | 156.149        |                | 28.952.203             |
| Altri ricavi e proventi                                      | (21) | 2.110.683                            |                | 4.291          | 2.114.974              |
| Materie prime e materiali di consumo                         | (22) | (13.705.691)                         |                |                | (13.705.691)           |
| Variazione delle rimanenze di materie prime                  | (23) | (160.147)                            |                |                | (160.147)              |
| <b>MARGINE DI CONTRIBUZIONE</b>                              |      | <b>17.353.197</b>                    | <b>156.149</b> | <b>4.291</b>   | <b>17.201.339</b>      |
| Costi generali                                               | (24) | (8.691.197)                          |                | 83.197         | (8.608.000)            |
| Costi del personale                                          | (25) | (3.603.936)                          |                | 72.952         | (3.530.984)            |
| Altri oneri di gestione                                      | (26) | (464.511)                            |                |                | (464.511)              |
| Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizz.                | (27) | (1.603.574)                          | 4.291          |                | (1.607.865)            |
| <b>UTILE OPERATIVO</b>                                       |      | <b>2.989.979</b>                     | <b>160.440</b> | <b>160.440</b> | <b>2.989.979</b>       |
| Proventi (oneri) finanziari                                  | (28) | (16.623)                             |                |                | (16.623)               |
| <b>UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE</b>                             |      | <b>2.973.356</b>                     | <b>160.440</b> | <b>160.440</b> | <b>2.973.356</b>       |
| Imposte sul reddito                                          | (29) | (1.410.053)                          |                |                | (1.410.053)            |
| <b>UTILE PRIMA DELLA QUOTA DI AZIONISTI<br/>DI MINORANZA</b> |      | <b>1.563.303</b>                     | <b>160.440</b> | <b>160.440</b> | <b>1.563.303</b>       |
| Utile/(perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi        |      | 276.897                              |                |                | 276.897                |
| <b>UTILE NETTO DELL'ESERCIZIO</b>                            |      | <b>1.286.406</b>                     | <b>160.440</b> | <b>160.440</b> | <b>1.286.406</b>       |

***Fondi per rischi e oneri***

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.

***Debiti commerciali***

I debiti commerciali, la cui scadenza rientra nei normali termini commerciali, sono rilevati al valore nominale.

***Eliminazione degli strumenti finanziari***

Le attività finanziarie sono eliminate dal bilancio quando il Gruppo perde tutti i rischi e il diritto alla percezione dei flussi di cassa connessi all'attività finanziaria.

Una passività finanziaria (o una parte di una passività finanziaria) è eliminata dallo stato patrimoniale quando, e solo quando, questa viene estinta, ovvero, quando l'obbligazione specificata nel contratto è adempiuta o cancellata oppure scaduta.

Se uno strumento di debito precedentemente emesso è riacquistato, il debito è estinto, anche se si intende rivenderlo nel prossimo futuro. La differenza tra valore di carico e corrispettivo pagato è rilevata a conto economico.

**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 con effetto 01.01.2011 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.

**Riserva di valutazione**

Accoglie gli effetti derivanti dal Principio Contabile n. 19 (trattamento contabile dei benefici ai dipendenti con decorrenza 01.01.2013).

**Riserva di consolidamento**

La riserva accoglie la differenza tra il valore di carico delle partecipazioni detenute dalla controllante, iscritte secondo il criterio del costo, e la corrispondente frazione di patrimonio netto delle controllate, a seguito delle operazioni di consolidamento.

Nel caso in cui tale differenza sia dovuta ad una valutazione da parte della controllante di previsione di risultati economici sfavorevoli, la stessa viene iscritta in una voce "Fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri".

**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.

**Imposte sul reddito**

Le imposte dell'esercizio rappresentano la somma delle imposte correnti (come da consolidato fiscale) e differite. Le imposte correnti sono basate sul risultato imponibile dell'esercizio. Il reddito imponibile differisce dal risultato riportato nel conto economico poiché esclude componenti positivi e negativi che saranno tassabili o deducibili in altri esercizi e esclude inoltre voci che non saranno mai tassabili o deducibili. La passività per imposte correnti è calcolata utilizzando le aliquote vigenti o di fatto vigenti alla data di bilancio, nonché gli strumenti di tassazione consentiti dalla normativa fiscale (consolidato fiscale nazionale, tassazione per trasparenza).

Le imposte differite sono le imposte che ci si aspetta di pagare o di recuperare sulle differenze temporanee fra il valore contabile delle attività e delle passività di bilancio e il corrispondente valore fiscale utilizzato nel calcolo dell'imponibile fiscale, contabilizzate secondo il metodo della passività di stato patrimoniale. Le passività fiscali differite sono generalmente rilevate per tutte le differenze temporanee imponibili, mentre le attività fiscali differite sono rilevate nella misura in cui si ritenga probabile che vi saranno risultati fiscali imponibili in futuro che consentano l'utilizzo delle differenze temporanee deducibili. Il valore di carico delle attività fiscali differite è rivisto a ogni data di bilancio e ridotto nella misura in cui, sulla base dei piani approvati dal Consiglio di Amministrazione, non sia ritenuta più probabile l'esistenza di sufficienti redditi imponibili tali da consentire in tutto o in parte il recupero di tali attività.

Le imposte differite sono calcolate in base all'aliquota fiscale che ci si aspetta sarà in vigore al momento del realizzo dell'attività o dell'estinzione della passività. Le imposte differite sono imputate direttamente al conto economico, a eccezione di quelle relative a voci rilevate direttamente a patrimonio netto, nel qual caso anche le relative imposte differite sono anch'esse imputate al patrimonio netto.

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; in data 10 giugno 2014 è stata rinnovata l'opzione per il triennio 2014÷2016 e pertanto i rapporti tra la controllante e le controllate, 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.

Nel 2013 la società controllata AEVV Farmacie S.r.l. ha espresso l'opzione per il consolidato fiscale nazionale di cui all' DM 9/6/2004 congiuntamente alla Capogruppo AEVV S.p.A. per il triennio 2013÷2015 e pertanto i rapporti tra controllante e controllata, partecipanti al consolidato fiscale, sono regolati da apposito contratto.

### **Robin Tax**

La Corte Costituzionale con la sentenza n. 10/2015 del 9 febbraio 2015 pubblicata in G.U. 6 dell.11.2.2015 ha dichiarato l'illegittimità costituzionale dell'art. 81, commi 16, 17 e 18, del D.L. 25 giugno 2008, n. 112, istitutivo della c.d. "Robin Tax".

Il citato art. 81, come noto, ha introdotto un'addizionale all'imposta sul reddito delle società nella misura del 6,5% (elevata al 10,50% per i periodi di imposta 2011, 2012 e 2013), a carico delle imprese che nel periodo di imposta precedente abbiano conseguito un volume di ricavi superiore a 3 milioni di euro e un reddito imponibile superiore a 300 mila euro, operanti nei settori di :

- ricerca e coltivazione di idrocarburi liquidi e gassosi;
- raffinazione petrolio, produzione o commercializzazione di benzine, petroli, gasoli per usi vari, oli lubrificanti e residuati, gas di petrolio liquefatto e gas naturale;
- produzione, trasmissione e dispacciamento, distribuzione o commercializzazione dell'energia elettrica;
- trasporto o distribuzione del gas naturale.

Il giudizio che ha condotto alla pronuncia in esame prende le mosse dell'ordinanza n. 9 del 26 marzo 2011 con cui la sezione IV della Commissione Tributaria provinciale di Reggio-Emilia ha dichiarato "*rilevante e non manifestamente infondata*" la questione di legittimità costituzionale sollevata in ordine alla normativa istitutiva dell'addizionale in oggetto, rimettendo, per l'effetto, gli atti del giudizio al vaglio della Corte Costituzionale.

Nell'ordinanza di rimessione i Giudici hanno ritenuto, tra l'altro, che la *Robin Tax* sarebbe stata introdotta con lo strumento del decreto legge in assenza dei presupposti di necessità e urgenza di cui all'art. 77 Cost. che ne giustificano l'adozione. Parimenti violati sarebbero gli artt. 3 e 53 Cost., perché l'addizionale non risulterebbe ancorata ad un indice di capacità contributiva e determinerebbe una ingiustificata disparità di trattamento tra le imprese operanti nei settori soggetti all'addizionale medesima e le altre, nonché, nell'ambito delle prime, tra quelle aventi un volume di ricavi superiore o inferiore al limite previsto dalla norma. La disparità di trattamento contributivo sussisterebbe anche tra produttori e distributori di greggio, in quanto solo i primi potrebbero legittimamente traslare su altri soggetti l'onere economico dell'addizionale, mentre ai soli distributori si applicherebbe il divieto di traslazione degli oneri sul prezzo al consumo.

L'imposizione violerebbe, inoltre, gli artt. 3 e 41 Cost., perché renderebbe più onerosa l'iniziativa economica delle imprese operanti nel settore degli idrocarburi e, tra queste, di quelle distributrici, che, diversamente dalle imprese produttrici, non sarebbero in grado di effettuare la predetta traslazione dell'onere dell'imposta.

Esaminando la questione, la Corte Costituzionale, da un lato, ha respinto le questioni attinenti l'utilizzo del decreto legge, ma, dall'altro, ha ritenuto fondata la questione relativa alla violazione dei principi di uguaglianza e capacità contributiva in quanto l'addizionale colpirebbe l'intero reddito d'impresa e non soltanto i "sovra-profitti".

Inoltre, sempre secondo la Corte Costituzionale, ulteriori profili di irrazionalità sarebbero ravvisabili nella durata permanente anziché contingente dell'addizionale, che *“non appare in alcun modo circoscritta a uno o più periodi d'imposta, né risulta ancorata al permanere della situazione congiunturale, che tuttavia è addotta come sua ragione”*.

Peraltro, il divieto di traslazione degli oneri sui prezzi al consumo non sarebbe in grado di evitare che l'addizionale in parola sia scaricata sui consumatori sotto forma di maggiorazione dei prezzi.

Occorre evidenziare che gli effetti della declaratoria di incostituzionalità decorrono dal giorno successivo a quello di pubblicazione della sentenza in commento in gazzetta ufficiale, in quanto, secondo la Corte Costituzionale, l'efficacia retroattiva della pronuncia e le connesse restituzioni dei versamenti tributari sinora effettuati determinerebbero uno *“squilibrio del bilancio dello Stato di entità tale da implicare la necessità di una manovra finanziaria aggiuntiva”* ed in quanto *“l'indebito vantaggio che alcuni operatori economici del settore potrebbero conseguire – in ragione dell'applicazione retroattiva della decisione della Corte in una situazione caratterizzata dalla impossibilità di distinguere ed esonerare dalla restituzione coloro che hanno traslato gli oneri – determinerebbe una ulteriore irragionevole disparità di trattamento, questa volta tra i diversi soggetti che operano nell'ambito dello stesso settore petrolifero, con conseguente pregiudizio anche degli artt. 3 e 53 Cost.”*

Il Gruppo, in attesa di interpretazioni della norma in merito all'effettiva decorrenza, ha comunque ritenuto di stanziare a bilancio l'importo dovuto a carico dell'esercizio 2014.

### **Riconoscimento dei ricavi**

I ricavi sono rilevati nella misura in cui è possibile determinarne attendibilmente il valore ed è probabile che i relativi benefici economici saranno conseguiti secondo la tipologia di operazione, i ricavi sono rilevati sulla base dei criteri specifici di seguito riportati:

#### Vendita di beni

I ricavi sono rilevati quando i rischi e benefici significativi della proprietà dei beni sono trasferiti all'acquirente.

#### Prestazioni di servizi

I ricavi sono rilevati con riferimento allo stadio di completamento delle attività sulla base dei medesimi criteri previsti per i lavori in corso su ordinazione. Nel caso in cui non sia possibile determinare attendibilmente il valore dei ricavi, questi ultimi sono rilevati fino a concorrenza dei costi sostenuti che si ritiene saranno recuperati.

#### Proventi finanziari

I proventi sono rilevati sulla base degli interessi maturati sul valore netto delle relative attività finanziarie utilizzando il tasso di interesse effettivo (tasso che attualizza esattamente i flussi finanziari futuri stimati al valore contabile netto dell'attività). Gli interessi sono contabilizzati ad incremento delle attività finanziarie riportate in bilancio.

#### Dividendi

Sono rilevati quando è stabilito il diritto degli azionisti a ricevere il pagamento.  
Sono classificati nel conto economico nella voce proventi finanziari.

### **Contributi**

I contributi ottenuti a fronte di investimenti in impianti, sia da enti pubblici sia da terzi privati, sono rilevati al fair value quando vi è la ragionevole certezza che saranno ricevuti e che saranno rispettate le condizioni previste.

I contributi ricevuti a fronte di specifici impianti il cui valore viene iscritto tra le immobilizzazioni sono rilevati tra le altre passività non correnti e rilasciati progressivamente a conto economico in rate costanti lungo un arco temporale pari alla durata della vita utile dell'attività di riferimento.

I contributi in conto esercizio (concessi al fine di fornire un aiuto finanziario immediato all'impresa o come compensazione per le spese e le perdite sostenute in un esercizio precedente) sono rilevati integralmente a conto economico nel momento in cui sono soddisfatte le condizioni di iscrivibilità.

### **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.

## 5. PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI, INTERPRETAZIONI E IMPROVEMENTS APPLICATI DAL 1° GENNAIO 2014

I principi contabili adottati per la predisposizione del presente bilancio di esercizio (consolidato), con riferimento alle fasi di classificazione, iscrizione, valutazione e cancellazione delle diverse poste dell'attivo e del passivo, così come per le modalità di riconoscimento dei ricavi e dei costi, sono rimasti invariati rispetto al bilancio di esercizio (consolidato) al 31 dicembre 2013, a cui si rimanda per maggiori dettagli, fatta eccezione per i nuovi principi contabili o gli emendamenti ai principi contabili esistenti di seguito elencati, la cui applicazione obbligatoria decorre a partire dall'esercizio 2014.

Sono applicati per la prima volta nell'esercizio 2014 i nuovi principi contabili **IFRS 10 "Bilancio consolidato"**, **IFRS 11 "Accordi a controllo congiunto"** e **IFRS 12 "Informativa sulle partecipazioni in altre entità"**. L'emissione dell'IFRS 10 ha consentito di riassumere in un unico principio i criteri di consolidamento contenuti precedentemente nello IAS 27 e, per le Special Purpose Entities, nel SIC 12; le regole contenute nell'IFRS 10 si applicano adesso a tutte le entità. L'IFRS 10 introduce un nuovo concetto di controllo: un investitore controlla un'entità quando è esposto o beneficia della variabilità dei risultati dell'entità stessa ed ha la capacità di avere impatto sull'ammontare di tali risultati esercitando il potere su tale entità. L'emissione dell'IFRS 10 ha comportato la revisione dello IAS 27 "Bilancio consolidato e separato", il quale, ridenominato "Bilancio separato", contiene adesso i criteri di contabilizzazione ed i requisiti di informativa relativi ai bilanci separati degli investimenti in controllate, collegate e società sottoposte a controllo congiunto. L'IFRS 11 "Accordi a controllo congiunto" ha sostituito lo IAS 31 "Partecipazioni in joint venture"; il principio richiede ad un'entità di determinare la tipologia di accordo congiunto in cui è coinvolta, verificando i diritti e gli obblighi derivanti dall'accordo; se l'entità è coinvolta in una joint venture, deve rilevare in bilancio l'investimento utilizzando il metodo del patrimonio netto in conformità con lo IAS 28, che è stato ridenominato "Partecipazioni in società collegate e joint venture". Le joint venture non potranno essere più consolidate con il metodo proporzionale. I nuovi principi IFRS 10, IFRS 11 e IFRS 12, le nuove versioni dello IAS 27 e dello IAS 28, congiuntamente alla soppressione dello IAS 31, sono stati omologati dalla Commissione Europea in data 11 dicembre 2012 con Regolamento n. 1254/2012.

In relazione alla pubblicazione dei nuovi principi in tema di consolidamento sopra illustrati, in data 17 maggio 2012 lo IASB ha pubblicato il documento **"Bilanci consolidati, Accordi a controllo congiunto e Informativa sulle partecipazioni in altre entità: guida alla transizione"**, contenente chiarimenti relativi alle problematiche di prima applicazione dei suddetti principi IFRS 10, IFRS 11 e IFRS 12.

Di seguito i chiarimenti più rilevanti contenuti nel documento:

- a) viene chiarito che la data di prima applicazione dell'IFRS 10 coincide con l'inizio del periodo annuale in cui il principio è applicato per la prima volta (1 gennaio 2014 per entità UE con esercizio coincidente con l'anno solare);
- b) alla data di prima applicazione dell'IFRS 10 non devono essere apportati aggiustamenti ai bilanci precedenti in relazione alle entità che:
  - sarebbero state consolidate sia con l'IFRS 10 che con lo IAS 27/SIC 12;
  - non sarebbero state consolidate sia con l'IFRS 10 che con lo IAS 27/SIC 12;
- c) nel caso in cui un investitore concluda che alla data di prima applicazione dell'IFRS 10 deve consolidare una partecipata, prima non consolidata in vigenza di IAS 27/SIC 12, l'IFRS 10 deve essere applicato retrospettivamente, rettificando il periodo annuale precedente la data di prima applicazione o il patrimonio netto iniziale di tale periodo qualora la data in cui il

- controllo è stato ottenuto ai sensi del nuovo principio sia anteriore all'inizio del periodo annuale precedente la data di prima applicazione;
- d) nel caso in cui un investitore concluda che alla data di prima applicazione dell'IFRS 10 deve deconsolidare una partecipata, prima consolidata in vigore di IAS 27/SIC 12, l'interessenza nella (ex) controllata deve essere rilevata al valore al quale sarebbe stata rilevata se l'IFRS 10 fosse stato vigente quando l'investitore ha effettuato l'investimento. La differenza tra tale valore e il valore contabile alla data di prima applicazione delle attività, le passività e gli interessi non di controllo deve essere rilevata rettificando il periodo annuale precedente la data di prima applicazione o il patrimonio netto iniziale di tale periodo qualora la data in cui l'investimento è stato effettuato sia anteriore all'inizio del periodo annuale precedente la data di prima applicazione;
- e) qualora quanto sopra richiesto non fosse praticabile ai sensi dello IAS 8, sono previste semplificazioni che consentono di applicare il nuovo principio IFRS 10 all'inizio del primo periodo in cui diviene praticabile quanto sopra richiesto (tale periodo può essere anche l'esercizio di prima applicazione).

L'emendamento è stato omologato dalla Commissione Europea in data 4 aprile 2013 con Regolamento n. 313/2013.

Nel mese di ottobre 2012 è stato inoltre pubblicato dallo IASB il documento **“Entità di investimento”**, contenente emendamenti all'IFRS 10, all'IFRS 12 e allo IAS 27. Il documento introduce la definizione di entità di investimento quale entità che ottiene fondi da investitori terzi al fine di fornire loro servizi di investimento, impegnandosi a perseguire un obiettivo di apprezzamento del capitale investito e di massimizzazione della redditività, valutando i risultati di pressoché tutte le proprie attività sulla base del fair value. Per tali entità è prevista un'eccezione alla regola generale per la quale tutte le controllate devono essere consolidate. In particolare, l'emendamento prevede che tali entità debbano valutare le partecipazioni di controllo al fair value in contropartita del conto economico sia nel bilancio consolidato che nel bilancio separato. Sono introdotti anche emendamenti all'IFRS 12 e allo IAS 27 inerenti l'informativa da fornire. L'emendamento deve essere applicato obbligatoriamente a partire dai periodi annuali aventi inizio a partire dal 1 gennaio 2014. L'emendamento è stato omologato dalla Commissione Europea in data 20 novembre 2013 con Regolamento n. 1174/2013 e deve essere applicato obbligatoriamente a partire dagli esercizi annuali che hanno inizio dal 1 gennaio 2014.

L'applicazione dei nuovi principi contabili IFRS 10 e IFRS 11 non ha comportato, a partire dal 1 gennaio 2014, alcuna variazione o effetto nella valutazione e nella esposizione delle voci patrimoniali ed economiche né nell'informativa da rendere all'interno del bilancio consolidato del Gruppo. In particolare, l'entrata in vigore dei nuovi principi non ha comportato variazioni nell'area di consolidamento poiché tutte le entità che rientrano nel perimetro sono già consolidate integralmente e nessuna delle partecipazioni della Capogruppo era in precedenza valutata con il metodo del patrimonio netto in base al metodo proporzionale.

E' altresì applicato per la prima volta nell'esercizio 2014 l'**emendamento allo IAS 32 “Compensazione delle attività e delle passività finanziarie”**, pubblicato dallo IASB nel mese di dicembre 2011. Tale emendamento ha introdotto nella guida applicativa alcuni paragrafi che chiariscono le modalità di applicazione delle vigenti regole (par. 42 dello IAS 32) che disciplinano la compensazione delle attività e delle passività finanziarie nello stato patrimoniale. L'emendamento è stato omologato dalla Commissione Europea in data 13 dicembre 2012 con Regolamento n. 1256/2012.

Anche in questo caso l'applicazione di tale emendamento, a partire dal 1 gennaio 2014, non ha comportato alcun impatto sulla situazione patrimoniale e finanziaria, sul risultato economico e sul patrimonio del Gruppo.

Nell'esercizio 2014 è applicato per la prima volta anche l'**emendamento allo IAS 36 "Informativa sul valore recuperabile per le attività non finanziarie"**, pubblicato dallo IASB nel mese di maggio 2013. L'emendamento chiarisce che l'informativa da fornire sul valore recuperabile di attività che hanno subito una riduzione di valore riguarda solo quelle attività il cui valore recuperabile si basa sul fair value al netto dei costi di vendita; in tal caso deve essere fornita informativa in merito al livello della gerarchia del fair value, alle tecniche di valutazione utilizzate e alle assunzioni chiave utilizzate per le valutazioni dei livelli 2 e 3. L'emendamento è stato omologato dalla Commissione Europea in data 19 dicembre 2013 con Regolamento n. 1374/2013.

Infine, a partire dall'esercizio 2014 è applicato per la prima volta l'**emendamento allo IAS 39 "Novazione di derivati e mantenimento dell'hedge accounting"**, pubblicato dallo IASB nel mese di giugno 2013. L'emendamento chiarisce che una relazione di hedge accounting non deve essere interrotta nel caso di novazione dello strumento di copertura presso una controparte centrale in ottemperanza a leggi o regolamenti. L'emendamento, omologato dalla Commissione Europea in data 19 dicembre 2013 con Regolamento n. 1375/2013, è stato pubblicato nel contesto dei cambiamenti normativi che stanno interessando numerose giurisdizioni in tema di centralizzazione presso controparti centrali dell'operatività in derivati over-the counter.

Anche in questo caso l'applicazione di tale emendamento, a partire dal 1 gennaio 2014, non ha comportato alcun impatto sulla situazione patrimoniale e finanziaria, sul risultato economico e sul patrimonio del Gruppo.

## • 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 31.12.2014 è la seguente:

| Descrizione                               | 31.12.2014    | 31.12.2013    |
|-------------------------------------------|---------------|---------------|
| 1. Terreni e fabbricati                   | 3.566         | 3.683         |
| 2. Impianti e macchinario                 | 17.177        | 16.808        |
| 3. Attrezzature industriali e commerciali | 3.503         | 3.833         |
| 4. Altri beni                             | 296           | 401           |
| 5. Immobilizzazioni in corso e acconti    | 508           | 456           |
| <b>Totale</b>                             | <b>25.050</b> | <b>25.181</b> |

La tabella seguente evidenzia il dettaglio delle immobilizzazioni materiali e le movimentazioni intervenute nell'esercizio 2014:

| Descrizione             |                       |              |             |                   |                                    | Fondi Ammortamento    |              |            |                   |                                  |                                            |
|-------------------------|-----------------------|--------------|-------------|-------------------|------------------------------------|-----------------------|--------------|------------|-------------------|----------------------------------|--------------------------------------------|
|                         | (1)                   | (2)          | (3)         | (4)               | (5)                                | (6)                   | (7)          | (8)        | (9)               | (10)                             | (11)                                       |
|                         | Valore al<br>31.12.13 | Incr.ti      | Decr.ti     | Riclassifi<br>che | Valore al<br>31.12.14<br>(1+2-3+4) | Valore al<br>31.12.13 | Amm.ti       | Decr.ti    | Riclassifi<br>che | Valore al<br>31.12.14<br>(5+6-7) | Valore<br>residuo<br>al 31.12.14<br>(6-12) |
| 1. Terreni e fabbr.     | 5.156                 | 2            | -           | -                 | 5.158                              | 1.473                 | 119          | -          | -                 | 1.592                            | 3.566                                      |
| 2. Imp. e macch.        | 28.154                | 1.198        | -           | 113               | 29.465                             | 11.347                | 944          | (9)        | 6                 | 12.288                           | 17.177                                     |
| 3. Attrez. ind. e com.  | 5.884                 | 166          | -           | (113)             | 5.937                              | 2.051                 | 389          | -          | (6)               | 2.434                            | 3.503                                      |
| 4. Altri beni           | 1.815                 | 28           | -           | -                 | 1.843                              | 1.414                 | 133          | -          | -                 | 1.547                            | 296                                        |
| 5. Imm. in corso e acc. | 456                   | 101          | (49)        | -                 | 508                                | -                     | -            | -          | -                 | -                                | 508                                        |
| <b>Totale</b>           | <b>41.465</b>         | <b>1.495</b> | <b>(49)</b> | <b>-</b>          | <b>42.911</b>                      | <b>16.285</b>         | <b>1.585</b> | <b>(9)</b> | <b>-</b>          | <b>17.861</b>                    | <b>25.050</b>                              |

Come precedentemente illustrato nei criteri di formazione e principi contabili, nel presente esercizio AEVV ha modificato il metodo di contabilizzazione dei costi per allacciamento, trattando gli stessi come investimenti iscritti tra gli impianti.

Dovendo i cambiamenti derivanti dal nuovo principio essere contabilizzati su base retrospettiva, come stabilito dallo IAS 8 in via generale per tutti i cambi di principio contabile, si è provveduto alla "rideterminazione" ("restatement") della situazione patrimoniale-finanziaria e dei conti economici al primo giorno dell'esercizio più remoto presentato a scopo comparativo, ovvero dell'esercizio 2013.

Nel presente bilancio si è quindi provveduto alla rideterminazione della situazione patrimoniale-finanziaria e dei conti economici del 2013, iscrivendo tra gli impianti e macchinari il valore degli allacciamenti pari a 604 mila Euro e dei relativi fondi pari a 36 mila Euro.

| Sede Tirano - via Sant'Agostino | lordo | fondo | netto |
|---------------------------------|-------|-------|-------|
| Terreno                         | 50    | 4     | 46    |
| Locali in uso                   | 895   | 145   | 750   |
| Locali affidati a terzi         | 418   | 68    | 350   |
| Locali in costruzione           | 365   | -     | 365   |
|                                 | 1.728 | 217   | 1.511 |

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.

Si ritiene che i valori espressi nella citata perizia sono ancora sostenibili con riferimento alla situazione di mercato al 31.12.2014.

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 | 495   | 647   |
| Locali affidati a terzi    | 1.179 | 511   | 668   |
|                            | 2.830 | 1.111 | 1.719 |

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 7.10.2011, che definiva i valori di mercato. Anche in questo caso i valori di perizia sono considerabili annuali con riferimento alla data del 31.12.2013.

Con deliberazioni del Consiglio di Amministrazione adottate in data 28 marzo 2013 e 28 maggio 2013 si è stabilito di cedere una parte del capannone e delle aree esterne della sede dei servizi tecnici alla società S.Ec.Am. S.p.A. e di firmare con la stessa una convenzione in merito alla costruzione dei nuovi uffici alle condizioni di seguito riportate:

- le parti destinate alla vendita a S.Ec.Am. S.p.A., come da perizia di stima redatta dall'arch. Borromini e approvata dal CdA nell'ottobre 2011, si sostanziano:
- porzione del capannone da stralciarsi dal maggior corpo attualmente distinto in catasto al foglio 54 particella 493 sub 2 per circa mq 1.575; per tale porzione verranno corrisposti da S.Ec.Am. S.p.A. euro 600,00/mq; oltre a mq 7658 relativi alla quota di parte indivisa dell'area distinta in catasto al foglio 54 particella 492 di pertinenza del capannone; per tale porzione verranno corrisposti da S.Ec.Am., in proporzione al valore del capannone ceduto, euro 50,00/mq per mq 3.163 (mq 7.658-mq 4.495), pari all'area indivisa superiore alla quota prevista in perizia di pertinenza del capannone.
- Inoltre, successivamente alla redazione della perizia di stima da parte dell'arch. Borromini, A.E.V.V. S.p.A. ha proceduto al rifacimento del tetto del capannone oggetto di vendita; pertanto il costo sostenuto per tale intervento, pari a complessivi euro 130.481,00 verrà addebitato a S.Ec.Am. S.p.A. in proporzione alla quota parte del valore dell'immobile ceduto;
- porzione di area di circa mq 2.700, costituente attualmente area di pertinenza del capannone di cui sopra e da stralciarsi dal maggior corpo distinto in catasto al foglio 54 particella 492 (AAB); per tale porzione verranno corrisposti da S.Ec.Am. S.p.A. euro 50,00/mq;
- quota parte indivisa dell'area sulla quale verrà realizzata la nuova palazzina, area costituente attualmente pertinenza del capannone di cui sopra e da stralciarsi dal maggior corpo distinto in catasto al foglio 54 particella 492, pari a mq 4.900 (AAA); per tale porzione verranno corrisposti da S.Ec.Am. S.p.A. euro 50,00/mq da valorizzare in proporzione alla quota di proprietà della nuova palazzina (60%); S.Ec.Am. S.p.A. dovrà inoltre corrispondere, come previsto nella perizia dell'arch. Borromini, il valore di edificabilità pari a euro 150/mq edificati, da liquidarsi in proporzione ai mq dei nuovi uffici di competenza della società (pari a circa 1.580 mq).
- Le parti di immobile utilizzate da S.Ec.Am. S.p.A. e non facenti parte della cessione, saranno oggetto di specifici contratti di locazione.
- indicativamente i nuovi uffici avranno una superficie totale di circa 2620 mq di cui il 60% saranno di titolarità S.Ec.Am. S.p.A. e il restante 40% di A.E.V.V. S.p.A. (già previsto in tale percentuale la quota di competenza della società controllata AEVV Energie s.r.l. pari a circa 226 mq di piano terra e 60 mq di interrato).

Il valore complessivo netto contabile al 31/12/2014 dei cespiti da cedere risulta pari a circa 572.000.

Gli investimenti del 2014, distinti per Settore di attività, tenuto conto della variazione netta dei lavori in corso, confrontati con i dati dell'esercizio 2013, sono i seguenti:

| RIEPILOGO INVESTIMENTI EFFETTUATI         |              |              |
|-------------------------------------------|--------------|--------------|
| DESCRIZIONE                               | 31.12.2014   | 31.12.2013   |
| <b>IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>         |              |              |
| Servizio Generali                         | 56           | 13           |
| Servizio Elettrico                        | 980          | 713          |
| Servizio Farmaceutico                     | 31           | 10           |
| Servizio Parcheggi                        | 5            | -            |
| Servizio Gas - distribuzione              | 362          | 538          |
| Servizio Vendita Energia e Gas            | 1            | 15           |
| Servizio Calore, Parcheggi e fotovoltaici | 4            | 1            |
| <b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>  | <b>1.439</b> | <b>1.290</b> |
| <b>IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>       | <b>31</b>    | <b>28</b>    |
| <b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>  | <b>1.470</b> | <b>1.318</b> |

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

La movimentazione intervenuta nel 2014 è la seguente:

| Descrizione   | Costo Storico | Valore netto al 31.12.2013 | Acquisiz. | Incr. | Svalut.    | Amm.to | Valore al 31.12.2014 |
|---------------|---------------|----------------------------|-----------|-------|------------|--------|----------------------|
| 1. Avviamento | -             | 241                        | -         | -     | (3)        | -      | 238                  |
| <b>Totale</b> | -             | <b>241</b>                 | -         | -     | <b>(3)</b> | -      | <b>238</b>           |

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

Il perito ha valutato con apposita relazione in data 16.03.2015 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 3 mila Euro.

**(3) Altre attività immateriali:**

La movimentazione intervenuta nell'esercizio 2014 è la seguente:

| Descrizione                               | Costo Storico | Valore netto al 31.12.2013 | Incr.     | Amm.to       | Valore al 31.12.2014 |
|-------------------------------------------|---------------|----------------------------|-----------|--------------|----------------------|
| 1. Costi di impianto e ampliamento        | -             | 1                          | -         | (1)          |                      |
| 4. Concessioni, licenze, marchi e diritti | 1.692         | 864                        | 32        | (159)        | 737                  |
| <b>Totale</b>                             | <b>1.692</b>  | <b>865</b>                 | <b>32</b> | <b>(160)</b> | <b>737</b>           |

**(4) Partecipazioni:**• **Altre partecipazioni :**

Le partecipazioni – non di controllo - possedute al 31.12.2014 si riferiscono a:

- Società Cooperativa Polo dell’Innovazione della Valtellina – per 2.000 Euro;
- Società Teleriscaldamento Coogenrazione Valcamonica Valtellina Valchiavenna S.p.A. – per 21.484 Euro;
- Enel S.p.A. - per 1.184 Euro;
- Acel Service S.r.l. per 620.969 Euro.

come evidenziato nella tabella seguente :

| Ragione Sociale                                 | Valori a Bilancio |
|-------------------------------------------------|-------------------|
| Soc.Coop.Polo dell'innovazione della Valtellina | 2                 |
| S.T.C.V.V.V.                                    | 21                |
| Enel spa                                        | 1                 |
| ACEL Service srl                                | 621               |
|                                                 | <b>645</b>        |

Il valore di iscrizione della partecipazione acquisita in ACEL Service Srl è stato iscritto sulla base del valore contabile della quota di partecipazione in AEVV Energie Srl ceduta aumentato dal conguaglio sostenuto da AEVV S.p.A. per il perfezionamento dell'operazione, pari ad Euro 15.000, risultante dalla differenza tra i rispettivi valori economici risultanti dalla perizia valutativa redatta a supporto delle decisioni assunte dai rispettivi management.

La congruità del valore di iscrizione della partecipazione è stata verificata sulla base del confronto con il valore della quota corrispondente del patrimonio netto (al netto del dividendo atteso) di ACEL Service Srl al 31.12.2014.

**(5) Imposte differite attive:**

| Descrizione                                | Imponibile   | Ires       | Irap      | Totale Imposte |
|--------------------------------------------|--------------|------------|-----------|----------------|
| Fondi Rischi                               | 1.682        | 463        | 49        | 512            |
| Fondo rischi cong.operazione straordinaria | 104          | 29         | -         | 29             |
| Fondo Rischi incentivi AEEG                | 220          | 61         | 9         | 70             |
| Fondo Svalutazione Crediti Tassato         | 316          | 87         | -         | 87             |
| Fondo rischi danni a terzi                 | -            | -          | -         | -              |
| Svalutazione cespiti                       | 16           | 4          | 1         | 5              |
| Rettifiche passaggio las                   | 19           | 6          | 2         | 8              |
| <b>Totale</b>                              | <b>2.357</b> | <b>649</b> | <b>61</b> | <b>710</b>     |

La movimentazione intervenuta nell'esercizio è la seguente:

| Imposte differite attive | Saldo al<br>31.12.2013 | Incr.    | Decr.     | Saldo al<br>31.12.2014 |
|--------------------------|------------------------|----------|-----------|------------------------|
| Irap                     | 61                     | -        | -         | 61                     |
| Ires                     | 688                    | -        | 39        | 649                    |
| <b>Totale</b>            | <b>749</b>             | <b>-</b> | <b>39</b> | <b>710</b>             |

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 28 – imposte sul reddito del presente Bilancio.

Il D.L. 66/2014 ha ridotto l'aliquota Irap a decorrere dall'1.1.2014 dal 3,9% al 3,5%; successivamente l'art. 1 – comma 22 – Legge 190/2014 (Legge di Stabilità 2015) ha ripristinato l'aliquota del 3,9%.

## ATTIVO CORRENTE

### (6) Crediti commerciali e altri:

La consistenza di tale voce è la seguente:

| Descrizione                       | 31.12.2014   | 31.12.2013   |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| - Crediti verso clienti           | 7.193        | 8.206        |
| - Crediti verso collegate         | -            | 1            |
| - Crediti verso ente controllante | 199          | 303          |
| - Crediti tributari               | 381          | 207          |
| - Crediti verso altri             | 141          | 100          |
| - Ratei e risconti                | 204          | 239          |
| <b>Totale</b>                     | <b>8.118</b> | <b>9.056</b> |

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

| Crediti                 | 31.12.2013      |                 |              | VARIAZIONI      |                 |              | 31.12.2014      |                 |              |
|-------------------------|-----------------|-----------------|--------------|-----------------|-----------------|--------------|-----------------|-----------------|--------------|
|                         | Valore nominale | Fondo svalutaz. | Valore netto | Valore nominale | Fondo svalutaz. | Valore netto | Valore nominale | Fondo svalutaz. | Valore netto |
| - Crediti v/clienti     | 8.661           | (455)           | 8.206        | (1.053)         | 40              | (1.013)      | 7.608           | (415)           | 7.193        |
| - Crediti v/ contr.     | 1               | -               | 1            | (1)             | -               | (1)          | -               | -               | -            |
| - Crediti v/ente contr. | 303             | -               | 303          | (104)           | -               | (104)        | 199             | -               | 199          |
| - Crediti tributari     | 207             | -               | 207          | 174             | -               | 174          | 381             | -               | 381          |
| - Crediti v/altri       | 166             | (66)            | 100          | 41              | -               | 41           | 207             | (66)            | 141          |
| - Ratei e risconti      | 239             | -               | 239          | (35)            | -               | (35)         | 204             | -               | 204          |
| <b>Totale</b>           | <b>9.577</b>    | <b>(521)</b>    | <b>9.056</b> | <b>(978)</b>    | <b>40</b>       | <b>(938)</b> | <b>8.599</b>    | <b>(481)</b>    | <b>8.118</b> |

#### Fondo svalutazione crediti v/clienti (415 mila Euro):

Il fondo presenta la composizione esposta nella tabella che segue, la quale riepiloga anche i movimenti dell'esercizio 2014.

| Descrizione                       | 01.01.2014 | Variazioni | Utilizzi    | Incrementi | Saldo al 31.12.2014 |
|-----------------------------------|------------|------------|-------------|------------|---------------------|
| F.do svalutazione crediti         | 125        | (16)       | (3)         | 43         | 149                 |
| F.do svalutazione crediti tassato | 330        | 16         | (80)        | 0          | 266                 |
| <b>Totale</b>                     | <b>455</b> | <b>-</b>   | <b>(83)</b> | <b>43</b>  | <b>415</b>          |

Gli incrementi sono dovuti agli accantonamenti prudenziali a fronte di rischi di inesigibilità e sono legati alla contingenza economica sfavorevole.

L'ammontare del Fondo è attribuito per intero alla svalutazione di crediti verso clienti.

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

– **Crediti verso clienti:**

| Descrizione                      | 31.12.2014   | 31.12.2013   |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| Crediti verso utenti             | 1.836        | 2.030        |
| Fatture da emettere              | 3.917        | 4.175        |
| Altri crediti commerciali        | 1.855        | 2.456        |
|                                  | 7.608        | 8.661        |
| meno: Fondo svalutazione crediti | (415)        | (455)        |
| <b>Totale</b>                    | <b>7.193</b> | <b>8.206</b> |

La loro suddivisione è la seguente:

- Crediti verso utenti (1.836 mila Euro):  
l'importo comprende i crediti verso gli utenti per fatture emesse e non ancora incassate relative a consumi energia e gas.
- Crediti verso utenti per fatture da emettere (3.917 mila Euro):  
l'importo comprende le bollette riferite ai consumi del Servizio Elettrico e del Servizio Gas non ancora emesse al 31.12.2014 per 3.377 mila Euro e per 540 mila Euro i lavori diversi e prestazioni per conto terzi, fatturati successivamente al 31.12.
- Altri crediti commerciali (1.855 mila Euro):  
tra i crediti commerciali figurano gli importi fatturati a terzi, per lavori e prestazioni diverse.

– **Crediti verso Collegate:**

| Descrizione                                 | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|---------------------------------------------|------------|------------|
| Addizionali consumi energia elettrica e gas | 0          | 1          |
| <b>Totale</b>                               | <b>0</b>   | <b>1</b>   |

– **Crediti verso Ente Controllante:**

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

Il dettaglio è il seguente:

| Descrizione                         | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|-------------------------------------|------------|------------|
| Corrispettivi Contratti di Servizio | 29         | 27         |
| Consumi energia elettrica e gas     | 33         | 194        |
| Altre Prestazioni                   | 137        | 82         |
| <b>Totale</b>                       | <b>199</b> | <b>303</b> |

— **Crediti tributari**

| Descrizione                                       | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|---------------------------------------------------|------------|------------|
| Erario c/I.V.A.                                   | 36         | 141        |
| Erario per addizionale energia elettrica          |            | 48         |
| Crediti per imposte correnti                      | 331        | 4          |
| Erario c/Ires per Irap deducibile anni precedenti | 14         | 14         |
| <b>Totale</b>                                     | <b>381</b> | <b>207</b> |

— **Crediti verso altri:**

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

| Descrizione                                     | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|-------------------------------------------------|------------|------------|
| Regione Lombardia:                              |            |            |
| - per contributo ripiano perdite Servizio T.U.  | 66         | 66         |
| - per contr. copertura costi CCNL Servizio T.U. | 16         | 16         |
|                                                 | 82         | 82         |
| Ministero per l'Editoria                        | 13         | 13         |
| IVA per fallimento Olcese                       | 36         | 36         |
| Depositi cauzionali                             | 16         | 18         |
| Inps per prestazioni                            | 0          | 10         |
| Secam per conguaglio operazione societaria      | 14         | -          |
| Gse per incentivo fotovoltaico                  | 3          | -          |
| Altri minori                                    | 10         | 4          |
| Cassa Conguaglio settore elettrico              | 33         | 3          |
| Fornitori                                       | -          | -          |
|                                                 | 207        | 166        |
| Fondo svalutazione crediti                      | (66)       | (66)       |
| <b>Totale</b>                                   | <b>141</b> | <b>100</b> |

— **Ratei e risconti:**

I risconti attivi riflettono quote di costi sostenuti nell'esercizio 2014, ma di competenza di periodi successivi.

| Descrizione                            | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|----------------------------------------|------------|------------|
| Premi assicurativi                     | 91         | 91         |
| Canoni di affitto                      | 2          | 2          |
| Canoni di manutenzione                 | 16         | 18         |
| Buoni pasto                            | 1          | 8          |
| Costi anticipati per esecuzione lavori | 92         | 120        |
| varie                                  | 2          | -          |
| <b>Totale</b>                          | <b>204</b> | <b>239</b> |

Nella voce "costi anticipati per esecuzione lavori" sono inclusi i costi di acquisto materiali e i costi di manodopera sostenuti nell'esercizio per la realizzazione di impianti c/terzi, il cui corrispettivo verrà fatturato negli esercizi successivi.

**(7) Rimanenze:**

I dati esposti in Bilancio sono i seguenti:

| Descrizione                                      | 31.12.2014   | 31.12.2013   |
|--------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Materie prime, sussidiarie, di consumo e ricambi | 696          | 812          |
| Prodotti finiti e merci                          | 435          | 452          |
| <b>Totale</b>                                    | <b>1.131</b> | <b>1.264</b> |

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

| Descrizione          | 31.12.2014   | 31.12.2013   |
|----------------------|--------------|--------------|
| Settore Elettrico    | 630          | 749          |
| Settore Gas          | 57           | 54           |
| Settore Generali     | 5            | 4            |
| Settore Farmaceutico | 430          | 448          |
| Settore Parcheggi    | 9            | 9            |
| <b>Totale</b>        | <b>1.131</b> | <b>1.264</b> |

**(8) Disponibilità liquide:**

La voce presenta un saldo pari a 2.625 mila Euro e comprende i fondi giacenti sui conti correnti al 31.12.2014, nonché la disponibilità di denaro e valori in cassa alla medesima data.

---

**• STATO PATRIMONIALE PASSIVO****(9) PATRIMONIO NETTO**

La composizione del patrimonio netto al 31.12.2014 è riportata nella tabella seguente.

I commenti alle singole poste sono i seguenti:

- Il capitale sociale è pari a 1.803.562 Euro ed è diviso in 1.803.562 azioni di valore nominale pari ad 1 Euro ciascuna.
- La riserva legale ammonta a 318.487 Euro ed è stata costituita con la destinazione degli utili degli esercizi precedenti della Controllante e della partecipata AEVV Energie S.r.l.
- La riserva di rivalutazione è iscritta per 136.056 Euro e riguarda gli accantonamenti eseguiti a seguito delle rivalutazioni L. 436/1946 per 4.933 Euro; L. 72/1983 per 97.489 Euro e L. 576/1975 per 33.634 Euro, effettuate in capo alla trasformata, Azienda Municipalizzata.
- La riserva da conferimento L. 127/1997 – art. 17 – è stata costituita per effetto dei valori di stima attribuiti alle immobilizzazioni tecniche a seguito di perizia asseverata ed è pari a 1.625.176 Euro.
- I fondi rinnovo impianti e sviluppo investimenti iscritti alla voce riserve statutarie pari a 599.230 Euro, sono stati costituiti con la destinazione degli utili di esercizi precedenti.
- La riserva da consolidamento pari a 378.820 Euro deriva dalle operazioni di consolidamento delle voci di patrimonio netto delle società controllate.
- La riserva da trasformazione è iscritta per 12.191.867 Euro e deriva dall'operazione societaria di incorporazione di A.S.M. S.p.A. e Valdisotto Servizi S.p.A. con effetto dall'1.1.2011.
- La riserva da straordinaria pari a 1.143.426 Euro deriva dalla destinazione dei risultati dalla Capogruppo AEVV S.p.A.
- La riserva di conversione IAS presenta un saldo negativo pari a 336.301 Euro a seguito delle rettifiche di valutazione in sede di applicazione dei principi IAS.
- La voce utili/perdite esercizi precedenti presenta un saldo di 87.444 Euro e include la perdita della società Capogruppo AEVV (ex AEM Tirano) all'1.1.2011 pari a 70.926 Euro, integrata a seguito delle rettifiche IAS relative alle successive annualità di tutte le società del gruppo. Principalmente si tratta dell'operazione di restatement con decorrenza 01.01.2013, dovuta ai cambiamenti derivanti dalla modifica del principio contabile IAS 19 (trattamento contabile dei benefici ai dipendenti).
- Riserva da valutazione : La componente di profit/loss attuariale generata dalla determinazione del trattamento di fine rapporto in base alle previsioni dei paragrafi 64-66 dello IAS 19 revised, di cui al precedente Paragrafo 2, Principi contabili, trovano espressione direttamente nell'apposita riserva di valutazione del patrimonio netto. Per rendere confrontabili i dati di bilancio, ai sensi del Principio IAS 8 è stato dunque necessario rideterminare i saldi di apertura al 31.12.2012, inserendo l'effetto dell'accantonamento attuariale 2012, scorporato dalla voce di accantonamento a TFR del conto economico.  
L'effetto derivante dalla rilevazione dell'effetto (negativo) della componente attuariale della variazione in aumento del fondo TFR dell'esercizio 2014, pari a € 120.477, trova evidenza, per il medesimo importo, nelle variazioni 2014 della riserva di valutazione.
- Il risultato dell'esercizio presenta un utile pari a 1.850.043 Euro, comprensivo della quota di pertinenza di terzi pari a 175.366 Euro.

## MOVIMENTI DI PATRIMONIO NETTO

| Descrizione                         | Capitale sociale | Riserva legale | Riserva rivalutaz. | Riserva statutaria | Riserva da trasform. | Riserva transizione IAS/IFRS | Riserva da conferim. | Riserva da consolid. | Riserva straord. | Riserva da valutaz. | Utili (perdite) esercizi prec. | Risult. dell'eserc. | Totale patrim. netto di gruppo | Capitale e riserve terzi | Risultato dell'eserc. di pertinenza di terzi | Totale patrim. netto di terzi | Totale patrim. netto consolid. |
|-------------------------------------|------------------|----------------|--------------------|--------------------|----------------------|------------------------------|----------------------|----------------------|------------------|---------------------|--------------------------------|---------------------|--------------------------------|--------------------------|----------------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|
| Saldo al 01.01.2014                 | 1.803.562        | 244.225        | 136.056            | 599.230            | 12.191.867           | (336.301)                    | 1.625.176            | 612.837              | 362.460          | (196.104)           | 106.871                        | 1.286.406           | 18.436.285                     | 605.968                  | 276.897                                      | 882.865                       | 19.319.150                     |
| <b>Destinaz. risultato</b>          |                  |                |                    |                    |                      |                              |                      |                      |                  |                     |                                |                     |                                |                          |                                              |                               |                                |
| - a riserve                         |                  | 74.262         |                    |                    |                      |                              |                      | (200.477)            | 780.966          |                     |                                | (654.751)           | 0                              |                          | (136.454)                                    | (136.454)                     | (136.454)                      |
| - a dividendo                       |                  |                |                    |                    |                      |                              |                      |                      |                  |                     |                                | (630.000)           | (630.000)                      |                          | (140.443)                                    | (140.443)                     | (140.443)                      |
|                                     |                  |                |                    |                    |                      |                              |                      |                      |                  |                     |                                | 0                   | 0                              |                          |                                              | 0                             | 0                              |
|                                     |                  |                |                    |                    |                      |                              |                      |                      |                  |                     |                                | 0                   | 0                              |                          |                                              | 0                             | 0                              |
| <b>Altri movimenti :</b>            |                  |                |                    |                    |                      |                              |                      |                      |                  |                     |                                | 0                   | 0                              |                          |                                              | 0                             | 0                              |
| Applicazione IAS 19                 |                  |                |                    |                    |                      |                              |                      | (33.540)             | 0                | (120.477)           |                                | 0                   | (154.017)                      |                          |                                              | 0                             | (154.017)                      |
| altri movimenti                     |                  |                |                    |                    |                      |                              |                      |                      |                  |                     | (19.427)                       | (1.655)             | (21.082)                       |                          |                                              | 0                             | (21.082)                       |
| Determinaz. quota capitale di terzi |                  |                |                    |                    |                      |                              |                      |                      |                  |                     |                                | 0                   |                                | 169.994                  |                                              | 169.994                       | 169.994                        |
| Risultato 31.12.2014                |                  |                |                    |                    |                      |                              |                      |                      |                  |                     |                                | 1.674.677           | 1.674.677                      |                          | 175.366                                      | 175.366                       | 1.850.043                      |
| Saldo al 31.12.2014                 | 1.803.562        | 318.487        | 136.056            | 599.230            | 12.191.867           | (336.301)                    | 1.625.176            | 378.820              | 1.143.426        | (316.581)           | 87.444                         | 1.674.677           | 19.305.863                     | 775.962                  | 175.366                                      | 951.328                       | 20.257.191                     |

La componente di profit/loss attuariale generata dalla determinazione del trattamento di fine rapporto in base alle previsioni dei paragrafi 64-66 dello IAS 19 revised, di cui al precedente Paragrafo 2, Principi contabili, trovano espressione direttamente nell'apposita riserva di valutazione del patrimonio netto. Per rendere confrontabili i dati di bilancio, ai sensi del Principio IAS 8 è stato dunque necessario rideterminare i saldi di apertura al 31.12.2012, inserendo l'effetto dell'accantonamento attuariale 2012, scorporato dalla voce di accantonamento a TFR del conto economico.

L'effetto derivante dalla rilevazione dell'effetto (negativo) della componente attuariale della variazione in aumento del fondo TFR dell'esercizio 2014, pari a € 120.477, trova evidenza, per il medesimo importo, nelle variazioni 2014 della riserva di valutazione.

**PASSIVITA' NON CORRENTI****(10) Debiti verso banche:**

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

| Descrizione                    | 31.12.2014   | 31.12.2013   |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| Debiti per mutui oltre 12 mesi | 1.830        | 2.198        |
| <b>Totale</b>                  | <b>1.830</b> | <b>2.198</b> |

Il dettaglio dei mutui stipulati con banche e altri finanziatori al 31.12.2014 viene esposto nel seguente prospetto:

€/000

| Ente erogante             | Importo<br>finanz.to | Scadenza   | Tasso<br>% | 31.12.14     | Quota entro<br>12 mesi | Quota oltre<br>12 mesi | Garanzie prestate     |
|---------------------------|----------------------|------------|------------|--------------|------------------------|------------------------|-----------------------|
| 1) Banca OPI S.p.A.       | 205                  | 30.06.2015 | V          | 7            | 7                      | 0                      | Delegazione pagamento |
| 2) Banca Intesa           | 3.099                | 31.12.2020 | V          | 1256         | 168                    | 1088                   | Delegazione pagamento |
| 5) Banca Popolare Sondrio | 1.000                | 31.12.2018 | V          | 464          | 96                     | 368                    | Chirografario         |
| 6) Credito Valtellinese   | 850                  | 31.12.2019 | V          | 454          | 80                     | 374                    | Chirografario         |
| <b>Totale</b>             | <b>5.154</b>         |            |            | <b>2.181</b> | <b>351</b>             | <b>1.830</b>           |                       |

**(11) Altre passività finanziarie:**

| Descrizione                              | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|------------------------------------------|------------|------------|
| Altri finanziatori- Leasing fotovoltaico | 144        | 172        |
| <b>Totale</b>                            | <b>144</b> | <b>172</b> |

Si tratta del contratto di leasing sottoscritto con Mediocreval riguardante l'impianto fotovoltaico installato sul tetto dell'edificio scolastico in Via dell'Agricoltura – Tirano. Tale contratto è stato oggetto di cessione dalla Capogruppo AEVV alla controllata AEVV Energie S.r.l. a decorrere dall'1.3.2013.

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

| Descrizione                                 | 31.12.2014   | 31.12.2013   |
|---------------------------------------------|--------------|--------------|
| Fondo Rischi per oneri assistenziali        | -            | 57           |
| Fondo Rischi incentivi misuratori           | 220          | 220          |
| Fondo Rischi per costi personale            | 11           | 11           |
| Fondo Rischi danni a terzi                  | 25           | 30           |
| Fondo Rischi per oneri trasporto/distribuz. | 1.655        | 1.655        |
| Fondo Rischi conguaglio operazione straord. | 104          | 104          |
| Fondo Rischi AGCM                           | -            | -            |
| <b>Totale</b>                               | <b>2.015</b> | <b>2.077</b> |

Relativamente ai fondi in oggetto si precisa quanto segue a:

- In relazione alle cause contro l'INPS relative al contenzioso aperto con INPS (ex Società Servizi Valdisotto) decise in data 9 maggio 2013 (Corte di Appello di Milano 2° grado), il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di non procedere ad ulteriori impugnazioni e di adempiere, per quanto di soccombenza della scrivente azienda, a quanto previsto nelle sentenze in parola. Nel mese di giugno 2014 si è provveduto al versamento ad Equitalia degli importi dovuti a seguito della revoca da parte di INPS delle ex sospensive.
- 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.
- 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 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 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.

- 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..

La movimentazione dei fondi per rischi ed oneri intervenuta nel corso del 2014 è stata la seguente:

| Descrizione                                 | 31.12.2013   | Decrementi  | Incrementi | 31.12.2014   |
|---------------------------------------------|--------------|-------------|------------|--------------|
| Fondo Rischi per oneri assistenziali        | 57           | (57)        |            | -            |
| Fondo Rischi incentivi misuratori           | 220          |             |            | 220          |
| Fondo Rischi per costi personale            | 11           |             |            | 11           |
| Fondo Rischi danni a terzi                  | 30           | (5)         |            | 25           |
| Fondo Rischi per oneri trasporto/distribuz. | 1.655        |             |            | 1.655        |
| Fondo Rischi conguaglio operazione straord. | 104          |             |            | 104          |
| <b>Totale</b>                               | <b>2.077</b> | <b>(62)</b> | <b>-</b>   | <b>2.015</b> |

**(13) 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<br>31.12.2013 | Acquisizioni | Indennità<br>Liquidate | Cessione<br>Ramo | Decr. per imp.<br>sost. | Incr.              |                       | Saldo al<br>31.12.2014 |
|---------------|------------------------|--------------|------------------------|------------------|-------------------------|--------------------|-----------------------|------------------------|
|               |                        |              |                        |                  |                         | Effetto di<br>C.E. | Effetto su<br>Riserva |                        |
| F.do T.F.R.   | 1.404                  | -            | (44)                   | -                | -                       | 44                 | 154                   | 1.558                  |
| <b>Totale</b> | <b>1.404</b>           | <b>-</b>     | <b>(44)</b>            | <b>-</b>         | <b>-</b>                | <b>44</b>          | <b>154</b>            | <b>1.558</b>           |

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.

Le modifiche apportate dal regolamento UE n° 475/2012 del giugno 2012 al Principio internazionale IAS 19, relativo al trattamento contabile dei benefici ai dipendenti comportano, fra l'altro, che tutti gli utili e perdite attuariali maturati alla data di bilancio vengano rilevati immediatamente nel "Conto Economico Complessivo" (Other Comprehensive Income - OCI), eliminando quindi sia la possibilità di differimento degli stessi, sia la possibile rilevazione di tutti gli utili e perdite attuariali nell'anno in cui sorgono nel conto economico.

La componente di profit/loss attuariale generata dalla determinazione del trattamento di fine rapporto in base alla metodologia dei benefici maturati applicando il criterio "Projected Unit Credit"(PUC), come previsto ai paragrafi 64-66 dello IAS 19, a seguito delle modifiche apportate al Principio contabile medesimo dal Regolamento UE n° 475/2012 del giugno 2012 risulta ora iscritta direttamente nell'apposita riserva di valutazione del Patrimonio netto, alla cui Sezione si fa rinvio.

La valutazione attuariale del TFR è realizzata in base alla metodologia dei "benefici maturati" mediante il "Project Unit Credit" (PUC) come previsto dai paragrafi 64-66 dello IAS 19.

Tale metodologia si sostanzia in valutazioni che esprimono il valore attuale medio delle obbligazioni di TFR maturate in base al servizio che il lavoratore ha prestato fino all'epoca in cui la valutazione stessa è realizzata, proiettando però le retribuzioni del lavoratore.

Per la determinazione del valore attuale dell'obbligazione al 31 dicembre 2014, coerentemente con a IB0xx Eurozone Corporate A 10+ del mese di dicembre 2014, avente durata comparabile alla duration del collettivo di lavoratori oggetto della valutazione.

Il tasso annuo di incremento del TFR, come previsto dall'art. 2120 del Codice Civile, è pari al 75% del tasso di inflazione più un punto e mezzo percentuale. Il tasso di inflazione prospettica adottato è stato pari al 1,75%. Il tasso di incremento delle retribuzioni in funzione della qualifica dei dipendenti è pari al 2,81% sia per la categoria impiegati che per la categoria quadri. Il tasso di mortalità utilizzato è stato ricavato dalla tavola di sopravvivenza RG48 utilizzata dalla Ragioneria Generale dello Stato.

L'accantonamento del TFR applicando i criteri civilistici, risulterebbe pari a € 1.287.836, ed il valore del fondo al 31.12.2014 risulta pari a € 1.557.742.

Il risultato di tale operazione si può così riassumere:

| Descrizione              | 01/01/2014    | Acquisiz. | Utilizzi | Acc.to                           | Trasferimenti | Altri Movimenti       | 31/12/2014       |
|--------------------------|---------------|-----------|----------|----------------------------------|---------------|-----------------------|------------------|
| <b>Fondo Civilistico</b> | 1.326.345     |           | (43.841) | 5.332                            | 0             |                       | <b>1.287.836</b> |
| <b>Fondo IAS</b>         | 1.403.791     |           | (43.841) | 43.543                           | 0             | <b>154.249</b>        | <b>1.557.742</b> |
| <b>Differenze</b>        | <b>77.446</b> | <b>0</b>  | <b>0</b> | <b>48.875</b>                    | <b>0</b>      | <b>154.249</b>        | <b>269.906</b>   |
|                          |               |           |          | Effetto<br>di Conto<br>Economico |               | Effetto<br>su Riserva |                  |

#### (14) Altre passività non correnti:

| Descrizione                           | 31.12.2014   | 31.12.2013   |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| Anticipi su consumi energia elettrica | 338          | 329          |
| Risconti passivi                      | 1692         | 1.476        |
| <b>Totale</b>                         | <b>2.030</b> | <b>1.805</b> |

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 31.12.2014.

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.

Come precedentemente illustrato nei criteri di formazione e principi contabili, nel presente esercizio AEVV ha modificato il metodo di contabilizzazione dei costi per allacciamento, trattando gli stessi come investimenti iscritti tra gli impianti.

A tale cambiamento ha fatto seguito anche la variazione nel criterio di contabilizzazione dei correlati contributi finora iscritti a ricavo all'atto del loro riconoscimento.

Detta variazione costituisce cambiamento di principio contabile ai sensi dello IAS 8, par. 19, lett. b).

Dovendo i cambiamenti derivanti dal nuovo principio essere contabilizzati su base retrospettiva, come stabilito dallo IAS 8 in via generale per tutti i cambi di principio contabile, si è provveduto alla "rideterminazione" ("restatement") della situazione patrimoniale-finanziaria e dei conti economici al primo giorno dell'esercizio più remoto presentato a scopo comparativo, ovvero dell'esercizio 2013.

Come conseguenza è stata rideterminata le voci di Stato Patrimoniale “Altre passività non correnti” per la parte corrispondente di ricavi derivanti dai contributi ricevuti correlati alla durata degli allacciamenti pari a 568 mila Euro.

– **Risconti passivi:**

| Descrizione                                  | 31.12.2014   | 31.12.2013   |
|----------------------------------------------|--------------|--------------|
| Impianti illumin. Pubblica                   | 310          | 312          |
| reti BT Mt                                   | 155          | 98           |
| Allacciamenti                                | 749          | 568          |
| Impianti fotovoltaici                        | 3            | 4            |
| Automezzo Servizio elettrico                 | 1            | 1            |
| Trasformazione Gas Metano imp. riscald. Sede | 11           | 11           |
| Canone d'uso fibre ottiche                   | 182          | 193          |
| Metanizzazione rete Ponchiera                | 281          | 289          |
| <b>Totale</b>                                | <b>1.692</b> | <b>1.476</b> |

**PASSIVITA' CORRENTI****(15) Debiti verso banche:**

I debiti v/banche esigibili entro l'esercizio successivo comprendono le quote a breve dei mutui contratti con il sistema bancario (350 mila Euro).

| Descrizione                 | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|-----------------------------|------------|------------|
| Debiti per mutui            | 350        | 358        |
| Debiti per depositi bancari | -          | 637        |
| <b>Totale</b>               | <b>350</b> | <b>995</b> |

**(16) Debiti verso fornitori:**

Il dettaglio è presentato da:

| Descrizione                              | 31.12.2014   | 31.12.2013   |
|------------------------------------------|--------------|--------------|
| <u>Anticipi da clienti</u>               | 2            | 98           |
| <u>Fornitori:</u>                        |              |              |
| Fatture ricevute                         | 1.969        | 2.102        |
| Fatture da ricevere                      | 4.002        | 3.988        |
|                                          | 5.971        | 6.090        |
| <u>Debiti verso imprese controllate</u>  | -            | -            |
| <u>Debiti verso impresa controllante</u> |              |              |
| Add.li su trasporto energia e gas        | 243          | 353          |
|                                          | 243          | 353          |
| <u>Debiti verso Società del Gruppo</u>   |              |              |
| Consumi gas energia                      | -            | -            |
|                                          | -            | -            |
| <u>Debiti verso ente controllante:</u>   |              |              |
| Addizionale consumi energia elettrica    | -            | 1            |
| Altri                                    | 1            |              |
|                                          | 1            | 1            |
| <b>Totale</b>                            | <b>6.217</b> | <b>6.542</b> |

**(17) Debiti tributari:**

I debiti tributari presentano il seguente dettaglio:

| Descrizione                                  | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|----------------------------------------------|------------|------------|
| Irap - a saldo                               | 16         | 13         |
| Ires - a saldo                               | -          | 315        |
| Irpef - lavoratori dipendenti                | 72         | 78         |
| Irpef - lavoratori autonomi                  | -          | -          |
| Imposta sostitutiva su rivalutazione TFR 11% | 0          | (2)        |
| Iva - c/Erario                               | 48         | 59         |
| <b>Totale</b>                                | <b>136</b> | <b>463</b> |

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

Riportiamo di seguito l’elencazione degli “altri debiti”.

| Descrizione                                                  | 31.12.2014   | 31.12.2013   |
|--------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| - Personale per ferie non godute - TFR - Retr. e altre comp. | 313          | 293          |
| - Fondi Previdenza Complementare                             | 78           | 80           |
| - Amministratori e Collegio Sindacale                        | 11           | 30           |
| - Cassa Conguaglio e componenti                              | 1.967        | 2.035        |
| - Varie                                                      | 16           | 16           |
| - Debiti vari v/Secam                                        | 19           | 5            |
| - Agenzia Dogane per accisa su Gas metano                    | - 201        | 94           |
| - Cassa Conguaglio perequazione                              | 2.208        | 2.027        |
| <b>Totale</b>                                                | <b>4.411</b> | <b>4.580</b> |

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

| Descrizione   | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|---------------|------------|------------|
| INPDAP        | 87         | 92         |
| INPS          | 60         | 55         |
| INAIL         | -          | -          |
| <b>Totale</b> | <b>147</b> | <b>147</b> |

– **Risconti passivi:**

| Descrizione                               | 31.12.2014   | 31.12.2013   |
|-------------------------------------------|--------------|--------------|
| Impianti illumin. Pubblica                | 67           | 78           |
| reti BT Mt                                | 37           | 3            |
| Allacciamenti                             | 24           |              |
| Impianti fotovoltaici                     | 1            | 29           |
| Auto elettriche                           | -            | -            |
| Canone d'uso fibre ottiche                | 11           | 11           |
| Corrispettivo metanizzazione Ponchiera    | 8            | 9            |
| Allacciamenti rete gas                    | 8            | 11           |
| Contributo trasformazione impianto metano | 1            | 1            |
| Ricavi anticipati                         |              | 11           |
| <b>Totale</b>                             | <b>157</b>   | <b>153</b>   |
| <b>Totale altre passività correnti</b>    | <b>4.715</b> | <b>4.880</b> |

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                                                  | 31.12.2014   | 31.12.2013   |
|--------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Garanzie a favore di terzi: Ente Controllante:</b>        |              |              |
| Fidejussione a garanzia della regolare esecuzione dei lavori | 77           | 70           |
|                                                              | 77           | 70           |
| <b>Altre garanzie a favore di terzi:</b>                     |              |              |
| Fornitori - Acquirente Unico                                 | 765          | 990          |
| Agenzia dogane                                               | 226          | 210          |
| Amministrazione Provinciale                                  | -            | 2            |
| Comuni                                                       | 105          | 322          |
|                                                              | 1.096        | 1.524        |
| <b>Beni di terzi:</b>                                        |              |              |
| a) Beni in leasing                                           | -            | -            |
| <b>Altri</b>                                                 | 57           | 34           |
| <b>Totale c/d'ordine</b>                                     | <b>1.230</b> | <b>1.628</b> |

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.

- INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**

**(19) Ricavi delle vendite e delle prestazioni :**

Si propongono i ricavi distinti per Settore di attività:

| Descrizione                               | 31.12.2014    | 31.12.2013    |
|-------------------------------------------|---------------|---------------|
| Vendita e distribuzione energia elettrica | 18.885        | 18.102        |
| vendita e distribuzione gas               | 5.572         | 6.599         |
| Gestione Farmacie                         | 3.781         | 3.808         |
| Gestione Parcheggi                        | 216           | 243           |
| Servizio calore- fotovoltaico             | 294           | 200           |
| <b>Totale</b>                             | <b>28.748</b> | <b>28.952</b> |

| Descrizione                               | 31.12.2014    | %              | 31.12.2013    | %              |
|-------------------------------------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
| Vendita e distribuzione energia elettrica | 18.885        | 65,69%         | 18.102        | 62,52%         |
| vendita e distribuzione gas               | 5.572         | 19,38%         | 6.599         | 22,79%         |
| Gestione Farmacie                         | 3.781         | 13,15%         | 3.808         | 13,15%         |
| Gestione Parcheggi                        | 216           | 0,75%          | 243           | 0,84%          |
| Servizio calore- fotovoltaico             | 294           | 1,02%          | 200           | 0,69%          |
| <b>Totale</b>                             | <b>28.748</b> | <b>100,00%</b> | <b>28.952</b> | <b>100,00%</b> |

**(20) Altri ricavi e proventi:**

| Descrizione                                  | 31.12.2014   | 31.12.2013   |
|----------------------------------------------|--------------|--------------|
| Incrementi di immobilizz. per lavori interni | 779          | 573          |
| Altri ricavi                                 | 1.143        | 1.345        |
| Contributi in c/esercizio                    | 42           | 85           |
| Proventi straordinari                        | 321          | 111          |
| <b>Totale</b>                                | <b>2.285</b> | <b>2.114</b> |

Come precedentemente illustrato nei criteri di formazione e principi contabili, nel presente esercizio AEVV ha modificato il metodo di contabilizzazione dei costi per allacciamento, trattando gli stessi come investimenti iscritti tra gli impianti.

Dovendo i cambiamenti derivanti dal nuovo principio essere contabilizzati su base retrospettiva, come stabilito dallo IAS 8 in via generale per tutti i cambi di principio contabile, si è provveduto alla “rideterminazione” (“restatement”) della situazione patrimoniale-finanziaria e dei conti economici al primo giorno dell’esercizio più remoto presentato a scopo comparativo, ovvero dell’esercizio 2013.

Come conseguenza sono state rideterminate le voci di Conto Economico i saldi al 31.12.2013 dei ricavi (voce “Ricavi delle vendite e delle prestazioni”), diminuiti dei contributi ricevuti nell’esercizio pari a 156 mila Euro al netto della quota maturata di competenza (confluita nella voce “Altri ricavi e proventi) per 14 mila Euro.

– **Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni**

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

– **Altri ricavi**

| Descrizione                         | 31.12.2014   | 31.12.2013   |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| Vendita materiale e rottami         | 35           | 57           |
| Proventi immobiliari                | 151          | 150          |
| Esercizio impianti IP               | 127          | 31           |
| Rimborsi danni e diversi            | 101          | 96           |
| Altri proventi                      | 66           | 41           |
| Contributi c/capitale - quota annua | 96           | 60           |
| Lavori c/utenti e terzi             | 424          | 660          |
| Recupero spese c/terzi              | 42           | 38           |
| Diverse c/terzi                     | 10           | 14           |
| Incentivi AEEG                      | 86           | 86           |
| Applicazione art.12 contratto EE ML | -            | 107          |
| Ricavi gestione fotovoltaici        | 5            | 5            |
| <b>Totale</b>                       | <b>1.143</b> | <b>1.345</b> |

– **Contributo in conto esercizio**

| Descrizione                               | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|-------------------------------------------|------------|------------|
| AEEG contributo promozione aggreg.imprese | -          | 43         |
| Contributo Legge 138/84                   | 42         | 42         |
| <b>Totale</b>                             | <b>42</b>  | <b>85</b>  |

– **Proventi straordinari**

Di seguito vengono riportati i dettagli della voce in esame:

| Descrizione                           | 31.12.2014   | 31-12-2013   |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| Minori imposte anni precedenti        | 170          | 67           |
| Regolarizzazione cabine               | 38           |              |
| Ricavi / proventi anni precedenti     | -            | 2            |
| Rettifica costi personale             | 13           | 17           |
| Rettifica costi anni precedenti       | 20           | 24           |
| Applicazione art 12 contratto EE ML   | 80           | -            |
| Ricavi anni precedenti                | -            | 1            |
| Rimborso Ires su irap                 | -            | -            |
| <b>Totale</b>                         | <b>321</b>   | <b>111</b>   |
| <b>Totale altri ricavi e proventi</b> | <b>2.285</b> | <b>2.114</b> |

**(21) 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                     | 31.12.2014    | 31-12.2013    |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Distribuzione energia elettrica | 294           | 282           |
| Vendita energia elettrica       | 6.213         | 6.513         |
| Distribuzione gas               | 72            | 60            |
| Vendita gas                     | 3.243         | 4.059         |
| Servizio Farmaceutico           | 2.569         | 2.654         |
| Gestione Parcheggi              | 3             | 3             |
| Servizio calore                 | 128           | 135           |
| <b>Totale</b>                   | <b>12.522</b> | <b>13.706</b> |

**(22) Variazione delle rimanenze di materie prime**

Esprime il decremento pari a 133 mila Euro subito dalla rimanenze di materiali e merci in magazzino rispetto al 31.12.2013, di cui 115 mila Euro relativi all'incremento delle rimanenze di materiali e 18 mila Euro relativi all'incremento delle rimanenze finali di medicinali.

**(23) Costi generali**

Si suddividono in:

| Descrizione                        | 31.12.2014   | 31.12.2013   |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| - Costi per servizi                | 9.253        | 8.393        |
| - Costi per godimento beni a terzi | 214          | 215          |
| <b>Totale</b>                      | <b>9.467</b> | <b>8.608</b> |

— **Costi per servizi**

Il loro dettaglio è il seguente:

| Descrizione                              | 31.12.2014   | 31.12.2013   |
|------------------------------------------|--------------|--------------|
| Manutenzioni                             | 283          | 293          |
| Bollettazione                            | 96           | 91           |
| Rimborsi per interruzioni prolungate     |              | 16           |
| Spese telefoniche                        | 57           | 59           |
| Spese di pulizia locali                  | 32           | 31           |
| Compenso Revisori e Collegio Sindacale   | 116          | 117          |
| Compenso Amministratori e rimborso spese | 79           | 64           |
| Spese gestione contatori elettronici     | 17           | 17           |
| Contributo Circolo Ricreativo Aziendale  | 24           | 24           |
| Buoni pasto e altre personale            | 45           | 42           |
| Consulenze e legali                      | 113          | 166          |
| Altri servizi                            | 57           | 28           |
| Assicurazioni                            | 101          | 87           |
| Spese di sponsorizzazione                | 23           | 11           |
| Spese bancarie                           | 22           | 23           |
| Spese conto terzi                        | 43           | 68           |
| Servizi a rete energia elettrica         | 7.259        | 6.346        |
| Trasmissione energia elettrica           | 720          | 753          |
| Oneri trasmissione gse                   | 34           |              |
| Corrispettivo trasp. fornit. ENEL        |              | -            |
| Vettoriamiento gas                       | 132          | 157          |
| <b>Totale</b>                            | <b>9.253</b> | <b>8.393</b> |

Come precedentemente illustrato nei criteri di formazione e principi contabili, nel presente esercizio AEVV ha modificato il metodo di contabilizzazione dei costi per allacciamento, trattando gli stessi come investimenti iscritti tra gli impianti.

Dovendo i cambiamenti derivanti dal nuovo principio essere contabilizzati su base retrospettiva, come stabilito dallo IAS 8 in via generale per tutti i cambi di principio contabile, si è provveduto alla “rideterminazione” (“restatement”) della situazione patrimoniale-finanziaria e dei conti economici al primo giorno dell’esercizio più remoto presentato a scopo comparativo, ovvero dell’esercizio 2013.

Come conseguenza, sono state rideterminate le voci dei “Costi generali” e diminuiti per l’ammontare dei costi capitalizzati per la realizzazione degli allacciamenti per 83 mila Euro.

#### – Costi per godimento di beni di terzi

Il dettaglio di tale voce è il seguente:

| Descrizione                       | 31.12.2014   | 31-12.2013   |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| Affitti passivi:                  |              |              |
| - magazzino Tirano                | 8            | 22           |
| - Farmacia                        | 22           | 22           |
| - Ufficio Utenze                  | 23           | 27           |
| - Ufficio Sede Uffici Sondrio     | 16           | 16           |
| - Ufficio Sede Uffici Valdisotto  | 7            | 7            |
| - Ufficio magazzino Valdisotto    | 20           | 27           |
| - Parcheggio Profilassi           | 21           | 8            |
|                                   | 117          | 129          |
| Spese condominiali, riscaldamento | 96           | 85           |
| Noleggi                           | 1            | 1            |
|                                   | 97           | 86           |
|                                   | <b>214</b>   | <b>215</b>   |
| <b>Totale costi generali</b>      | <b>9.467</b> | <b>8.608</b> |

#### (24) 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.

| Descrizione                    | 31.12.2014   | 31.12.2013   |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| Stipendi e salari              | 2.512        | 2.402        |
| Oneri sociali                  | 893          | 887          |
| Accantonamento TFR civilistico | 178          | 178          |
| Attualizzazione TFR - IAS 19   | 17           | 12           |
| Restatement TFR - IAS 19       |              |              |
| TFR a bilancio                 | 195          | 190          |
| Altri costi                    | 45           | 52           |
| <b>Totale</b>                  | <b>3.645</b> | <b>3.531</b> |

Come precedentemente illustrato nei criteri di formazione e principi contabili, nel presente esercizio AEVV ha modificato il metodo di contabilizzazione dei costi per allacciamento, trattando gli stessi come investimenti iscritti tra gli impianti.

Dovendo i cambiamenti derivanti dal nuovo principio essere contabilizzati su base retrospettiva, come stabilito dallo IAS 8 in via generale per tutti i cambi di principio contabile, si è provveduto alla “rideterminazione” (“restatement”) della situazione patrimoniale-finanziaria e dei conti economici al primo giorno dell’esercizio più remoto presentato a scopo comparativo, ovvero dell’esercizio 2013.

Come conseguenza, sono state rideterminate le voci dei “Costi del Personale” diminuiti per l’ammontare dei costi capitalizzati per la realizzazione degli allacciamenti per 73 mila Euro.

L’assunzione si riferisce a 1 unità per il Servizio Gas a fronte delle dimissioni per pensionamento di 1 unità dei Servizi Generali.

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

| <b>Variazioni Organico</b> | <b>31.12.2013</b> | <b>Assunti</b> | <b>Dismessi</b> | <b>31.12.2014</b> |
|----------------------------|-------------------|----------------|-----------------|-------------------|
| Dirigenti                  | 1                 | -              | -               | 1                 |
| Quadri                     | 6                 | -              | -               | 6                 |
| Impiegati                  | 33                | 1              | 1               | 33                |
| Operai                     | 27                | -              | -               | 27                |
| <b>Totale</b>              | <b>67 (1)</b>     | <b>1</b>       | <b>1</b>        | <b>67 (2)</b>     |

(1) comprese 2 unità tempo determinato

(2) comprese 3 unità tempo determinato

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

| <b>Descrizione</b>                  | <b>31-12-2014</b> |              | <b>31-12-2013</b> |              |
|-------------------------------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|
|                                     | <b>N. Unità</b>   | <b>Costo</b> | <b>N. Unità</b>   | <b>Costo</b> |
| - Settore Elettrico - dsitribuzione | 24,00             | 1.241        | 24,00             | 1.238        |
| - Settore Farmaceutico              | 11,00             | 577          | 11,33             | 570          |
| - Settore Gas distribuzione         | 5,00              | 231          | 4,00              | 217          |
| - Settore Vendita Energia e gas     | 7,64              | 433          | 8,74              | 449          |
| - Settore Generali                  | 15,19             | 998          | 16,12             | 995          |
| - Settore Calore                    | 3,00              | 148          | 2,30              | 123          |
| attualizzazione tfr                 |                   | 17           |                   | 12           |
| <b>Totale</b>                       | <b>65,83</b>      | <b>3.645</b> | <b>66,49</b>      | <b>3.604</b> |

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

Al 31.12.2014 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, e ai Servizi Generali, è stato rinnovato con accordo del 18.02.2013 con validità dall'1.1.2013 al 31.12.2015.
2. Il contratto di lavoro per i dipendenti delle aziende del Settore Gas è stato rinnovato dal 15 gennaio 2014 con validità 1 gennaio 2013 al 31.12.2015.
3. La situazione economica e normativa dei lavoratori del Settore Farmaceutico, definita e regolamentata dal contratto collettivo nazionale per i dipendenti di Aziende Farmaceutiche Speciali, fa riferimento al nuovo C.C.N.L. A.S.SO.FARM. del 22 luglio 2013. L'applicazione di tutti gli istituti contrattuali sottoscritti in tale data è avvenuta con decorrenza ottobre 2013.
4. Il contratto di lavoro per i Dirigenti è stato rinnovato con accordo 22 dicembre 2009 con validità dal 22 dicembre 2009 al 31 dicembre 2013.

L'applicazione del nuovo metodo ex IAS 19 "revised" sul conto economico dell'esercizio 2014 ha prodotto l'effetto di scorporare dalle variazioni in aumento del Fondo TFR di competenza (pari complessivamente ad € 171.251) la componente attuariale, pari ad € 154.249, che è stata contabilizzata a diretta variazione (negativa) della apposita riserva di valutazione di Patrimonio netto. Pertanto il conto economico 2014 ha recepito unicamente il costo, pari ad € 17.002, derivante dalle altre variazioni in aumento del Fondo.

Fanno parte dei Servizi Generali al 31.12.2014 le seguenti strutture:

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

## (25) Altri oneri di gestione

Comprendono:

| Descrizione               | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|---------------------------|------------|------------|
| Svalutazioni crediti      | 43         | 190        |
| Accantonamenti per rischi | -          | 12         |
| Oneri diversi             | 540        | 248        |
| Oneri straordinari        | 42         | 14         |
| <b>Totale</b>             | <b>625</b> | <b>464</b> |

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

Si è proceduto ad effettuare un accantonamento al Fondo Svalutazione Crediti, tenendo conto del rischio di insolvenza dei crediti v/utenti pari a 43 mila Euro.

– **Oneri diversi di gestione**

Gli oneri diversi di gestione sono i seguenti:

| Descrizione                              | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|------------------------------------------|------------|------------|
| Contributo art.2 l.4.11.95 n.481         | 8          | 8          |
| Contributio FEE AEEG                     | 13         | 13         |
| Associazioni ad Enti Vari                | 28         | 35         |
| Bolli automezzi                          | 2          | 2          |
| Tasse (Ici- imu - Tosap - Insegne Tarsu) | 91         | 87         |
| Libri, giornali, riviste                 | 15         | 15         |
| Contributi, canoni, tasse, licenze       | 52         | 35         |
| Pubblicazioni e convocazioni             | 3          | 2          |
| controversie inerenti attività d'impresa | 106        | -          |
| Spese c/terzi                            | 41         | 34         |
| Varie                                    | 12         | 1          |
| Rimborsi per interruzioni prolungate     | 169        | 16         |
| <b>Totale</b>                            | <b>540</b> | <b>248</b> |

– **Oneri straordinari**

Di seguito viene riportato il dettaglio della voce:

| Descrizione                                     | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|-------------------------------------------------|------------|------------|
| Definizione processo verbale Guardia di Finanza | 14         | -          |
| Storno ricavi anni precedenti                   | -          | -          |
| Costi anni precedenti                           | 5          | 4          |
| Costi personale                                 | 2          | 10         |
| imposte anni precedenti                         | 21         | -          |
| <b>Totale</b>                                   | <b>42</b>  | <b>14</b>  |

In data 6 giugno 2014 l'Agenzia delle Entrate a Sondrio ha notificato a Secam gli avvisi di accertamento relativi al processo verbale di constatazione del 13 giugno 2012 della Guardia di Finanza di Sondrio relativo alla ex A.S.M. S.p.A.

In data 1 agosto 2014 Secam S.p.A. ha provveduto al saldo dei suddetti avvisi per un importo pari a 26.478,91 €, dei quali € 13.769,03 a carico di AEVV S.p.A. in base all'accordo siglato tra le parti in data 15 gennaio 2013, per la regolamentazione economico-patrimoniale dei rapporti collegati all'operazione di aggregazione societaria.

Tale importo è stato iscritto tra gli oneri straordinari.

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

| Descrizione                            | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|----------------------------------------|------------|------------|
| Concessioni, licenze                   | 159        | 164        |
| <b>Totale Ammortamenti Immateriali</b> | <b>159</b> | <b>164</b> |

---

**– 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.

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.

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

Gli ammortamenti sono calcolati a partire dal momento 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.

La Società ha ritenuto che il criterio di ammortamento seguito sia rappresentato dalle aliquote riferite alla vita utile regolatoria dei cespiti come stabilito dall'Autorità per l'Energia Elettrica ed il Gas.

Con effetto dal presente bilancio chiuso al 31/12/2014 l'Autorità ha adeguato, con le Deliberazioni n. 367/2014, modificata con Delibera n. 455/2014/R/GAS, Allegato A, tabella 3 e 199/2011, modificata con Delibera n. 152/2014/R/EEL, Allegato A, tabella 6, le aliquote riferite alla vita utile di immobilizzazioni "già regolate" estendendo il regime regolatorio anche nei confronti di beni materiali in precedenza "non regolati". La Società ha pertanto adeguato, a decorrere dall'esercizio 2014, la vita utile residua dei propri beni materiali alle nuove aliquote stabilite dall'Autorità.

Tale adeguamento ha comportato una variazione delle stime contabili ai sensi dello IAS 8 in base al quale il cambiamento della vita utile di un cespite determina un cambiamento di stima contabile che deve essere applicato in modo prospettico.

In conseguenza di ciò è stata rettificata la quota di ammortamento imputata al conto economico dell'esercizio 2014, che è stata calcolata in base al rapporto fra il valore netto contabile delle categorie di beni per le quali è intervenuta la variazione ed il nuovo periodo di ammortamento (vita utile residua) determinato dall'adozione delle nuove aliquote.

A parità di altre condizioni, l'effetto di tale revisione sui risultati dell'esercizio in chiusura e degli esercizi successivi deve essere stimato in un decremento del risultato di esercizio pari a Euro 100.407 al lordo degli effetti fiscali e in Euro 62.353 al netto di tali effetti (27,5% IRES, 6,5% Addizionale IRES, + 3,9% IRAP, pari a Euro 38.054).

Qualora la Società avesse continuato ad ammortizzare i beni materiali per i quali è intervenuto il cambiamento in base alla vita utile precedentemente stimata, avrebbe avuto un risultato di esercizio superiore a quello rilevato di Euro 62.353 al netto degli effetti fiscali con conseguente aumento di pari importo del patrimonio netto alla data del 31.12.2014.

Di seguito viene riportata la tabella delle aliquote di ammortamento utilizzate per l'esercizio 2014 raffrontata con le aliquote applicate fino al 2013.

Come precedentemente illustrato nei criteri di formazione e principi contabili, nel presente esercizio AEVV ha modificato il metodo di contabilizzazione dei costi per allacciamento, trattando gli stessi come investimenti iscritti tra gli impianti.

Dovendo i cambiamenti derivanti dal nuovo principio essere contabilizzati su base retrospettiva, come stabilito dallo IAS 8 in via generale per tutti i cambi di principio contabile, si è provveduto alla "rideterminazione" ("restatement") della situazione patrimoniale-finanziaria e dei conti economici al primo giorno dell'esercizio più remoto presentato a scopo comparativo, ovvero dell'esercizio 2013.

Come conseguenza, sono state rideterminate le voci dei costi degli ammortamenti pari a 4 mila Euro.

In particolare il dettaglio degli ammortamenti è il seguente:

| Descrizione                                    |                                            | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|------------------------------------------------|--------------------------------------------|------------|------------|
| <b>Fabbricati:</b>                             |                                            |            |            |
| -                                              | Fabbricati industriali                     |            |            |
| -                                              | Fabbricati industriali uso comune          | 85         | 83         |
| -                                              | Fabbricati industriali                     | 3          | 3          |
| -                                              | Altri fabbricati                           | 32         | 31         |
|                                                | <b>Totale fabbricati</b>                   | <b>120</b> | <b>117</b> |
| <b>Impianti e macchinari:</b>                  |                                            |            |            |
| -                                              | <u>Impianti Elettrici:</u>                 |            |            |
|                                                | Stazioni di trasf. – manuf.                | 82         | 49         |
|                                                | Stazioni di trasf. – trasf.                | 14         | 14         |
|                                                | Stazioni di trasf. – altre apparecch.      | 130        | 108        |
|                                                | Reti di distribuzione M.T.                 | 250        | 253        |
|                                                | Reti di distribuzione B.T.                 | 152        | 172        |
|                                                | Impianti Ip                                | 84         | 89         |
|                                                | Prese utenti                               | 10         | 4          |
|                                                | Telecontrollo rete elettrica               | 36         | 3          |
|                                                |                                            | 758        | 692        |
| -                                              | <u>Impianti Gas:</u>                       |            |            |
| -                                              | Condotte per usi civili (reti urbane)      | 70         | 75         |
| -                                              | Condotte di derivaz. e allacc. (punti gas) | 35         | 31         |
|                                                | Cabine remi                                | 25         | 25         |
| -                                              | Gruppi di riduzione                        | 2          | 1          |
|                                                |                                            | 132        | 132        |
|                                                | <u>Impianti di produzione:</u>             | 48         | 47         |
|                                                | <b>Totale Impianti e Macchinari</b>        | <b>938</b> | <b>871</b> |
| <b>Attrezzature industriali e commerciali:</b> |                                            |            |            |
| -                                              | Apparecchi di misura Servizio Elettrico    | -          | 6          |
| -                                              | Contatori elettronici                      | 237        | 274        |
| -                                              | Apparecchi di misura Servizio Gas          | 112        | 38         |
| -                                              | Contatori elettronici Servizio gas         | 19         | 17         |
|                                                |                                            | 368        | 335        |
| -                                              | Attrezzatura varia                         | 21         | 17         |
|                                                | <b>Totale Attrezzature ind. e comm.</b>    | <b>389</b> | <b>352</b> |

| Descrizione |                                          | 31.12.2014   | 31.12.2013   |
|-------------|------------------------------------------|--------------|--------------|
|             | <b>Altri beni:</b>                       |              |              |
|             | - Automezzi da trasporto Gestione calore | -            | -            |
|             | - Automezzi da trasporto                 | 40           | 15           |
|             | - Autovetture                            | 6            | 5            |
|             | - Macchine elettroniche                  | 78           | 62           |
|             | - Mobili e arredi                        | 10           | 17           |
|             | <b>Totale Altri beni</b>                 | <b>134</b>   | <b>99</b>    |
|             | <b>Totale Ammortamenti Materiali</b>     | <b>1.581</b> | <b>1.439</b> |

|                                            |          |          |
|--------------------------------------------|----------|----------|
| <b>Svalutazioni delle immobilizzazioni</b> | <b>3</b> | <b>4</b> |
|--------------------------------------------|----------|----------|

|                                           |              |              |
|-------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Totale Ammortamenti e Svalutazioni</b> | <b>1.743</b> | <b>1.607</b> |
|-------------------------------------------|--------------|--------------|

– **Svalutazione delle immobilizzazioni**

- Il valore dell'avviamento è stato sottoposto ad impairment test per attestare il corretto valore da iscrivere a bilancio, in applicazione dei Principi Contabili Internazionali (IAS).  
Il perito ha valutato con apposita relazione in data 16.03.2015 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 241 mila Euro a 238 mila Euro.

**(27) Proventi (oneri) finanziari**

| Descrizione                               | 31.12.2014 | 31.12.2013  |
|-------------------------------------------|------------|-------------|
| - Proventi da partecipazioni              | 114        | -           |
| - Altri proventi finanziari               | 62         | 32          |
| - Interessi e altri oneri finanziari      | (37)       | (48)        |
| <b>Totale proventi (oneri) finanziari</b> | <b>139</b> | <b>(16)</b> |

A seguire si elencano i dettagli delle voci su esposte :

– **Proventi da partecipazioni :**

**In altre imprese :**

| Descrizione                                  | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|----------------------------------------------|------------|------------|
| <i>Altre imprese:</i><br>Acel Service s.r.l. | 114        | -          |
| <b>Totale</b>                                | <b>114</b> | <b>-</b>   |

– **Altri proventi finanziari**

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

| Descrizione                                    | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|------------------------------------------------|------------|------------|
| <i>proventi diversi dai precedenti:</i>        |            |            |
| Interessi attivi su depositi bancari e postali | 23         | 20         |
| Utenti                                         | 39         | 12         |
| <b>Totale</b>                                  | <b>62</b>  | <b>32</b>  |

– **Interessi ed altri oneri finanziari**

Gli interessi e oneri finanziari riguardano le seguenti tipologie:

| Descrizione                                   | 31.12.2014  | 31.12.2013  |
|-----------------------------------------------|-------------|-------------|
| d) Interessi passivi su mutui                 | (27)        | (30)        |
| d) Interessi passivi su scoperto di c/c       | -           | (13)        |
| d) Interessi su altri debiti - C/c ipotecario | -           | -           |
| d) Interessi diversi                          | (10)        | (5)         |
| <b>Totale</b>                                 | <b>(37)</b> | <b>(48)</b> |

- 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 360) +1,75% fino ad uno scoperto massimo a 4 milioni di Euro.

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

| Ente erogante |                        | Importo<br>finanz.to | Scadenza   | Tasso % | Tasso medio<br>interesse<br>31.12.2014 | Tasso medio<br>interesse<br>31.12.2013 |
|---------------|------------------------|----------------------|------------|---------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| 1)            | Banca OPI S.p.A.       | 205                  | 30.06.2015 | V       | 2,66                                   | 2,37                                   |
| 2)            | Banca Intesa           | 3.099                | 31.12.2020 | V       | 0,71                                   | 0,68                                   |
| 5)            | Banca Popolare Sondrio | 1.000                | 31.12.2018 | V       | 0,58                                   | 0,46                                   |
| 6)            | Credito Valtellinese   | 850                  | 31.12.2019 | V       | 2,75                                   | 2,75                                   |
| <b>Totale</b> |                        | <b>5.154</b>         |            |         |                                        |                                        |

Il tasso medio dei mutui dell'esercizio 2014 è pari a 1,125%.

**(28) Imposte sul reddito**

L'ammontare delle imposte che gravano sul reddito dell'esercizio, è esposto nella seguente tabella.

| Descrizione                       | 31.12.2014     | 31.12.2013     |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| <b>a) Imposte correnti:</b>       |                |                |
| - Ires                            | (781)          | (904)          |
| - Ires addizionale 6,5%           | (136)          | (275)          |
| - Irap                            | (230)          | (242)          |
| <b>Totale imposte correnti</b>    | <b>(1.147)</b> | <b>(1.421)</b> |
| <b>b) Imposte differite:</b>      |                |                |
| - Ires attiva                     | -              | 32             |
| - Irap attiva                     | -              | -              |
| - Ires passiva                    | (40)           | (20)           |
| - Irap passiva                    | 0              | (2)            |
| <b>Totale imposte differite</b>   | <b>(40)</b>    | <b>10</b>      |
| <b>Totale imposte sul reddito</b> | <b>(1.187)</b> | <b>(1.411)</b> |

**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 6,5% per AEVV S.p.A. e AEVV Energie srl.

A partire dall'esercizio 2013 la AEVV 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%, mentre la controllata AEVV Energie srl a partire dal 2013.

A partire dal corrente esercizio l'aliquota applicata risulta essere pari al 6,5% rispetto al 10,5% dell'esercizio precedente.

Le imposte anticipate che si riverseranno in esercizi futuri sono esposte per tenere 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 |      |            | adeguamento aliquota |      |          | Totale imposte anticipate |      |               |
|------------------------------------------|-----------------------------|------|---------------|-----------------------------|------|----------|------------------------|------|------------|----------------------|------|----------|---------------------------|------|---------------|
|                                          | 01/01/2014                  |      |               | acquisizioni                |      |          | 31/12/2014             |      |            | 31/12/2014           |      |          | 31/12/2014                |      |               |
|                                          | Imp.                        | %    | Imposte       | Imp.                        | %    | Imposte  | Imp.                   | %    | Imposte    | Imp.                 | %    | Imposte  | Imp.                      | %    | Imposte       |
| Fondo rischi ex Valdisotto- trasportoe.e | 1.235.000                   | 3,90 | 48.000        |                             | 3,90 | 0        |                        | 3,90 | 0          |                      | 0,40 |          | 1.235.000                 | 3,90 | 48.000        |
| Fondo rischi ex Valdisotto- cabina       | 25.000                      | 3,90 | 975           |                             |      |          |                        |      |            |                      | 0,40 |          | 25.000                    | 3,90 | 975           |
| Stomo costi non capitalizzabili          | 75.585                      | 3,90 | 2.948         |                             | 3,90 | 0        |                        | 3,90 | 0          |                      | 0,40 |          | 75.585                    | 3,90 | 2.948         |
| Svalutaz. Contatori da dismettereex Vs   | 4.692                       | 3,90 | 183           |                             | 3,90 | 0        |                        | 3,90 | 0          |                      | 0,40 |          | 4.692                     | 3,90 | 183           |
| F.do rischi incentivo AEEg               | 219.820                     | 3,90 | 8.573         |                             | 3,90 |          |                        | 3,90 |            |                      | 0,40 |          | 219.820                   | 3,90 | 8.573         |
| Svalutaz. Contatori da dismettere ex Asm | 11.013                      | 3,90 | 430           |                             | 3,90 | 0        |                        | 3,90 | 0          |                      | 0,40 |          | 11.013                    | 3,90 | 430           |
| Causa fornitore Vt elettronica           | 5.283                       | 3,90 | 206           |                             | 3,90 |          | 5.283                  | 3,90 | 206        |                      | 3,90 |          | -                         | 3,90 | -             |
| <b>Totale</b>                            | <b>1.576.393</b>            |      | <b>61.314</b> | <b>0</b>                    |      | <b>0</b> | <b>5.283</b>           |      | <b>206</b> | <b>0</b>             |      | <b>0</b> | <b>1.571.110</b>          |      | <b>61.108</b> |

## IRES

| Descrizione delle fattispecie                 | Imposte anticip. anno prec. |          |                | Imposte anticip. anno prec. |          |          | Utilizzi anno in corso |          |               | Incrementi dell'esercizio |          |          | Totale imposte anticipate |          |                |
|-----------------------------------------------|-----------------------------|----------|----------------|-----------------------------|----------|----------|------------------------|----------|---------------|---------------------------|----------|----------|---------------------------|----------|----------------|
|                                               | anno 2013                   |          |                | acquisizioni                |          |          | 31/12/2014             |          |               | 31/12/2014                |          |          | 31/12/2014                |          |                |
|                                               |                             |          |                |                             |          |          |                        |          |               |                           |          |          |                           |          |                |
| Fondo rischi ex Valdisotto- trasportoe.e      | 1.655.000                   | 27,50    | 455.215        |                             | 27,50    | 0        |                        | 27,50    | -             |                           | 27,50    | -        | 1.655.000                 | 27,50    | 455.215        |
| Fondo rischi ex Valdisotto-ind. Preavviso     | 4.741                       | 27,50    | 1.304          |                             | 28,50    | 0        |                        | 27,50    | -             |                           | 27,50    | -        | 4.741                     | 27,50    | 1.304          |
| Fondo rischi ex Valdisotto - causa            | 25.000                      | 27,50    | 6.875          |                             | 27,50    |          |                        | 27,50    |               |                           | 27,50    |          | 25.000                    | 28,50    | 6.875          |
| Acc.to Fondo Rischi dipendenti ex Vds         | 56.516                      | 27,50    | 15.542         |                             | 27,50    | 0        | 56.516                 | 27,50    | 15.542        |                           | 27,50    | -        | -                         | 27,50    | 0              |
| Acc.to Fondo Rischi conguaglio oper. Straord. | 104.000                     | 27,50    | 28.600         |                             | 27,50    | 0        |                        | 27,50    | -             |                           | 27,50    | -        | 104.000                   | 27,50    | 28.600         |
| Acc.to F.do Sval. Crediti ecced. Ex Asm       | 66.000                      | 27,50    | 18.150         |                             | 27,50    | 0        |                        | 27,50    | -             | -                         | 27,50    | -        | 66.000                    | 27,50    | 18.150         |
| Acc.to F.do Sval. Crediti ecced. Aevv energie | 329.195                     | 27,50    | 90.529         |                             | 27,50    | 0        | 80.000                 | 27,50    | 22.000        | -                         | 27,50    | -        | 249.195                   | 27,50    | 68.529         |
| Svalutaz. Contatori da dismettere ex aASM     | 10.837                      | 27,50    | 2.980          |                             | 27,50    | -        |                        | 27,50    | -             | -                         | 27,50    | -        | 10.837                    | 27,50    | 2.980          |
| Svalutaz. Contatori da dismettere ex Vds      | 4.692                       | 27,50    | 1.290          |                             | 27,50    | -        |                        | 27,50    | -             | -                         | 27,50    | -        | 4.692                     | 27,50    | 1.290          |
| Stomo costi non capitalizzabili               | 78.428                      | 27,50    | 21.568         |                             | 27,50    | -        | -                      | 27,50    | -             |                           | 27,50    | -        | 78.428                    | 27,50    | 21.568         |
| adeguamento tfr las                           | -47.196                     | 27,50    | -12.979        |                             | 27,50    | -        |                        | 27,50    | -             |                           | 27,50    | -        | -47.196                   | 27,50    | -12.979        |
| adeguamento tfr las ex valdisotto             | -8.025                      | 27,50    | -2.207         |                             | 27,50    | -        |                        | 27,50    | -             |                           | 27,50    | -        | -8.025                    | 27,50    | -2.207         |
| adeguamento ammortamenti las ex valdisotto    | -5.214                      | 27,50    | -1.434         |                             | 27,50    | -        |                        | 27,50    | -             |                           | 27,50    | -        | -5.214                    | 27,50    | -1.434         |
| F.do rischi incentivo AEEg                    | 219.820                     | 27,50    | 60.451         |                             | 27,50    | -        |                        | 27,50    | -             |                           | 27,50    | -        | 219.820                   | 27,50    | 60.451         |
| Causa fornitore Vt elettronica                | 5.283                       | 27,50    | 1.453          |                             | 27,50    | -        | 5.283                  | 27,50    | 1.453         |                           | 27,50    |          | -                         | 27,50    | -              |
| <b>Totale</b>                                 | <b>2.499.077</b>            |          | <b>687.336</b> | <b>0</b>                    |          | <b>0</b> | <b>141.799</b>         |          | <b>38.995</b> | <b>0</b>                  |          | <b>1</b> | <b>2.357.278</b>          |          | <b>648.341</b> |
| <b>Totale crediti per imposte ant.</b>        | <b>4.075.470</b>            | <b>0</b> | <b>748.651</b> | <b>0</b>                    | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>147.082</b>         | <b>0</b> | <b>39.201</b> | <b>0</b>                  | <b>0</b> | <b>1</b> | <b>3.928.388</b>          | <b>0</b> | <b>709.450</b> |

I movimenti che impattano sul conto economico dell'esercizio 2014 si riferiscono alle seguenti operazioni:

| Voci                                      | 31.12.2014 |           |          |          |          | 31.12.2013 |           |           |          |          |
|-------------------------------------------|------------|-----------|----------|----------|----------|------------|-----------|-----------|----------|----------|
|                                           | Impon.     | Ires      |          | Irap     |          | Impon.     | Ires      |           | Irap     |          |
|                                           |            | Passiva   | Attiva   | Passiva  | Attiva   |            | Passiva   | Attiva    | Passiva  | Attiva   |
| Utilizzo Fondo Rischi x Contributi CIG    | 57         | 16        | -        | -        | -        | 7          | -         | 2         | -        | -        |
| Fondo rischi per danni a terzi - utilizzo | -          | -         | -        | -        | -        | 17         | 5         | 0         | 1        | -        |
| Fondo rischi per danni a terzi            | 5          | 1         | -        | -        | -        | 5          | -         | 2         | -        | -        |
| Fondo rischi cong. Operax. Straord        | -          | -         | -        | -        | -        | 0          | -         | 0         | -        | -        |
| Fondo Sval. Crediti eccedente             | 80         | 22        | -        | -        | -        | 105        | -         | 28        | -        | -        |
| Ammortamento avviamento                   | 0          | -         | -        | -        | -        | -          | -         | -         | -        | -        |
| diff. Tfr civile/fiscale                  | 0          | 0         | -        | -        | -        | 21         | 6         | -         | -        | -        |
| storno aprtecipazione Promo               | 0          | 0         | -        | -        | -        | 30         | 8         | -         | 1        | -        |
| RIPORTO PERDITE                           | -          | -         | -        | -        | -        | 0          | 0         | -         | -        | -        |
| contab. Leasing                           | 2          | 1         | -        | -        | -        | 2          | 1         | -         | -        | -        |
|                                           |            |           |          |          |          |            |           |           |          |          |
| <b>Totale Imposte</b>                     | <b>144</b> | <b>40</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>-</b> | <b>187</b> | <b>20</b> | <b>32</b> | <b>2</b> | <b>0</b> |
|                                           |            |           |          |          |          |            |           |           |          |          |
|                                           |            |           |          |          |          |            |           |           |          |          |

---

**• ALTRE INFORMAZIONI :**
**1. DATI SUL PERSONALE:**

| Descrizione   | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|---------------|------------|------------|
| Dirigenti     | 1          | 1          |
| Quadri        | 6          | 6          |
| Impiegati     | 33         | 33         |
| Operai        | 27         | 27         |
| <b>Totale</b> | <b>67</b>  | <b>67</b>  |

Il numero medio dei dipendenti nell'esercizio 2014 è stato 65,83.

**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 A.E.V.V. 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.

In data 4 febbraio 2014 il Consiglio di Amministrazione di A.E.V.V. S.p.A. ha proceduto all'aggiornamento del Regolamento OPC in conformità a quanto disposto dal Regolamento stesso all'art. 5.3.

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:
  - controlla la A.E.V.V. S.p.A., ne è controllato, o è sottoposto a comune controllo;
  - detiene una partecipazione in A.E.V.V. S.p.A. tale da poter esercitare un'influenza notevole su quest'ultima;
  - 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 2014, 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                              | 83                 | -         | -               | -      |
| Debiti per canoni contratti di servizio ed altri | -                  | -         | -               | -      |
| Ricavi per vendite e prestazioni                 | -                  | -         | -               | 109    |
| Costi per prestazioni                            | -                  | -         | -               | -      |

**2.1.a Crediti commerciali:**

Il dettaglio è il seguente:

|                                     | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|-------------------------------------|------------|------------|
| Corrispettivi Contratti di Servizio | 29         | 27         |
| Altre Prestazioni                   | 54         | 62         |
| <b>Totale</b>                       | <b>83</b>  | <b>89</b>  |

**2.1.b Debiti per canoni contratti di servizio e altri**

Al 31.12.2014 non figurano debiti verso l'Ente Controllante.

**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                                                                                                                             | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| - Manutenzione impianti elettrici edifici comunali, servizi segnaletica stradale luminosa, illuminazione pubblica e impianti semaforici | 60         | 87         |
| - Altri lavori a richiesta                                                                                                              | 26         | 77         |
|                                                                                                                                         | 86         | 164        |
| - Affitti attivi                                                                                                                        | 23         | 23         |
| <b>Totale</b>                                                                                                                           | <b>109</b> | <b>187</b> |

**2.1.d Costi per prestazioni:**

Nel corso del 2014 non sono stati inseriti costi da ente controllante, così come nell'esercizio precedente.

**2.2 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 2014 è stata corrisposta dall'Azienda, in ragione di tale rapporto, una retribuzione annua pari ad Euro 113.207 oltre a 13.685 di contributi, rispetto ai corrispondenti dati del 2013 pari a 106.185 e 12.736.

**3. INFORMAZIONI AI SENSI DEI PUNTI 15,16 E 16 BIS DELL'ART. 2427 DEL CODICE CIVILE****3a) Impresa controllante – Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A. :**

- Al Consiglio di Amministrazione è stato attribuito un compenso pari a 40,70 mila Euro nel 2014.
- Al Collegio Sindacale è stato attribuito il compenso di 27,84 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 5,41 mila Euro per n. 2 controlli trimestrali;
  - per 10,49 mila Euro per controllo del bilancio esercizio con emissione di apposita relazione;
  - per 3,98 mila Euro per controllo del bilancio consolidato con emissione di apposita relazione;
  - per 1,82 mila Euro per revisione dei conti annuali separati per attività, comparti e servizi comuni ai sensi della delibera dell'Autorità n. 11 del 18.01.2007;
  - per 4,56 mila Euro per revisione contabile volontaria della relazione semestrale.

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

**3b) Impresa controllata – AEVV Energie S.r.l. :**

- Al Consiglio di Amministrazione è stato attribuito un compenso pari a 14,5 mila Euro nell'esercizio 2014.
- Al Collegio Sindacale è stato attribuito il compenso di 36,4 mila Euro.
- 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 3,11 mila Euro per n. 4 controlli trimestrali;
  - per 7,00 mila Euro per controllo del bilancio esercizio con emissione di apposita relazione;
  - 2,5 mila Euro per revisione dei conti annuali separati per attività, comparti e servizi comuni ai sensi della delibera dell'Autorità n. 11 del 18.01.2007;
  - per 4,40 mila Euro per revisione contabile volontaria della relazione semestrale.

**3c) Impresa controllata – AEVV Impianti S.r.l. :**

Remunerazione Consiglio di Amministrazione, Collegio Sindacale e Società di Revisione:

- L'Assemblea ordinaria dei soci di AEVV Impianti s.r.l. in data 10.04.2014 ha proceduto alla nomina di Negri Fabio quale Amministratore Unico della società per il triennio 2014-2015-2016 (durata in carica fino all'approvazione del bilancio esercizio 2016), con un compenso annuo lordo onnicomprensivo di € 4.500,00.
- Nell'esercizio 2014 è stato attribuito il compenso pari a € 3.375,00.
- Il Collegio Sindacale sarà nominato qualora si verificassero le condizioni previste dall'art. 2488 del Codice Civile.
- 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:
  - 1,73 mila Euro per n. 2 controlli trimestrali;
  - 2,00 mila Euro per controllo del bilancio esercizio con emissione di apposita relazione.

**3d) Impresa controllata – AEVV Farmacie S.r.l.**

Remunerazione Consiglio di Amministrazione, Collegio Sindacale e Società di Revisione:

- All'Amministratore Unico è stato attribuito un compenso nell'esercizio, pari a 10,9 mila Euro.
- Il Collegio Sindacale sarà nominato qualora si verificassero le condizioni previste dall'art. 2488 del Codice Civile.
- 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 2,5 mila Euro per controlli trimestrali;
  - per 2,5 mila Euro per controllo del bilancio esercizio con emissione di apposita relazione.

**4. EVENTI ED OPERAZIONI SIGNIFICATIVE NON RICORRENTI.**

Il Gruppo non ha posto 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.

**POSIZIONE FINANZIARIA NETTA 31.12.2014**

|          | Descrizione                                                 | 31.12.2014 |                   | 31.12.2013 |                   |
|----------|-------------------------------------------------------------|------------|-------------------|------------|-------------------|
|          |                                                             | Importo    |                   | Importo    |                   |
| A        | Cassa                                                       |            | +9.490            |            | +14.957           |
| B        | Altre disponibilità liquide:                                |            |                   |            |                   |
|          | - Conti correnti bancari                                    | +2.486.181 |                   | +1.720.510 |                   |
|          | - Conti correnti postali                                    | +129.550   | +2.615.731        | +120.073   | +1.840.583        |
| C        | Titoli detenuti per la negoziazione di liquidità            |            | 0                 |            | 0                 |
| <b>D</b> | <b>LIQUIDITA' (A)+(B)+(C)</b>                               |            | <b>+2.625.221</b> |            | <b>+1.855.540</b> |
| <b>E</b> | <b>Crediti finanziari correnti</b>                          |            |                   |            |                   |
|          | Erario c/Irpef su TFR                                       |            | <b>0</b>          |            | <b>0</b>          |
| F        | Debiti bancari correnti                                     |            | 0                 |            | -637.247          |
| G        | Parte corrente dell'indebitamento non corrente              |            | -350.841          |            | -357.682          |
| H        | Altri debiti finanziari                                     |            |                   |            |                   |
| <b>I</b> | <b>Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)</b>       |            | <b>-350.841</b>   |            | <b>-994.929</b>   |
| <b>J</b> | <b>Indebitamento finanziario corrente netto (I)-(E)-(D)</b> |            | <b>2.274.380</b>  |            | <b>860.611</b>    |
| K        | Debiti bancari non correnti                                 |            | -1.830.099        |            | -2.198.445        |
| L        | Obbligazioni emesse                                         |            | 0                 |            | 0                 |
| M        | Altri debiti non correnti                                   |            | 0                 |            | -172.206          |
| <b>N</b> | <b>Indebitamento finanziario non corrente (K)+(L)+(M)</b>   |            | <b>-1.830.099</b> |            | <b>-2.370.651</b> |
| <b>O</b> | <b>Indebitamento finanziario netto (J)+(N)</b>              |            | <b>444.281</b>    |            | <b>-1.510.040</b> |

**6. PROSPETTO DI RACCORDO DEL PATRIMONIO NETTO E RISULTATO D'ESERCIZIO.**

Per una migliore comprensione del Bilancio Consolidato nel suo complesso si sono predisposti i seguenti prospetti:

- Prospetto di raccordo tra patrimonio netto e risultato d'esercizio risultanti dal Bilancio Consolidato e i rispettivi valori esposti nel bilancio d'esercizio della Società Capogruppo:

**PROSPETTO DI RACCORDO DEL PATRIMONIO NETTO E RISULTATO D'ESERCIZIO**

| Descrizione                                                                                                                        | Risultato d'esercizio | Patrimonio Netto  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------|
| <b>Come da civilistico della capogruppo</b>                                                                                        | <b>1.381.664</b>      | <b>18.667.892</b> |
| <i>Rettifiche relative al consolidamento :</i>                                                                                     |                       |                   |
| Differenza fra valore pro-quota del patrimonio netto e valore di carico delle partecipazioni consolidate                           |                       | 378.820           |
| Risultati pro-quota conseguiti dalle società consolidate e di pertinenza del Gruppo                                                | 460.028               | 460.028           |
| Effetto derivante dallo storno delle svalutazioni operate dalla Capogruppo sulle partecipazioni in società controllate consolidate | -                     | -                 |
| Effetto derivante dalla eliminazione dei dividendi percepiti dalla Capogruppo e distribuiti da società controllate consolidate     | (193.484)             | (193.484)         |
| Effetto derivante dalla eliminazione del conferimento del ramo d'azienda                                                           | -                     | -                 |
| <i>Totale patrimonio netto come da Italian Gaap</i>                                                                                | <i>1.648.208</i>      | <i>19.313.256</i> |
| <i>Rettifiche relative all'applicazione degli IAS/IFRS</i>                                                                         |                       |                   |
| Effetto derivante dall'applicazione dello IAS 19                                                                                   | 20.866                | (16.847)          |
| Effetto derivante dall'applicazione dello IAS 38                                                                                   | 534                   | (370)             |
| Effetto derivante dall'applicazione dello IAS 16                                                                                   | -                     | -                 |
| Effetto derivante dall'applicazione dello IAS 17                                                                                   | 5.069                 | 9.824             |
| Effetto derivante dall'applicazione dello IAS 36                                                                                   | -                     | -                 |
| Effetto derivante dall'applicazione dello IAS 8                                                                                    | -                     | -                 |
| <i>Totale rettifiche dell'applicazione degli IAS/IFRS</i>                                                                          | <i>26.469</i>         | <i>(7.393)</i>    |
| <b>Utile e patrimonio netto del gruppo</b>                                                                                         | <b>1.674.677</b>      | <b>19.305.863</b> |
| <b>Utile (perdite) e patrimonio di terzi</b>                                                                                       | <b>175.366</b>        | <b>951.328</b>    |
| <b>Utile e patrimonio netto consolidato</b>                                                                                        | <b>1.850.043</b>      | <b>20.257.191</b> |

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

Nessun fatto di rilievo è avvenuto dopo la chiusura del bilancio al 31.12.2014.

**8. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE****PARTE REGOLATORIA**

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 dei rami parcheggi, fotovoltaico e farmacie alle società interamente controllata del gruppo.
- 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. (del. 132/12 e 166/13). L'Autorità sta traslando sempre più la gestione dei processi in cui sono coinvolti i diversi operatori del mercato elettrico e gas a livello centralizzato, in modo tale che a regime per parte dei processi attualmente in essere gli operatori debbano interloquire tramite flussi standardizzati con un soggetto terzo e imparziale (SII). Attualmente sono in implementazione le seguenti tematiche:
  - Del. 82/14: obbligo di aggiornamento del registro centrale ufficiale (RCU) per il servizio elettrico, oltre che a frequenza mensile per le anagrafiche standard, portato a due giorni lavorativi dall'esecuzione delle prestazioni commerciali di attivazione, cessazione e cessazione amministrativa.
  - RCU gas: invio anagrafiche gas a frequenza mensile al fine di alimentare il registro centrale ufficiale delle utenze. Tale obbligo, al pari di quello per il servizio elettrico, diventerà a frequenza *on-condition* a partire da aprile 2015 (del. 296/14).
  - Invio misure orarie per il servizio elettrico e dati di misura load profiling ai fini del settlement: in gestione con modalità transitoria per i primi mesi del 2015, dovrà essere definitivamente gestito a partire da aprile 2015 (del. 640/14).
  - Vulture e attivazione con voltura: è previsto il passaggio del processo in gestione al SII con cadenze diverse rispetto a seconda dei clienti finali serviti dal distributore (soglia di 100.000 cf): in implementazione e gestione definitiva entro luglio 2015 (del. 398/14).
- Data la frequenza e la mole di dati che sono previsti in transito da e verso il SII, AEEV sta concludendo con Terranova lo sviluppo della "Porta di Comunicazione", ovvero lo strumento tramite il quale è possibile interloquire con il SII in logica A2A.
- gara ai sensi dell'art. 14 del d. lgs. 164 del 2000 per la scelta del nuovo concessionario dell'ATEM Como 3
- Recupero di sicurezza del servizio di distribuzione di gas naturale e obbligo di partecipazione al sistema incentivante per le imprese distributrici di gas naturale che servono meno di 10.000 clienti finali.
- Settlement gas: il nuovo settlement ha comportato modifiche rilevanti nella gestione dei flussi di comunicazione con le società di vendita e nel calcolo della allocazione (del. 229/12 e 292/13).
- Flussi di misura del servizio elettrico come regolati dalla del. 65/12: entrati in vigore nel 2013, hanno comportato la standardizzazione nella comunicazione/pubblicazione dei flussi di misura e di dati relativi agli switch. Sono inoltre state implementate modifiche rilevanti al settlement EE con nuovi obblighi/scadenze per tutti gli operatori.
- Gestione morosità gas: sono stati introdotti a livello nazionali il fornitore di ultima istanza, il fornitore di default e il default trasporto con conseguente generazione di nuove tipologie e metodologie di comunicazione dati (del. 99/11 e 64/09).

- TIQE del. 198/11 2012-2015: nuovi obblighi per i distributori nei confronti degli utenti MT (portale dedicato avviato nel 2013).
- Nuovi obblighi per i produttori, che devono adeguare le connessioni alla rete esistenti ai fini della del. 84/12 e dell'allegato A70 Terna e delle norme CEI 0-21 e CEI 0-16. Provvedimenti ai fini di garantire la sicurezza del sistema elettrico:
  - Entro aprile 2015 la seconda tranche di produttori (potenza nominale in immissione compresa fra 6 e 20 kW) verranno adeguati ai sensi della citata del. 82/14 come modificata dalla del. 243/13.
  - Entro dicembre 2015 o marzo 2016 (a seconda della tipologia di CP del distributore) i produttori con potenza nominale in immissione al di sopra dei 100 kW (fonte primaria eolica o fotovoltaica) dovranno adeguare i propri sistemi di interfaccia al fine di ricevere il segnale di teledistacco da parte di Terna in applicazione al nuovo allegato A72 "RIGEDI" (Riduzione della Generazione Distribuita in condizioni di emergenza del Sistema Elettrico Nazionale) del codice di rete (del. 421/14).

Riapertura del Sistema Indennitario presso AU per il servizio elettrico (del. 191/09 e 219/10).

## SVILUPPO GESTIONALE

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

- Adeguare le proprie infrastrutture di rete e informatiche attraverso un piano degli investimenti per gli anni 2015-2017 pari a circa 3,5 milioni di euro
- 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
- progetto di smaterializzazione della documentazione cartacea e miglioramento dei flussi informativi interni
- gli obiettivi precedenti devono comunque essere perseguiti utilizzando al meglio le risorse umane e professionali esistenti, creando quelle sinergie tra le società del gruppo al fine di ottimizzare i processi; a tal fine è necessario implementare la formazione del personale, per permettere il corretto processo di sviluppo dei processi riorganizzativi aziendali

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

Sondrio, lì 27 marzo 2015

IL PRESIDENTE  
DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE  
(Nicola Giugni)

## **RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE**

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE  
AL BILANCIO CONSOLIDATO ESERCIZIO 2014**