



AEVV Energie s.r.l.

Socio Unico: Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A.

BILANCIO ESERCIZIO 2011

AEVV Energie s.r.l.
Socio Unico: Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A.

BILANCIO ESERCIZIO 2011

INDICE	
BILANCIO D'ESERCIZIO 2011:	
1. RELAZIONE SULLA GESTIONE	
• Introduzione	Pag. 3
• Unbundling	Pag. 4
• Dati generali di riferimento	Pag. 6
• Conto economico	Pag. 6
• Stato patrimoniale	Pag. 8
• Azioni della Società Controllante	Pag. 9
• Altre informazioni	Pag. 9
• Tariffe	Pag. 9
• Andamento delle vendite	Pag. 10
• Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio ed evoluzione prevedibile della gestione	Pag. 10
• Proposta di riparto dell'utile dell'esercizio	Pag. 11
2. BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2011:	
• Stato Patrimoniale	Pag. 13
• Conto Economico	Pag. 16
3. NOTA INTEGRATIVA:	
• Struttura e contenuto del Bilancio	Pag. 19
• Criteri di valutazione	Pag. 19
• Contenuto delle voci dello stato patrimoniale	Pag. 22
• Contenuto delle voci del conto economico	Pag. 30
• Altre informazioni	Pag. 35
• Allegato alla Nota Integrativa:	
– Rendiconto Finanziario	Pag. 39
4. RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE SOCIETA' DI REVISIONE	Pag. 41
5. RELAZIONE COLLEGIO SINDACALE	Pag. 43

RELAZIONE SULLA GESTIONE

AEVV Energie S.r.l.
Socio Unico: Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A.
Sede: Via Ragazzi del '99 n. 19 – 23100 Sondrio
Capitale Sociale: € 1.000.000,00
Codice Fiscale e Iscr. Registro Imprese: 00806850145
Iscr. R.E.A. : n. 61097

RELAZIONE SULLA GESTIONE
AL BILANCIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2011

Signori Azionisti,

il bilancio al 31 dicembre 2011 si chiude con un valore della produzione pari a 4.333.387 Euro con un utile netto di 103.045 Euro.

• **INTRODUZIONE**

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

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

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

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

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

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

AEVV ENERGIE SRL

I recapiti e la sede legale nonché amministrativa, non sono variati e per tutto l'esercizio 2011 sono i seguenti:

Recapito postale :	Via Ragazzi del '99 n. 19 - 23100 Sondrio
Sede legale:	Via Ragazzi del '99 n. 19 - 23100 Sondrio
Recapiti telefonici:	Tel. 0342-533533 – Fax 0342-512627

cod. fiscale e partita IVA .:	00806850145
numero Registro Imprese di Sondrio:	00806850145
numero Repertorio Economico Amministrativo: n.	61097

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.

• UNBUNDLING

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.

Per raggiungere tali scopi sono previste 3 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.

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 AEEV - società di distribuzione gas - controlla di diritto AEEV Energie società di vendita gas e quindi è obbligata alla separazione funzionale.

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 vendita metano. (Del.ne 311/2001);

La separazione funzionale è stata introdotta dal marzo 2009 conformemente alla delibera n. 11/2007, con la nomina da parte del C.d.A. di A.S.M. del gestore indipendente. In conseguenza di tale importante innovazione si segnalano i seguenti aspetti:

- a) Personale** : dal 1° marzo 2010 l'allora Sondrio Gas S.r.l., ora AEEV Energie S.r.l., ha preso in carico dalla controllante AEEV S.p.A. (allora A.S.M. S.p.A.) personale proprio per lo svolgimento delle attività commerciali e fornisce alla controllante servizi commerciali su attività di AEEV non interferenti con l'Unbundling;
dal 1° febbraio 2012 AEEV Energie ha preso in carico dalla controllante, assieme al ramo vendita energia elettrica, ulteriori 6 persone per poter svolgere le attività previste.
- b) Contratti intercompany** : le attività commerciali sopra richiamate e le attività amministrative svolte dalla controllante per conto di AEEV Energie (gestione personale, CCNL, contabilità, ecc.) sono regolate da Contratti intercompany.

• DATI GENERALI DI RIFERIMENTO

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2011 evidenzia un utile ante imposte di 167.717 Euro e un utile netto di 103.045 Euro, dopo aver effettuato accantonamenti cautelativi per svalutazione crediti pari a 40.000 Euro e ammortamenti pari a 12.807 Euro.

Il capitale della Società è pari al 31.12.2011 ad Euro 950.000, interamente sottoscritto da AEVV S.p.A. mediante conferimento di complesso aziendale consistente nella attività di vendita gas ai clienti finali e relative attività accessorie.

Nel Conto Economico sono stati fatti confluire i ricavi e i costi di competenza.

• CONTO ECONOMICO

• Valore della produzione

Il fatturato è stato conseguito per il 100% in Italia.

Voci di ricavo	31.12.2011	31.12.2010	Variazioni	
	€/000	€/000	€/000	Δ [%]
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	4.277	4.356	(79)	-1,81%
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	-	-	-	-
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	-	-	-	-
Altri ricavi	56	64	(8)	-12,50%
Totale	4.333	4.420	(87)	-1,97%

Il fatturato dell'esercizio 2011 comparato col fatturato del medesimo periodo dell'anno precedente evidenzia un decremento di circa 87 mila Euro ammontando a 4.333 mila Euro con un -1,97%, dovuto essenzialmente alla diminuzione della quantità di metano venduto (-728 mila mc), imputabile alla primavera 2011 particolarmente mite e all'aumento del costo della materia prima, legato al meccanismo di riduzione del prezzo del gas al cliente finale imposto da AEEG alle Società di vendita, (delibera 89/10) del 7,25% sulla componente QE. Tale differenza è rimasta a carico dell'azienda non essendoci stato un pari decremento della stessa componente in fase di acquisto.

Si evidenzia che AEEG ha emesso la delibera n. 77/11 che regola le tariffe di vendita per l'anno termico 2011/2012, incrementando il coefficiente di riduzione sulla componente QE di delibera n. 64/09 da 0,925 a 0,935.

Il sistema tariffario in vigore stabilito da AEEG è basato sul TIVG (Testo Integrato delle attività di Vendita al dettaglio di Gas) allegato alla Delibera ARG/gas 64/09, che 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 €/mc.

Si precisa che gli investimenti relativi alle reti vengono effettuati dalla società che si occupa della distribuzione nel territorio di Sondrio – A.E.V.V. S.p.A. , mentre tra gli investimenti della Società s.r.l. si rilevano quelli relativi al software per la gestione della clientela.

• Costi della produzione

Le voci che costituiscono i costi sono rappresentate da:

Voci di costo	31.12.2011	31.12.2010	Variazioni	
	€/000	€/000	€/000	Δ [%]
Materie di consumo e merci	3.019	2.878	141	4,90%
Servizi	1.009	1.110	(101)	-9,10%
Personale	92	76	33	21,05%
Ammortamenti e svalutazioni	53	44	9	20,45%
Oneri diversi	16	20	(4)	-20,00%
Totale	4.189	4.128	78	1,48%

Sul fronte dei costi per acquisto di materie di consumo e merci si evidenzia un incremento degli stessi che passano dai 2.878 mila Euro dell'esercizio 2010 ai 3.019 mila Euro del 2011 (+ 4,90%) in relazione all'aumento del costo della materia prima citata.
Il costo per vettoriamiento passa invece dai 886 mila Euro dell'esercizio 2010 a 837 mila Euro del 2011, effetto legato essenzialmente alla diminuzione del gas venduto.

Per una migliore comprensione e confronto dei dati dei due periodi vengono evidenziate le voci di costo che compongono il costo finale della materia prima.

Voci di costo	31.12.2011	31.12.2010	Variazioni	
	€/000	€/000	€/000	Δ [%]
Acquisto metano	2.988	2.837	151	5,32%
Vettoriamiento cittadino	837	886	(49)	-5,53%
Totale	3.825	3.723	102	2,74%
	31.12.2011	31.12.2010	Variazioni	
	smc/000	smc/000	smc/000	Δ [%]
Gas metano acquistato	8.749	9.754	(1.005)	-10,30%

L'accantonamento per morosità è pari a 40 mila Euro, contro i 35 mila Euro dell'anno precedente, configurando quindi un quadro peggiore da un punto di vista dei crediti non riscossi, dovuto anche alla negativa congiuntura economica.

• Personale

Dal 01.03.2010, in ottemperanza alla normativa (deliberazione 11/2007 AEEG) sul cosiddetto Unbundling, AEVV Energie, allora Sondrio Gas ha acquisito personale, svolgendo autonomamente attività proprie e fornendo servizi alla controllante.

● Valore aggiunto

Il valore aggiunto passa da 411 mila Euro (31.12.2010) a 290 mila Euro (31.12.2011), come da tabella sottoriportata.

Tale valore si pone in relazione alle considerazioni sopraesposte relative alle diverse voci del Bilancio.

INDICI	31.12.2011	31.12.2010	Variazioni	
	€/000	€/000	€/000	%
VALORE AGGIUNTO	290	411	(121)	-29%
MOL - EBITDA	198	335	(137)	-41%
EBIT	145	291	(146)	-50%
UTILE NETTO	103	196	(93)	-47%
ROE	9,43	18,10	(8,67)	-48%
ROI	4,19	9,12	(4,93)	-54%

● Struttura finanziaria

La gestione finanziaria della Società richiede investimenti unicamente per la gestione commerciale dei clienti (18 mila Euro), in quanto gestisce le operazioni di vendita, mentre le attività di distribuzione sono di competenza della controllante AEEV.

AEEV Energie ha generato risorse finanziarie per 287 mila Euro, a fronte delle quali ha destinato 186 mila Euro alla distribuzione del dividendo 2010 alla Controllante.

● STATO PATRIMONIALE

Da un punto di vista patrimoniale le risultanze dell'esercizio chiuso al 31.12.2011 si possono così sintetizzare (dati in migliaia di Euro):

Voci	2011 [€/000]	2010 [€/000]	Variazioni 2011/2010	
			€/000	Δ [%]
Immobilizzazioni	42	36	+6	+16,67
Attivo circolante	3.417	3.153	+264	+8,37
Capitale netto	(1.092)	(1.083)	(9)	+0,83
TFR	(37)	(36)	(1)	-
Debiti commerciali e diversi	(2.227)	(1.875)	(352)	+18,77
Utile d'esercizio	103	195	(92)	-47,18

L'attivo circolante aumenta per effetto delle variazioni dei crediti commerciali (€/000 +200) e per l'aumento dei crediti verso la Controllante.

Nel 2011 la Società ha proseguito negli investimenti in software per migliorare la gestione commerciale per un importo pari a 18 mila Euro.

Sono altresì aumentati i debiti legati all'andamento della gestione commerciale delle forniture, essenzialmente legati alla rata di conguaglio dell'accisa gas (+347).

L'utile dopo le imposte ammonta a 103 mila Euro.

• AZIONI DELLA SOCIETA' CONTROLLANTE

La Società al 31.12.2011 era partecipata interamente dalla Società AEVV S.p.A. e ai sensi dell'art. 2428 Codice Civile – 2° comma – punti 3-4, AEVV Energie S.r.l. non possiede azioni della controllante anche per il tramite di società fiduciarie o per interposta persona. Nel corso dell'esercizio non sono state acquistate né alienate azioni della controllante anche per il tramite di società fiduciarie o per interposta persona. Si precisa inoltre che la Società AEVV Energie S.r.l. non ha sedi secondarie.

• ALTRE INFORMAZIONI

Quanto alle possibili aree di rischio la relazione sulla gestione dà conto dell'andamento gestionale a mezzo di opportuni indici economici.

La struttura patrimoniale e finanziaria, nonché l'andamento operativo non evidenziano incertezze in merito alla continuità aziendale; di conseguenza, il bilancio dell'esercizio 2011 è stato predisposto in tale prospettiva di continuità.

Tale giudizio tiene anche conto della situazione patrimoniale ed economica della società controllante al 31.12.2011.

Il Consiglio di Amministrazione, con atto in data 29 marzo 2012, ha stabilito di avvalersi del maggior termine di sei mesi, concesso dall'articolo 2364 Codice Civile, per convocare negli usuali modi, il socio unico in assemblea ordinaria per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2011, a fronte del fatto che l'operazione di conferimento del ramo di azienda vendita di energia elettrica da parte della società capogruppo AEVV S.p.A., effettuata a fine gennaio 2012 con effetto 1 febbraio 2012, ha avuto effetti contabili da rilevare sul bilancio al 31-12-2011, in quanto operazione definita prima della chiusura del bilancio stesso.

• TARIFFE

AEVV Energie ha in portafoglio quasi esclusivamente contratti di fornitura con clienti finali sul mercato di tutela.

Per questo motivo le tariffe verso i clienti finali da considerare sono quelle stabilite da AEEG trimestralmente per quanto riguarda la materia prima, ed annualmente per le componenti accessorie e per il servizio di distribuzione.

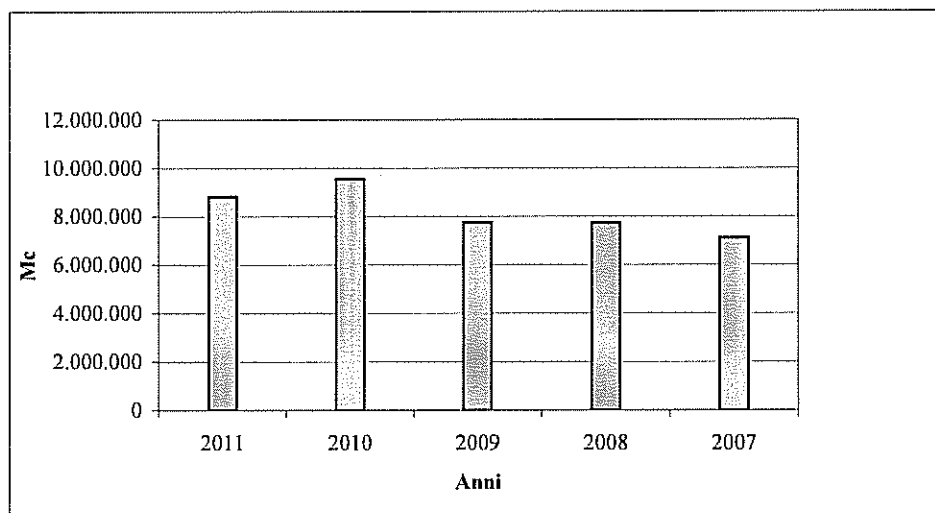
Si riporta di seguito una tabella riepilogativa dell'andamento del prezzo del gas metano nell'anno 2011.

L'incremento del costo della materia prima per i clienti finali dal 1° al 4° trimestre 2011 è stato di circa il 27% (fonte: sito AEEG – media Italia):

€/m ³	Costi infrastrutturali	Costi di vendita	Materia prima	Imposte	Totale
I 2011	14,33	6,70	25,99	27,98	75,00
II 2011	14,34	6,74	27,25	28,20	76,52
III 2011	14,23	6,74	30,09	28,65	79,70
IV 2011	14,39	6,81	33,21	29,67	84,07

- **ANDAMENTO DELLE VENDITE**

SERVIZIO GAS					
ANDAMENTO CONSUMI MC ATTRIBUIBILI ALL'ESERCIZIO					
DESCRIZIONE	2011	2010	2009	2008	2007
Metano	8.824.733	9.553.390	7.752.009	7.720.894	7.094.449



La diminuzione dei volumi attribuibili al 2011 rispetto al 2010, primo dato in controtendenza da diversi anni, è essenzialmente legata alla primavera 2011 mite che ha fortemente inciso sui consumi per uso riscaldamento che rappresentano circa l'80% del gas venduto dalla Società.

Va anche citato il fatto che gli anni passati hanno goduto di un incremento del gas venduto legato alle operazioni straordinarie di conversione impianti, conseguenti alla metanizzazione della rete di Sondrio, effetto questo che sta andando esaurendosi.

- **FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

- **Fatti di rilievo**

Non vi sono fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio aventi effetto sul Bilancio 2011.

- **Operazioni straordinarie**

La Capogruppo AEVV S.p.A. con decorrenza 1-2-2012 ha dato corso alle operazioni societarie in premessa evidenziate.

• **Evoluzione prevedibile della gestione**

Considerato che nell'attività di vendita gas per l'anno 2011 sono intervenute una diminuzione del margine, dovuta essenzialmente alla riduzione del prezzo di vendita imposto dalla delibera 89/10, e una diminuzione del quantitativo di gas venduto, si evidenzia che AEEG ha emesso la delibera n. 77/11 che regola le tariffe di vendita per l'anno termico 2011/2012, incrementando il coefficiente di riduzione sulla componente QE di delibera n. 64/09 da 0,925 a 0,935. AEEV Energie ha stipulato un contratto di acquisto per il 2012 basato sulla componente QE ridotto di 0,925, riuscendo quindi a compensare l'effetto della delibera n. 89/10.

Dal 1° febbraio 2012 AEEV Energie ha acquisito dalla controllante, assieme al ramo vendita energia elettrica, 6 persone per poter svolgere le attività previste.

L'acquisizione in AEEV Energie del ramo di azienda di vendita di energia elettrica risponde alla necessità di incidere maggiormente sul mercato dell'energia, in relazione alla sua rapida evoluzione e alla presenza sul mercato di competitor sempre più aggressivi.

Il conferimento del ramo d'azienda di vendita dell'energia elettrica del mercato tutelato e di approvvigionamento e vendita del mercato libero dalla Capogruppo determinerà i seguenti vantaggi:

- la società AEEV Energie potrà operare sia nel mercato della vendita del gas che nel mercato della vendita dell'energia elettrica senza limitazioni territoriali e con possibilità di attuare politiche di cross selling;
- sarà raggiunta una migliore sinergia nello sviluppo del servizio offerto alla clientela e nelle politiche di marketing;
- sarà obiettivo della società aumentare la quota vendita di energia elettrica sul mercato libero nel territorio provinciale, anche mediante la gestione del diritto di potenza in capo ai comuni dell'alta valle, non cedibile a società terze;
- verrà valorizzato il radicamento territoriale dell'azienda razionalizzando gli sportelli commerciali e implementando i servizi svolti (es. contratti con SECAM);
- lo sviluppo della Vendita di Energia (elettricità e gas) sarà attivato seguendo due principali direttrici strategiche:
 - la vendita vera e propria con l'acquisizione di nuovi Clienti situati in Comuni appartenenti od esterni al territorio di riferimento attualmente serviti da altre Società di Vendita, e mediante l'implementazione di specifiche politiche commerciali
 - l'approvvigionamento di materia prima (gas ed elettricità) attraverso una costante attenzione verso acquisti competitivi

• **PROPOSTA DI RIPARTO DELL'UTILE DELL'ESERCIZIO**

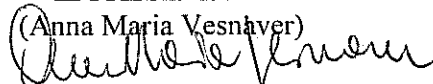
Signori Azionisti,

il Bilancio chiude con un utile prima delle imposte di Euro 167.717 che, tenendo conto dell'imposta sul reddito delle società e dell'imposta sulle attività produttive per complessivi Euro 64.672, determina un utile netto dell'esercizio di Euro 103.045.

Nell'invitarVi ad approvare la Relazione sulla Gestione, lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico e la Nota Integrativa al 31.12.2011, Vi proponiamo la destinazione a Riserva Legale di 5.152,22 Euro e l'importo di 97.892,26 Euro secondo le determinazioni dell'Assemblea.

Sondrio, 20 aprile 2012

IL PRESIDENTE

(Anna Maria Vesnaver)


BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2011:

- ***STATO PATRIMONIALE***

PROSPETTO DI STATO PATRIMONIALE

DESCRIZIONE	31.12.2011	31.12.2010
ATTIVO		
B. IMMOBILIZZAZIONI con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria		
I Immobilizzazioni immateriali:		
4. Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	41.825	36.412
Totale immobilizzazioni immateriali	41.825	36.412
II Immobilizzazioni materiali:		
4. Altri beni	413	488
Totale immobilizzazioni materiali	413	488
III Immobilizzazioni finanziarie con separata indicazione, per ciascuna voce dei crediti, degli importi esigibili entro l'esercizio successivo:		
2. Crediti:		
d) verso altri	-	17
Totale immobilizzazioni finanziarie	-	17
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	42.238	36.917
C. ATTIVO CIRCOLANTE		
II Crediti:		
1. Verso clienti	2.048.042	2.254.904
4. Verso controllanti	1.038.974	619.132
4 bis. Crediti tributari	28.878	60.710
4 ter. Imposte anticipate	13.982	13.982
5. Verso altri	652	1
Totale crediti	3.130.528	2.948.729
IV Disponibilità liquide:		
1. Depositi bancari e postali	285.863	202.164
3. Denaro e valori in cassa	1.238	1.992
Totale disponibilità liquide	287.101	204.156
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)	3.417.629	3.152.885
TOTALE ATTIVO	3.459.867	3.189.802

PROSPETTO DI STATO PATRIMONIALE

DESCRIZIONE	31.12.2011	31.12.2010
PASSIVO		
A. PATRIMONIO NETTO		
I Capitale	950.000	950.000
IV Riserva legale	35.490	25.697
VII Altre riserve: b) Fondo Riserva straordinario	106.670	106.670
VIII Utile (perdita) portati a nuovo	-	-
IX Utile (perdita) dell'esercizio	103.045	195.855
TOTALE PATRIMONIO NETTO	1.195.205	1.278.222
C. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAV. SUB.	37.229	35.986
D. DEBITI , con separata indicazione, per ciascuna voce, degli importi esigibili oltre l'esercizio successivo:		
7. Debiti verso fornitori	1.211.729	1.158.197
11. Debiti v/controlanti	400.754	444.599
12. Debiti tributari	1.597	11.975
13. Debiti verso Istituti di Previdenza e di sicurezza sociale	4.372	320
14. Altri debiti	608.981	260.503
TOTALE DEBITI	2.227.433	1.875.594
E. RATEI E RISCONTI	-	-
TOTALE PASSIVO	3.459.867	3.189.802
CONTI D'ORDINE		
1. Garanzie a favore di terzi: a6) Fidejussioni a favore di altri	100.200	100.000
TOTALE CONTI D'ORDINE	100.200	100.000

BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2011:

• ***CONTO ECONOMICO***

PROSPETTO DI CONTO ECONOMICO

DESCRIZIONE	31.12.2011	31.12.2010
A. VALORE DELLA PRODUZIONE		
1. Ricavi:		
a) delle vendite	4.277.663	4.355.603
b) delle prestazioni	-	90
Totale	4.277.663	4.355.693
5. Altri ricavi e proventi:		
a) ricavi e proventi	55.724	64.120
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)	4.333.387	4.419.813
B. COSTI DELLA PRODUZIONE		
6. Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	3.018.677	2.878.449
7. Per servizi	1.008.662	1.110.033
9. Per il personale:		
a) salari e stipendi	64.740	53.272
b) oneri sociali	20.956	17.309
c) trattamento di fine rapporto	5.684	4.416
c) altri costi	439	853
Totale	91.819	75.850
10. Ammortamenti e svalutazioni:		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	12.732	9.103
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	75	38
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	-
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	40.000	35.000
Totale	52.807	44.141
14. Oneri diversi di gestione	16.292	20.507
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)	4.188.257	4.128.980
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	145.130	290.833
C. PROVENTI ED ONERI FINANZIARI		
16. Altri proventi finanziari:		
d3) imprese controllanti	9.471	593
d4) proventi diversi dai precedenti	13.890	20.627
17. Interessi ed altri oneri finanziari	(774)	(7)
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (16-17) (C)	22.587	21.213
E. PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI	-	-
TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE (20-21) (E)	-	-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B±C±E)	167.717	312.046

PROSPETTO DI CONTO ECONOMICO

DESCRIZIONE	31.12.2011	31.12.2010
22. IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE		
a) imposte correnti:		
- Irap	(9.204)	(17.053)
- Ires	(55.468)	(99.138)
- Imposta sostitutiva	-	-
b) imposte anticipate	-	-
TOTALE IMPOSTE SUL REDDITO	(64.672)	(116.191)
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	103.045	195.855

NOTA INTEGRATIVA

NOTA INTEGRATIVA **AL BILANCIO CHIUSO AL 31.12.2011**

• **STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO**

Sigg. Azionisti,

il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2011 è stato redatto in conformità alle norme di legge ed in particolare ai sensi degli artt. 2423 e seguenti del Codice Civile ed è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla presente nota integrativa.

La Società è divenuta operativa dal 1° luglio 2004, con aumento di capitale sociale di 940.000,00 Euro portandolo a 950.000,00 Euro, interamente sottoscritto da A.S.M. S.p.A., mediante conferimento di complesso aziendale, consistente nelle attività di vendita gas ai clienti finali e relative attività accessorie.

La nota integrativa fornisce l'illustrazione, l'analisi e l'integrazione dei dati di bilancio e contiene le informazioni richieste dall'art. 2427 del Codice Civile, oltre a tutte le informazioni ritenute necessarie a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società e del risultato economico dell'esercizio.

Successivamente alla chiusura del Bilancio non si sono verificati eventi tali i cui riflessi debbano essere recepiti nel presente documento.

• **CRITERI DI VALUTAZIONE**

Il Bilancio è presentato con valori espressi in unità di Euro, mentre le tabelle esplicative sono espresse in migliaia di Euro, salvo diversa e specifica indicazione.

I criteri di valutazione adottati per la predisposizione del presente Bilancio d'esercizio sono conformi alle disposizioni legislative vigenti, così come modificate dal Decreto Legislativo 17.01.2003 n. 6 (Riforma Organica della disciplina delle Società di Capitali e Società Cooperative) integrate ed interpretate dai Principi Contabili statuiti dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato (art. 2423 bis – comma 1), e in conformità alle disposizioni dell'art. 2426 C.C.

Eventuali rettifiche necessarie ai fini della predisposizione del Consolidato di Gruppo, sulla base dei principi contabili internazionali, saranno effettuate nell'elaborazione del Bilancio del Gruppo.

Gli utili sono inclusi solo se realizzati entro la data di chiusura dell'esercizio, mentre si tiene conto dei rischi e delle perdite anche se conosciuti successivamente.

Non si è proceduto al raggruppamento di voci sia a livello di stato patrimoniale che di conto economico.

In particolare non vi sono elementi dell'attivo e del passivo che ricadono sotto più voci degli schemi di bilancio.

Non sono riportate le poste che presentano saldi pari a zero sia per l'esercizio 2010 che per l'esercizio 2011.

Il valore dei beni materiali e immateriali la cui durata utile è limitata nel tempo è sistematicamente rettificato in diminuzione attraverso l'ammortamento. Gli stessi beni e le altre componenti dell'attivo sono svalutati ogni qualvolta si sia riscontrata una perdita durevole di valore; il valore originario è ripristinato nella misura in cui si reputi che i motivi della precedente svalutazione siano venuti meno.

Gli elementi patrimoniali destinati ad essere utilizzati durevolmente sono stati classificati tra le immobilizzazioni.

I principi ed i criteri più significativi sono i seguenti:

- **Immobilizzazioni Materiali**

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte nel rispetto della seguente metodologia:

- al costo di acquisto, comprensivo degli oneri di diretta imputazione, per quanto riguarda i beni ammortizzabili acquistati da terzi;
- al costo di realizzazione, tenendo conto dei costi ed oneri direttamente imputabili, per i beni costruiti in economia. Questa valutazione tiene conto del costo effettivo sostenuto, intendendo come tale quello riscontrabile dalle fatture delle imprese esterne che hanno partecipato alla realizzazione, il valore dei materiali di magazzino, il costo della mano d'opera aziendale e le spese di progettazione interna. Non vengono inclusi nel costo di produzione i costi indiretti, quali le spese amministrative e generali e gli oneri finanziari.

Le manutenzioni e riparazioni ordinarie sono state imputate ai costi di esercizio.

Le spese di natura incrementativa, che producono un significativo aumento della capacità produttiva o della sicurezza dei cespiti, o che comportano un prolungamento della vita utile degli stessi, sono state capitalizzate ed attribuite al cespite cui si riferiscono.

Non è stata effettuata alcuna rivalutazione, né volontaria, né per disposizione di legge.

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali sono calcolati in modo sistematico sulla base di aliquote ritenute rappresentative della vita utile economica-tecnica stimata.

Per i beni acquisiti nell'esercizio l'aliquota è ridotta del 50%.

I valori delle immobilizzazioni sono iscritti in bilancio al netto dei rispettivi fondi di ammortamento.

- **Immobilizzazioni Immateriali**

Le immobilizzazioni immateriali, costituite da licenze software, sono iscritte nell'attivo dello stato patrimoniale al costo d'acquisto, ed ammortizzate sistematicamente in ogni esercizio, sulla base della valutazione della residua possibilità di utilizzazione.

- **Crediti e debiti**

I crediti sono iscritti in bilancio secondo il loro presumibile valore di realizzo, tenendo conto del grado di solvibilità del debitore, del periodo di scadenza del debito, del contenzioso in essere e delle garanzie esercitabili.

Al fine di riflettere a bilancio il valore di presunto realizzo è iscritto un fondo rischi su crediti determinato sulla base della perdita per inesigibilità ragionevolmente prevedibile, ed esposto in bilancio a diretta diminuzione della voce dell'attivo cui si riferisce.

I debiti sono esposti al loro valore nominale.

Non esistono crediti e debiti in valuta estera.

- **Disponibilità liquide**

Sono iscritte al valore nominale e sono costituite da depositi bancari e postali in conto corrente.

- **Conti d'Ordine**

Nei conti d'ordine risultano iscritte al loro valore contrattuale, garanzie prestate direttamente o indirettamente, distinguendosi tra fidejussioni, avalli, altre garanzie reali e indicando separatamente per ciascun tipo le garanzie prestate a favore della Società Controllante.

- **Imposte sul reddito**

- Le imposte sono determinate sulla base della stima del carico fiscale gravante sull'esercizio tenuto conto del reddito fiscalmente imponibile ai sensi delle norme vigenti.
- Nel 2011 è stata espressa l'opzione di cui al D.M. 9 giugno 2004 (consolidato fiscale) congiuntamente alla Società Controllante A.E.V.V. S.p.A. per il triennio 2011-2013 e pertanto sono state rilevate le operazioni conseguenti tale opzione.
- Vengono inoltre iscritte le imposte anticipate sulle differenze di natura temporanea tra i risultati imponibili e quelli di Bilancio.

- **Iscrizione dei ricavi e proventi e dei costi e oneri**

I ricavi e i proventi, i costi e gli oneri sono iscritti a bilancio al netto di resi, sconti, abbuoni e premi.

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

• CONTENUTO DELLE VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE

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

ATTIVO

B) IMMOBILIZZAZIONI

I) Immobilizzazioni immateriali

La consistenza di tale voce al 31.12.2011 è la seguente:

Descrizione	31/12/2011	31/12/2010
	€/000	€/000
4. Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	42	36
Totale	42	36

Descrizione	Costo Storico	Valore netto al 31.12.2010	Acquisiz.	Incr.	Riclassif.	Amm.to	Valore al 31.12.2011
I. Concessioni, licenze, marchi	64	36	-	18	-	(12)	42
Totale	64	36	-	18	-	(12)	42

Nel 2011 è proseguita l'installazione del nuovo software RETIGAS, che consente di gestire tutte le procedure connesse alla gestione dei clienti.

II) Immobilizzazioni materiali

I valori riportati al presente punto sono espressi in €/unità.

La consistenza di tale voce al 31.12.2011 è la seguente:

Descrizione	31/12/2011	31/12/2010
	€/unità	€/unità
4. Altri beni	413	488
Totale	413	488

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

Descrizione	Movimenti dell'esercizio €/unità					Fondi Ammortamento €/unità					
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)	
	Valore all'1.1.2011	Incr.ti	Decr.ti	Riclass.	Valore al 31.12.2011 (1+2-3+/-4)	Valore all'1.1.2011	Amm.ti	Decr.ti	Riclass.	Valore al 31.12.2011 (6+7-8-9)	Valore residuo al 31.12.2011 (5-10)
1. Terreni e fabbricati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Impianti e macchinario	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Attrezz. ind. e comm.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Altri beni	525	-	-	-	525	37	75	-	-	112	413
5. Imm. in corso e acconti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	525	-	-	-	525	37	75	-	-	112	413

C. ATTIVO CIRCOLANTE

II) Crediti:

La consistenza di tale voce è la seguente:

Crediti	31/12/2011	31/12/2010
	€/000	€/000
1. Verso clienti	2.048	2.255
4. Verso controllanti	1.039	619
4 bis. Crediti tributari	29	60
4 ter. Imposte anticipate	14	14
5. Verso altri	1	-
Totale	3.131	2.948

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

Crediti	31.12.2011			31.12.2010		
	Valore nominale	Fondo svalutaz.	Valore netto	Valore nominale	Fondo svalutaz.	Valore netto
	€/000	€/000	€/000	€/000	€/000	€/000
1. Verso clienti	2.192	(144)	2.048	2.370	(115)	2.255
4. Verso controllanti	1.039	-	1.039	619	-	619
4 bis. Crediti tributari	29	-	29	60	-	60
4 ter. Imposte anticipate	14	-	14	14	-	14
5. Verso altri	1	-	1	-	-	-
Totale	3.275	(144)	3.131	3.063	(115)	2.948

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

1. Crediti verso clienti

Descrizione	31/12/2011	31/12/2010
	€/000	€/000
Crediti verso utenti	935	180
Partite in contenzioso	4	4
Fatture da emettere	1.253	2.186
	2.192	2.370
Fondo svalutazione crediti	(144)	(115)
Totale	2.048	2.255

La loro suddivisione è la seguente:

- Crediti verso utenti (935 mila Euro):
l'importo comprende i crediti verso gli utenti per fatture emesse e non ancora incassate relative a consumi di gas.
- Crediti per fallimenti in corso (4 mila Euro);
- Crediti verso utenti per fatture da emettere (1.253 mila Euro):
l'importo comprende le bollette riferite ai consumi del bimestre novembre-dicembre 2011, al quadrimestre settembre-dicembre 2011, e stima del conguaglio di fatturazione dell'esercizio 2011.

Fondo svalutazione crediti (144 mila Euro):

Il fondo presenta la composizione esposta nella tabella che segue, la quale riepiloga pure i movimenti del 2011:

Descrizione	Saldo al 31.12.2010	Utilizzi	Conferimenti	Incrementi	31.12.2011
F.do svalutazione crediti tassato	50	-	-	-	50
F.do svalutazione crediti	61	(11)	-	40	90
F.do rischi per fallimenti	4	-	-	-	4
Totale	115	(11)	-	40	144

Gli incrementi sono dovuti agli accantonamenti prudenziali a fronte di rischi di inesigibilità. L'ammontare del Fondo è attribuito per intero alla svalutazione di crediti verso utenti.

4. Crediti verso Controllanti

Rappresenta i crediti verso A.E.V.V. S.p.A. per prestazioni e cessioni così come previsto dal contratto sottoscritto dalle parti.

Il dettaglio è il seguente:

Descrizione	31/12/2011 €/000	31/12/2010 €/000
Anticipazioni di cassa	1.009	601
Altre Prestazioni- utenti da riversare	19	4
Consumi metano	-	6
Conguaglio distribuzione 2011	4	-
Prestazioni commerciali	7	8
Totale	1.039	619

4 bis. Crediti tributari

Descrizione	31/12/2011 €/000	31/12/2010 €/000
Erario c/I.V.A.	23	60
Irap corrente	6	-
Totale	29	60

4 ter. Imposte anticipate

Descrizione	Imponibile €/000	Ires €/000	Irap €/000	Totale Imposte €/000
F.do svalutazione crediti tassato	51	14	-	14
Totale	51	14	-	14

La movimentazione intervenuta nell'esercizio è la seguente:

Imposte anticipate	Saldo al 31.12.2010	Incr.	Decr.	Saldo al 31.12.2011
	€/000	€/000	€/000	€/000
Ires	14	-	-	14
Totale	14	-	-	14

Le imposte anticipate 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.

5. Crediti verso altri

Descrizione	31/12/2011	31/12/2010
	€/000	€/000
Diversi- crediti per bolli virtuali	1	-
Totale Esigibili entro 12 mesi	1	-

IV) Disponibilità liquide

La voce si incrementa complessivamente di 83 mila Euro rispetto al 31.12.2010 passando da 204 mila Euro a 287 mila Euro al 31.12.2011 e comprende i fondi giacenti sui conti correnti al 31.12.2011, nonché le disponibilità di denaro e valori in cassa alla medesima data.

PASSIVO

A. PATRIMONIO NETTO

I movimenti del patrimonio netto nell'esercizio 2011 sono stati i seguenti:

Patrimonio Netto	Capitale Sociale	Riserva Legale	Perdite a nuovo	Riserva straord.	Utile dell'esercizio	Totale
	€/000	€/000	€/000	€/000	€/000	€/000
Patrimonio netto al 31.12.2010	950	25	-	107	196	1.278
Destinazione risultato 2010:						
Riserva legale	-	10	-	-	(10)	-
Dividendo distribuito ai Soci	-	-	-	-	(186)	(186)
Risultato dell'esercizio	-	-	-	-	103	103
Saldo al 31.12.2011	950	35	-	107	103	1.195

Il capitale sociale è di Euro 950.000 (novecentocinquantamilaeuro) ed è diviso in quote ciascuna pari a 1 (uno) Euro.

Con Delibera dell'Assemblea dei Soci del 12/04/2011 si è approvato il Bilancio dell'esercizio 2010, con la seguente destinazione dell'utile d'esercizio:

€	9.792,75	a) 5% Riserva Legale
€	---	b) Ripiano perdite esercizi precedenti
€	186.062,25	c) A utile da distribuire
€	195.855,00	Totale 100%

Prospetto art. 2427 – 7 bis – Distribuibilità, disponibilità e formazione delle riserve di patrimonio.

Natura/Descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre esercizi precedenti	
				Per copertura perdite	Per altre ragioni
	€/000	€/000	€/000	€/000	€/000
Capitale	950				
Riserve di capitale:					
- Riserva straordinaria	107	A,B,C	107		
- Riserva legale	35	B	35		
Totale	1.092		142		
NOTE: A: per aumento capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci					

C. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

Il debito per trattamento di fine rapporto è esposto nel rispetto delle norme vigenti e aumenta rispetto al precedente esercizio come segue:

Descrizione	Saldo al 31/12/2010	Indennità Liquidate	Anticipi concessi	Decr. per imp. sost.	Incr.		Saldo al 31/12/2011
					da cessione contratto	acc.to	
F.do T.F.R.	36	-	-	-	-	1	37
Totale	36	-	-	-	-	1	37

L'accantonamento del fondo T.F.R. è dovuto alla sola rivalutazione, la restante quota di accantonamento viene versata all'I.N.P.S.

D. DEBITI

Rispetto al 31.12.2010 si incrementano di 352 mila Euro così come dettagliato:

Descrizione	31/12/2011	31/12/2010
	€/000	€/000
Debiti entro 12 mesi		
7. Debiti verso fornitori	1.212	1.158
11. Debiti verso controllanti	400	444
12. Debiti tributari	2	12
13. Debiti verso Istituti di Previdenza	4	-
14. Altri debiti	609	261
Totale	2.227	1.875

7. Debiti verso fornitori:

Rispetto al 31.12.2010 il saldo dei debiti si è incrementato di 54 mila Euro.
Il confronto con l'esercizio 2010 è esposto nella seguente tabella:

Descrizione	31/12/2011	31/12/2010
	€/000	€/000
Fatture da ricevere	687	730
Fornitori	525	428
Totale	1.212	1.158

11. Debiti verso Controllante:

Presentano la seguente composizione:

Descrizione	31/12/2011	31/12/2010
	€/000	€/000
Debiti da contratti di servizio:		
- Vettoriamiento	410	334
- Prestazioni commerciali e amministrative	18	-
	428	334
Spese per prestazioni ad utenti	-	5
Utenti per consumi	1	-
Interessi su anticipazione	1	-
Diversi costo software	18	41
	20	46
Ires da consolidato fiscale	(48)	64
Totale	400	444

12. Debiti tributari:

I debiti tributari presentano il seguente dettaglio:

Descrizione	31/12/2011	31/12/2010
	€/000	€/000
Irap - a saldo	-	12
Irpef - dipendenti	2	-
Totale	2	12

13. Debiti verso Istituti di Previdenza e di sicurezza sociale:

Descrizione	31/12/2011	31/12/2010
	€/000	€/000
Inpdap	2	-
Inps	2	-
Totale	4	-

14. Gli altri debiti:

Riportiamo di seguito la distinzione degli "altri debiti" a seconda della velocità del loro pagamento.

Descrizione	31/12/2011	31/12/2010
	€/000	€/000
Debiti entro 12 mesi:		
Agenzia delle Dogane per Accisa sul metano	602	255
Verso istituti di previdenza e personale	7	6
Totale	609	261

CONTI D'ORDINE

I conti d'ordine ammontano complessivamente a 100 mila Euro.

Sono dettagliati nello Stato Patrimoniale e si riferiscono a:

1. Garanzie a favore di altri:

a6) Fidejussioni rilasciate a favore di terzi che presentano il dettaglio di seguito esposto:

Descrizione	31/12/2011	31/12/2010
	€/000	€/000
Agenzia delle Dogane - versamento Accisa	100	100
Totale	100	100

• **CONTENUTO DELLE VOCI DEL CONTO ECONOMICO**

A. VALORE DELLA PRODUZIONE

1. Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Descrizione	31.12.2011	31.12.2010
	€/000	€/000
Vendita metano	3.940	3.593
Quote fisse	296	730
Contributo subentro	41	33
Totale	4.277	4.356

Nel corso del 2011 sono stati venduti 8.824.733 mc di gas naturale rispetto ai 9.553.390 mc del 2010 con una riduzione dei volumi pari a -7,7 %.
Il ricavo medio passa da 0,4525 €/mc del 2010 a €/mc 0,4800 del 2011 (+6,1 %).

5. Altri ricavi e proventi:

a) Ricavi e Proventi

Descrizione	31.12.2011	31.12.2010
	€/000	€/000
Recupero spese c/terzi	10	11
Altri - utenti	2	16
Accertamento documentale	7	7
Prestazioni a favore controllante	34	28
Rettifica costi anni precedenti	2	2
Totale	55	64

La convenzione stipulata con la controllante prevede, a partire dal marzo 2010 la fatturazione delle prestazioni commerciali effettuate dal personale di Sondrio Gas S.r.l., a favore di AEVV S.p.A.

B. COSTI DELLA PRODUZIONE

6. Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci:

Il costo medio d'acquisto è passato da 0,2929 €/mc del 2010 a 0,3415 €/mc del 2011 (+16,6 %).

La diminuzione dei ricavi dovuti alla Delibera 89/10 ha comportato un minor margine di 0,02 €/mc, che, unito alla diminuzione del gas venduto, ha causato un decremento del margine complessivo di 218 mila € per l'anno 2011 così composto: minori ricavi 87 mila € e maggiori costi per 131 mila €.

Descrizione	31.12.2011	31.12.2010
	€/000	€/000
Acquisto metano	2.988	2.857
Cancelleria, stampati e bollati	31	21
Totale	3.019	2.878

Descrizione	smc/000	smc/000
Gas metano acquistato	8.749	9.754
	€/smc	€/smc
Costo medio acquisto	0,342	0,293

7. Costi per servizi:

“I costi per servizi” si decrementano nel 2011 rispetto al 2010 di 101 mila Euro, essenzialmente per il minor corrispettivo dovuto ad A.E.V.V. per il vettoriamiento del gas sulla rete di Sondrio (circa 49 mila Euro) e per i costi di bollettazione che passano da 40 mila Euro del 2010 a 2 mila Euro del 2011. L'entrata in funzione del nuovo software di gestione dei clienti ha consentito la riduzione dei costi esterni di bollettazione. Per quanto riguarda il vettoriamiento, la diminuzione dei quantitativi di gas è dovuto al minor consumo di gas per riscaldamento imputabile alla primavera 2011 più calda, rispetto all'anno precedente.

Descrizione	31.12.2011	31.12.2010
	€/000	€/000
Corrispettivo vettoriamiento	837	886
Revisori e Collegio Sindacale	35	35
Consulenze	3	4
Amministratori	15	15
Prestazioni da controllante	103	120
Bollettazione	2	40
Assicurazione	6	1
Manutenzioni sw	5	-
Varie	2	4
Formazione	-	5
Totale	1.008	1.110

9. Costi per il personale:

Comprendono in conformità ai contratti applicati e alle leggi vigenti, le retribuzioni corrisposte al personale, gli oneri previdenziali e assistenziali, di accantonamenti al fondo TFR nonché le quote destinate alla Previdenza Complementare, le ferie maturate e non godute, i costi accessori.

Dal 01.03.2010, in ottemperanza alla normativa (deliberazione 11/2007 AEEG) sul cosiddetto Unbundling, Sondrio Gas ha acquisito personale, svolgendo autonomamente attività proprie e fornendo servizi alla controllante.

Le attività sono regolate da contratti intercompany in osservanza alle disposizioni in vigore.

Qui a seguire, in tabella, si espone il dettaglio dei costi di cui alla presente sezione, comparati con i medesimi dati relativi all'esercizio 2010.

Descrizione	31.12.2011	31.12.2010
	€/000	€/000
Stipendi e salari	65	53
Oneri sociali	21	17
Accantonamento TFR	6	4
Altri costi	-	1
Totale	92	75

L'organico al 31.12.2011 comprende due unità a tempo indeterminato

Personale in organico alla data	31.12.2010	Assunti	Dismessi	31.12.2011
	n.	n.	n.	n.
Dirigenti	-	-	-	-
Quadri	-	-	-	-
Impiegati	2	-	-	2
Operai	-	-	-	-
Totale	2	-	-	2

La situazione economica e normativa delle due unità è definita e regolamentata dal contratto di lavoro per i lavoratori addetti al Settore Elettrico rinnovato con accordo 5.3.2010 con scadenza parte economica al 31.12.2012.

10. Ammortamenti e svalutazioni:

a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali

Descrizione	31.12.2011	31.12.2010
	€/000	€/000
Concessioni, licenze	13	9
Totale	13	9

Gli ammortamenti immateriali si riferiscono alla quota di ammortamento del software di gestione dei clienti installato presso l'ufficio commerciale.

b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali

I saldi di cui al presente punto sono esposti in €/unità.

Descrizione	31.12.2011	31.12.2010
	€/unità	€/unità
Altri beni	75	37
Totale	75	37

Gli ammortamenti materiali si riferiscono alla quota di ammortamento dell'hardware.

d) 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 40.000 Euro.

14. Oneri diversi di gestione:

Gli oneri diversi di gestione sono dettagliati come segue:

Descrizione	31.12.2011	31.12.2010
	€/000	€/000
Contributi, canoni	3	1
Spese c/terzi	10	11
Associazioni ad Enti vari	3	2
Sconti su allacciamenti utenti	-	6
Varie	-	1
Totale	16	21

C. PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

16. Altri proventi finanziari:

Di seguito vengono riportati i dettagli della voce "proventi finanziari".

Descrizione	31.12.2011	31.12.2010
	€/000	€/000
<i>d3) imprese controllanti</i>	9	1
<i>d4) proventi diversi dai precedenti:</i>		
- interessi attivi su depositi bancari e postali	14	16
- verso utenti	-	4
Totale	23	21

17. Interessi ed altri oneri finanziari:

Descrizione	31.12.2011	31.12.2010
d) Interessi passivi su anticipazioni di cassa da controllante	(1)	-
Totale	(1)	-

22. IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO

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

Descrizione	31.12.2011	31.12.2010
a) Imposte correnti:		
- Ires	(55)	(99)
- Irap	(9)	(17)
- Imposta sostitutiva	-	-
Totale imposte correnti	(64)	(116)
Totale imposte sul reddito	(64)	(116)

a) Imposte correnti

Il calcolo delle imposte correnti cui la Società è soggetta è stato effettuato nel rispetto delle norme fiscali vigenti, con l'applicazione dell'aliquota in vigore: Ires 27,5% e Irap 3,90%.

• **ALTRE INFORMAZIONI:**

1. RAPPORTI CON LA SOCIETA' CONTROLLANTE:

I rapporti con la Società Controllante A.E.V.V. S.p.A. sono i seguenti:

- a) La Società AEOV Energie S.r.l. – società di vendita – fattura all'utenza finale la tariffa complessiva relativa alla vendita del metano, comprendente la quota di tariffa destinata al distributore. Conseguentemente riceve da A.E.V.V. S.p.A., in qualità di distributore, l'addebito della quota di competenza di quest'ultima;
- b) AEOV Energie S.r.l. da marzo 2010 ha a disposizione personale proprio che effettua tutte le attività commerciali di sportello e retrospettivo 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. .
- c) Sulla base di apposita convenzione che regola i rapporti finanziari tra A.E.V.V. S.p.A. e AEOV Energie S.r.l., entrambe le società effettuano vicendevolmente anticipazioni di cassa, e si addebitano i rispettivi interessi.

1.a Ricavi per vendite e prestazioni verso Controllante

Le operazioni intercorse con A.E.V.V., già comprese nelle voci precedentemente commentate, sono di seguito riepilogate:

Descrizione	31.12.2011	31.12.2010
	€/000	€/000
Consumi metano	16	10
Prestazioni personale	34	28
Totale	50	38

1.b Costi per prestazioni ricevute dalla Controllante:

Si presenta il dettaglio dei costi, già compreso nelle precedenti voci di bilancio.

Descrizione	31.12.2011	31.12.2010
	€/000	€/000
Gestione commerciale	103	120
Vettoriamiento metano	837	886
Totale	940	1.006

1.c Anticipazione di cassa

Sulla base di apposita convenzione AEVV Energie nel corso dell'esercizio ha anticipato a AEVV e ricevuto da AEVV S.p.A. somme legate alle rispettive necessità finanziarie, sulle quali sono stati calcolati i relativi interessi attivi e passivi.

Descrizione	31.12.2011	31.12.2010
Interessi attivi	9	1
Interessi passivi	(1)	-
Totale	8	1

2. DATI SUL PERSONALE:

Descrizione	31.12.2011	31.12.2010
Dirigenti	-	-
Quadri	-	-
Impiegati	2	2
Operai	-	-
Totale	2	2

Il numero medio dei dipendenti è stato 2.

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

- Al Consiglio di Amministrazione è stato attribuito un compenso pari a 14,4 mila Euro nell'esercizio 2011.
- Al Collegio Sindacale è stato attribuito il compenso di 20,5 mila Euro.
- Alla Società di Revisione è stato attribuito un compenso pari a 4,0 mila Euro per la revisione del bilancio annuale 2011; 2 mila Euro per la revisione dei conti annuali separati ai sensi dell'art. 21 – comma 21.2 del T.I. – Del.ne 11/2007; 2,5 mila Euro per la revisione legale ex art. 2409 bis del Codice Civile ed ex art. 14 – comma 1 – lettera a e b del D.Lgs 39/2010; 2,5 mila Euro per la revisione contabile volontaria della relazione semestrale.

4. EVENTI ED OPERAZIONI SIGNIFICATIVE NON RICORRENTI.

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

5. LE INFORMAZIONI AI SENSI DELL'ART. 2497 BIS DEL CODICE CIVILE SONO LE SEGUENTI:

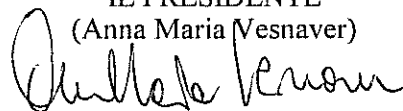
- La Società è soggetta alla attività di direzione e coordinamento da parte di AEVV S.p.A. Società Controllante al 100% al 31.12.2011.
- Di seguito si espone un prospetto contenente i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato di AEVV S.p.A., ovvero quello riferito al 31.12.2010.

Descrizione	Anno 2010
ATTIVO	
B. Immobilizzazioni	5.981.560
C. Attivo Circolante	1.403.147
D. Ratei e Risconti	10.789
TOTALE ATTIVO	7.395.496
PASSIVO	
A. Patrimonio Netto	2.375.670
B. Fondi per Rischi e Oneri	-
C. Trattamento di fine rapporto	173.655
D. Debiti	4.764.705
E. Ratei e Risconti	81.466
TOTALE PASSIVO	7.395.496
CONTI D'ORDINE	814.027

CONTO ECONOMICO

Descrizione	Anno 2010
A. Valore della produzione	3.705.770
B. Costi della produzione	4.103.728
DIFFERENZA (A-B)	(397.958)
C. Proventi ed oneri finanziari	(69.485)
D. Rettifiche di valore di attività finanz.	-
E. Proventi ed oneri straordinari	-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	(467.441)
22. IMPOSTE SUL REDDITO	106.074
UTILE DELL'ESERCIZIO	(361.367)

Sondrio 20 aprile 2012

IL PRESIDENTE
(Anna Maria Vesnaver)


ALLEGATO ALLA NOTA INTEGRATIVA

- ***RENDICONTO FINANZIARIO***

RENDICONTO FINANZIARIO

DESCRIZIONE	31.12.2011	31.12.2010
FLUSSI DI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA:		
Utile (Perdita) d'esercizio (A)	103	196
<i>Rettifiche relative alle voci che non hanno effetto sulla liquidità:</i>		
Ammortamenti	13	9
T.F.R. acquisito nell'esercizio	-	35
T.F.R. maturato nell'esercizio	1	1
T.F.R. pagato nell'esercizio	-	-
Accantonamento (utilizzo) fondi rischi	-	-
Accantonamento (utilizzo) fondo imposte differite	-	-
Totale rettifiche relative alle voci che non hanno effetto sulla liquidità: (B)	14	45
<i>Variazioni nelle attività e passività correnti:</i>		
Crediti commerciali netti	206	(602)
Crediti commerciali v/controlante	(419)	(569)
Rimanenze	-	-
Ratei e risconti attivi	-	-
Altre attività correnti	32	37
Fornitori	54	107
Debiti v/controlante	(45)	113
Altre passività correnti	342	182
Totale variazioni nelle attività e passività correnti: (C)	170	(732)
Flussi di cassa generati dall'attività operativa (A)+(B)+(C)	287	(491)
FLUSSI DI CASSA DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO:		
Acquisizione di immobilizzazioni tecniche	-	(1)
Valore netto cespiti alienati	-	-
(Incrementi) decrementi nelle attività immateriali	(18)	(45)
(Incremento) decremento altre attività a M/L termine	-	-
Totale flussi generati dall'attività di investimento (D)	(18)	(46)
FLUSSI DI CASSA DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA:		
Altri movimenti di patrimonio netto	-	-
Dividendi distribuiti	(186)	(107)
Utile (perdita) portato a nuovo	-	-
Incremento (riduzione) debiti finanziari a breve	-	-
Incremento (riduzione) debiti finanziari a lungo termine	-	-
(Incremento) riduzione crediti finanziari a medio/lungo termine	-	-
Totale flussi generati dall'attività finanziaria (E)	(186)	(107)
Incremento (decremento) nei conti cassa e banche	83	(644)
CASSA E BANCHE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	204	848
CASSA E BANCHE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	287	204
Incremento (decremento) nei conti cassa e banche	83	(644)

***RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE
SOCIETA' DI REVISIONE***

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE
ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27.1.2010, n. 39

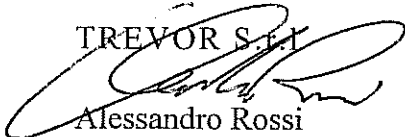
AEVV ENERGIE	
26 APR 2012	
220	718.13

Cervi
Rosa
Casarrell -*All'Azionista Unico di AEVV Energie S.r.l.*

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di AEVV Energie S.r.l. (già Sondrio Gas S.r.l.) chiuso al 31 dicembre 2011. La responsabilità della redazione del bilancio d'esercizio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori di AEVV Energie S.r.l. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio d'esercizio e basato sulla revisione contabile.
 2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio d'esercizio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.
- Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 28 marzo 2011.
3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio di AEVV Energie S.r.l. al 31 dicembre 2011 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Società.
 4. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge compete agli amministratori di AEVV Energie S.r.l.. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio, come richiesto dall'art. 14 comma 2, del D. Lgs. 39/2010. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. PR. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di AEVV Energie S.r.l. al 31 dicembre 2011.

Milano, 26 aprile 2012

TREVOR S.r.l.


Alessandro Rossi
Amministratore**TREVOR S.R.L.**

TRENTO (Sede Legale) - VIA R. GUARDINI, 33 - 38121 TRENTO - TEL. 0461/828492 - FAX 0461/829808 - e-mail: trevor.tn@trevor.it
ROMA - VIA RONCIGLIONE, 3 - 00191 ROMA - TEL. 06/3290936 - FAX 06/36309847 - e-mail: trevor.rm@trevor.it
MILANO - VIA LAZZARETTO, 19 - 20122 MILANO - TEL. 02/67078859 - FAX. 02/66719295 - e-mail: trevor.mi@trevor.it
C.F. - P.I. e REGISTRO DELLE IMPRESE DI TRENTO N. 01128200225
CAPITALE SOCIALE 50.000 EURO

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

AEVV ENERGIE SRL

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO
CHIUSO AL 31 dicembre 2011 (art. 2429, secondo comma, c.c.)**

AEVV ENERGIE	
26 APR 2012	
218	4-S

All'Assemblea dei soci di AEVV Energie srl.

Il Collegio Sindacale riferisce quanto segue in ordine all'attività svolta nel 2011 nei confronti di Sondrio Gas srl, ricordando che la società ha assunto, con effetto dal 1 febbraio 2012, la denominazione di "AEVV Energie srl" a seguito del conferimento nella stessa – da parte della Capogruppo AEVV Spa – di un ramo d'azienda.

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31.12.2011 la nostra attività di controllo sulla gestione di Sondrio Gas srl è stata ispirata alle Norme di Comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

In particolare:

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci e alle adunanze del Consiglio di Amministrazione per le quali, sulla base delle informazioni disponibili, possiamo attestare che si sono svolte nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento. Possiamo ragionevolmente affermare che le azioni deliberate sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Abbiamo periodicamente ottenuto dagli Amministratori informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla Società. Anche per tali operazioni, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato violazioni della legge e dello statuto sociale.

Abbiamo stabilito contatti per lo scambio reciproco di informazioni con il soggetto incaricato del controllo contabile, la società Trevor srl. Al riguardo non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.

Abbiamo approfondito la conoscenza e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo della Società, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle specifiche funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni anche dal soggetto incaricato del controllo contabile e mediante l'esame dei documenti aziendali. A tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Non sono pervenute denunce ex art. 2408 c.c. .

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

Abbiamo esaminato il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 in merito al quale riferiamo quanto segue.

orig

Non essendo a noi demandato il controllo analitico di merito sul contenuto del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso e sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura.

Abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della Relazione sulla gestione e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Per quanto a nostra conoscenza, gli Amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art.2423, comma quattro del codice civile.

Abbiamo verificato la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui abbiamo conoscenza a seguito dell'espletamento delle nostre funzioni e non abbiamo osservazioni al riguardo.

Considerando anche le risultanze dell'attività svolta dall'organo di revisione legale dei conti i cui contenuti ci sono stati anticipati, non abbiamo obiezioni a quanto proposto dal Consiglio di Amministrazione in merito all'approvazione del bilancio ed alla destinazione dell'utile d'esercizio.

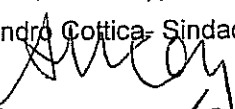
Sondrio, 26 aprile 2012

Il Collegio Sindacale

Aldo Cottica – Presidente



Alessandro Cottica – Sindaco Effettivo



Francesco Grimaldi – Sindaco Effettivo

