



AEVV Energie s.r.l.

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

BILANCIO ESERCIZIO 2012

INDICE	
BILANCIO D'ESERCIZIO 2012:	
1. RELAZIONE SULLA GESTIONE	
• Introduzione	Pag. 3
• Principali fatti accaduti nel 2012	Pag. 3
• Separazione amministrativa e contabile	Pag. 4
• Analisi dati	Pag. 6
• Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio ed evoluzione prevedibile della gestione	Pag. 10
• Proposta di riparto dell'utile dell'esercizio	Pag. 12
2. BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2012:	
• Stato Patrimoniale	Pag. 14
• Conto Economico	Pag. 17
3. NOTA INTEGRATIVA:	
• Struttura e contenuto del Bilancio	Pag. 20
• Criteri di valutazione	Pag. 20
• Contenuto delle voci dello stato patrimoniale	Pag. 23
• Contenuto delle voci del conto economico	Pag. 32
• Altre informazioni	Pag. 40
• Allegato alla Nota Integrativa:	
– Rendiconto Finanziario	Pag. 44
4. RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE SOCIETA' DI REVISIONE	Pag. 46
5. RELAZIONE COLLEGIO SINDACALE	Pag. 47

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 2012

Signori Soci,

il bilancio al 31 dicembre 2012 si chiude con un valore della produzione pari a 17.843.725 Euro con un utile netto di 556.114 Euro.

La società effettua l'attività di vendita ai clienti finali nel settore gas naturale e energia elettrica, nonché ogni attività complementare ed opere ad esse connesse 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.i.

Rientra, altresì, nelle attività della società sviluppare servizi e forniture ai destinatari finali di utenze che per legge non siano espressamente riservati a soggetti diversi prefissati. 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 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. 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, solo previa approvazione da parte dei soci.

PRINCIPALI FATTI ACCADUTI NEL 2012

Acquisizione del ramo di azienda di vendita energia elettrica

Con decorrenza 01/02/2012 ha avuto effetto il 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 in AEOV Energie srl (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 AEOV Energie srl.

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

Gestione del cosiddetto "Diritto di Potenza"

A seguito della sottoscrizione tra a2a S.p.A., la Provincia di Sondrio, AEVV S.p.A. (in proprio e per conto della propria controllata AEVV Energie s.r.l.) e i Comuni di Villa di Tirano, Tirano, Sernio, Lovero, Tovo S. Agata, Grosio, Grosotto, Mazzo di Valtellina, Sondalo, Valdisotto, Vervio, Bormio, Valdidentro e Valfurva, dell'ADDENDUM 1 alla Convenzione 9 aprile 1999, a suo tempo sottoscritta tra AEM S.p.A (oggi a2a S.p.A) e gli stessi Comuni, è diventato operativo il cosiddetto "Diritto di Potenza" con decorrenza 01/01/2013.

L'Addendum I disciplina l'utilizzo del diritto di potenza in relazione all'uso delle risorse idroelettriche nel territorio dell'Alta Valtellina da parte di a2a S.p.A. per la produzione di energia elettrica, compatibilmente con la gestione dell'ambiente nell'area Valtellina; in conseguenza all'accordo, a2a S.p.A. riconosce ai Comuni un importo proporzionale all'energia venduta per il tramite di AEVV Energie S.r.l., con una limitazione della potenza oraria disponibile allo scopo.

AEVV Energie srl è stata individuata come strumento operativo per l'attuazione del suddetto accordo in quanto:

- a seguito della precedente azione di fusione per incorporazione nell'AEVV S.p.A. della Società Valdisotto Servizi S.p.A., la società incorporante ha assunto giuridicamente tutti i diritti e gli obblighi della società Valdisotto Servizi SpA, proseguendo in tutti i suoi rapporti anteriori alla fusione (01/01/2011), tra cui il cosiddetto "Diritto di potenza";
- a seguito dell'acquisizione del ramo di azienda di vendita energia elettrica dalla controllante AEVV spa, AEVV Energie srl ne è subentrata a tutti gli effetti a partire dal 01/02/2012;
- AEVV Energie srl è una società che ha la finalità di commercializzare energia elettrica e gas, in prevalenza sul territorio della Provincia di Sondrio.

In conseguenza, AEVV Energie srl ha attivato nel corso dell'esercizio le azioni necessarie per la piena operatività dell'Addendum I, al fine di condividere gli obiettivi di vendita di energia elettrica finalizzata allo stesso; la sottoscrizione di una convenzione di gestione con i Comuni titolari del Diritto di Potenza è prevista entro il primo semestre 2013.

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.

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 spa - 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. ha acquisito proprio personale per lo svolgimento delle proprie attività commerciali e fornisce alla controllante servizi commerciali su attività di AEVV non interferenti con l'Unbundling. Dal 1° febbraio 2012 la Società ha acquisito personale dalla controllante per lo svolgimento delle attività legate all'acquisizione del ramo di vendita di energia elettrica.
- b) **Contratti intercompany** : le attività amministrative svolte dalla controllante per conto di AEVV Energie (gestione personale, CCNL, contabilità, ecc.) sono regolate da Contratti intercompany che sono stati adeguati alla situazione societaria creatasi dal 01/02/2012.

L'acquisizione del ramo di azienda di vendita di energia elettrica da parte di AEVV Energie srl risponde alle logiche dell'Unbundling, ove si prevede la separazione delle attività di vendita elettrico e/o gas in presenza di un obbligo di separazione funzionale in uno dei due settori.

- **NOTA ALL'ANALISI DEI DATI**

I dati di gestione e economici per l'esercizio 2012 non sono direttamente comparabili con i corrispondenti dati del medesimo periodo dell'anno precedente in quanto risentono dell'acquisizione del ramo di azienda di vendita energia elettrica, avvenuto il 01/02/2012.

In particolare, quindi, mentre per la vendita di gas sono possibili confronti, per la vendita di energia elettrica va considerato che il passaggio del ramo di azienda è stato effettuato il 01/02/2012 e che quindi i dati nel bilancio AEVV Energie riguardano 11 mesi del 2012, a partire da febbraio 2012.

- **ANALISI DATI**

GAS METANO

Si rileva un aumento dei volumi di gas acquistato di circa il 9% rispetto al precedente esercizio, contro un aumento di gas fatturato ai clienti finali del 7%.

Nello stesso periodo il costo medio di acquisto della materia prima è aumentato passando da 34,15 €/mc a 39,92 €/mc, mentre il prezzo medio di vendita è passato da 44,64 €/mc a 54,11 €/mc.

I costi specifici per distribuzione e trasporto sono per contro rimasti in linea con i costi 2011, risultando aumentati solo per effetto dell'aumento dei volumi acquistati.

All'aumento dei costi di approvvigionamento della materia prima ha fatto fronte un aumento dei ricavi che ha ampiamente coperto i costi di acquisto e generato un aumento del margine, circostanza motivata dalle migliori condizioni di acquisto del 2012 rispetto al 2011, ottenute sia mediante una differenziazione dei contratti, sia mediante la ricontrattazione delle condizioni del contratto "principale" a prezzo legato alle condizioni di vendita AEEG.

A questo va aggiunto il maggior quantitativo di gas venduto.

In particolare, nell'attività di vendita gas per l'anno 2011 il margine era diminuito essenzialmente per una riduzione del prezzo di vendita imposto dalla delibera AEEG 89/10, circostanza che non è stato possibile affrontare per tempo in quanto i contratti di acquisto erano già stati chiusi al momento della pubblicazione della delibera in questione, ma che è stata considerata nell'acquisto per il 2012.

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, ulteriore ragione per cui riveste particolare importanza l'attività di acquisto.

Le variazioni di costo della materia prima risentono delle modifiche regolatorie che definiscono il prezzo di vendita per il mercato di tutela a cui il costo di acquisto è legato; AEEV Energie ha intrapreso le necessarie azioni per poter acquistare il gas a prezzi remunerativi in relazione all'aspetto regolatorio.

La circostanza che il miglioramento del margine sia legato principalmente all'acquisto della materia prima, è una conseguenza legata alla tipologia di clienti della società, costituiti principalmente da clienti di piccole / medie dimensioni, con consumi prevalentemente a uso civile, legati quindi al prezzo di vendita definito da AEEG, motivo per cui il contratto di acquisto "principale" viene effettuato riferendosi all'indice che definisce AEEG.

Si precisa che gli investimenti relativi alle reti vengono effettuati dalle società che si occupano della distribuzione gas (nel territorio di Sondrio – A.E.V.V. S.p.A.), mentre tra gli investimenti di AEEV Energie srl si rilevano quelli in software e hardware per la gestione della clientela.

È obiettivo primario di AEEV Energie S.r.l. aumentare la quota di mercato in provincia di Sondrio.

Volumi GAS

mc/000	2011	2012	Δ	Δ%
GAS acquistato	8.749	9.529	779	9%
GAS fatturato	8.825	9.411	586	7%
Vettoriamiento (SOLO RETE AEEV spa)	8.876	9.458	582	7%

La differenza tra i volumi fatturati e acquistati è legata alle stime che il software di bollettazione effettua in relazione ai consumi storici dei clienti ed è influenzato in particolare dalla termicità.

Ricavi e margini

Il ricavo da quota fissa è aumentato essenzialmente a seguito di un aumento delle componenti tariffarie, passate da 36,82 €/punto del 2011 ai 40,34 €/punto e 55,40 €/punto (rispettivamente per i clienti domestici e per gli altri usi) nel 2012.

Il margine da quota variabile è riassunto in tabella:

Descrizione	unità di misura	2011	2012	2012 vs 2011
margine da quota variabile	€/000	113	414	+ 301
gas fatturato	mc/000	8.825	9.411	+ 586
margine unitario	€/mc	1,28	4,40	+ 3,12

ENERGIA ELETTRICA

AEVV Energie ha acquisito il ramo di vendita energia elettrica a partire dal 1° febbraio 2012.

Nel periodo dal 01/02/2012 al 31/12/2012 sono stati fatturati 48.657 MWh sul mercato di tutela e 17.524 MWh sul mercato libero.

Il mercato di tutela prevede l'acquisto dell'energia da Acquirente Unico, la vendita a prezzo definito da AEEG ai clienti finali e la perequazione dei costi d'acquisto con i ricavi della vendita.

Viene riconosciuta una remunerazione al netto dell'acquisto di energia che nel periodo è stato pari a 502 mila euro, a fronte di 5,013 milioni di euro di ricavo complessivo derivanti dalla vendita di energia ai clienti sul mercato tutelato.

I ricavi legati alle componenti AEEG di sistema sono completamente compensati con i costi fatturati dal distributore di riferimento (AEVV spa per Sondrio, Tirano, Sernio e Valdisotto, dove AEVV Energie eroga il servizio di tutela).

La vendita di energia sul mercato libero ha generato un margine di 183 mila euro a fronte di un ricavo complessivo di 1,750 milioni di euro.

I costi per materia prima sono in calo dall'autunno 2012 e si sono stabilizzati per il mercato libero su valori bassi rispetto alle medie precedenti, mentre per il mercato di tutela il fenomeno di adeguamento è tuttora in corso.

Per contro, l'importo legato alle componenti di sistema ha subito nel corso del 2012 un importante incremento, legato principalmente all'aumento della componente A3 che copre i costi legati alle incentivazioni per l'utilizzo di fonti rinnovabili.

- **Personale**

Dal 01.03.2010, in ottemperanza alla normativa (deliberazione 11/2007 AEEG) sul cosiddetto Unbundling, la Società 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, come riportato nella sezione "Conto Economico".

In occasione dell'acquisizione del ramo di azienda di vendita energia elettrica in data 01/02/2012 sono state inoltre acquisite 6 unità dalla controllante e dal 18/02/2013 AEVV Energie ha acquisito un'impiegata a tempo determinato per poter far fronte a attività di tipo amministrativo e di supporto all'ufficio vendite, anche in considerazione della prolungata assenza per malattia di una impiegata.

AEVV Energie ha iniziato da subito nel corso del 2012 le attività di vendita mediante la riqualificazione di un'unità lavorativa interna acquisita dalla controllante nel passaggio del ramo di azienda (da aprile 2012 circa) e mediante la selezione di un'unità di vendita esterna (da ottobre 2012).

- **Valore aggiunto**

Il valore aggiunto passa da 290 mila Euro (31.12.2011) a 1,378 milioni di Euro (31.12.2012), come da tabella sotto riportata.

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

INDICI	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni	
	€/000	€/000	€/000	%
VALORE AGGIUNTO	1.378	290	1.088	375%
MOL - EBITDA	953	198	755	381%
EBIT	818	145	673	464%
UTILE NETTO	556	103	453	440%
ROE	43,54	9,43	34,11	362%
ROI	10,09	4,19	5,90	141%

- **Struttura finanziaria**

La gestione finanziaria della Società richiede investimenti per la gestione commerciale dei clienti, in quanto gestisce le operazioni di vendita.

Il rendiconto finanziario evidenzia che le operazioni d'esercizio, compreso l'acquisizione del ramo energetico hanno generato risorse finanziarie per 676 mila Euro.

Gli investimenti del periodo al netto delle dismissioni sono risultati pari a 141 mila Euro, mentre gli investimenti materiali e immateriali acquisiti sono stati pari a 142 mila Euro.

I flussi dell'attività finanziarie nel corso del 2012 hanno generato risorse pari a 353 mila Euro dovuti all'acquisizione del ramo energetico per 451 mila Euro, a fronte dell'impegno dovuto alla distribuzione del dividendo 2011 pari a 98 mila Euro.

- **Azioni della Società Controllante**

La Società è partecipata interamente dalla Società AEVV S.p.A. al 31.12.2012, e ai sensi dell'art. 2428 Codice Civile – 2° comma – punti 3-4, non possiede azioni della medesima anche per il tramite di società fiduciarie o di interposta persona.

Nel corso dell'esercizio non sono state acquistate né alienate azioni della predetta Società anche per il tramite di società fiduciarie e di interposta persona.

Si precisa inoltre che la Società AEVV Energie srl non ha sedi secondarie.

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

- **Fattori di rischio**

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

- **Rischi normativi e regolatori**

Il sistema normativo e regolatorio di riferimento da sempre è dominato da una particolare complessità, caratterizzato oltretutto da una continua evoluzione della normativa sottostante.

Tale fattispecie sottopone le aziende del settore ad una continua attività di monitoraggio e di aggiornamento procedurale.

- Rischio di credito

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

- **Altre informazioni**

Al 31.12.2012 la Società non ha stipulato contratti relativi a strumenti finanziari di copertura rischi né di altra natura.

Nel corso del 2012 non si sono registrati infortuni sul lavoro.

La società non ha effettuato attività di ricerca e sviluppo.

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

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, come già accennato in precedenza, il presente bilancio è stato predisposto in tale prospettiva di continuità.

Tale giudizio tiene anche conto della situazione patrimoniale ed economica della società controllante "Azienda Energetica Valtellina e Valchiavenna S.p.A."

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

Scambio quote tra AEVV spa e LRH spa

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

L'effetto dell'operazione si manifesterà dal 01/01/2013

Acquisizione di impianto di produzione fotovoltaico

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

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

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

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

Evoluzione prevedibile della gestione

L'acquisizione in AEVV Energie del ramo di azienda di vendita di energia elettrica e lo scambio di quote tra AEVV spa e LRH S.p.A. 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.

Inoltre:

- la società AEVV Energie può 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;
- in relazione allo scambio di quote con Acel Service Lecco, è possibile una migliore

sinergia nello sviluppo del servizio offerto alla clientela e nelle politiche di marketing di vendita gas, anche con il supporto del previsto Comitato di Direzione;

- è obiettivo della società aumentare la quota vendita di energia elettrica sul mercato libero, 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
- è previsto il potenziamento della struttura di vendita, attualmente costituita da 2 unità, mediante l'acquisizione di un terzo venditore esterno.

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

Signori Soci,

il Bilancio chiude con un utile prima delle imposte di Euro 840.706 che, tenendo conto dell'imposta sul reddito delle società e dell'imposta sulle attività produttive per complessivi Euro 284.592 determina un utile netto dell'esercizio di Euro 556.114.

Nell'invitarVi ad approvare la Relazione sulla Gestione, lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico e la Nota Integrativa al 31.12.2012, Vi proponiamo la destinazione a Riserva Legale di 27.806 Euro e l'importo di 528.308 Euro secondo le determinazioni dell'Assemblea.

Sondrio, 27 marzo 2013

IL PRESIDENTE
(Bruno Di Giacomo Russo)

BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2012:

- ***STATO PATRIMONIALE***

PROSPETTO DI STATO PATRIMONIALE

DESCRIZIONE	31.12.2012	31.12.2011
ATTIVO		
B. IMMOBILIZZAZIONI con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria		
I Immobilizzazioni immateriali:		
4. Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	184.091	41.825
Totale immobilizzazioni immateriali	184.091	41.825
II Immobilizzazioni materiali:		
4. Altri beni	75.303	413
Totale immobilizzazioni materiali	75.303	413
III Immobilizzazioni finanziarie con separata indicazione, per ciascuna voce dei crediti, degli importi esigibili entro l'esercizio successivo:		
2. Crediti:		
d) verso altri		-
Totale immobilizzazioni finanziarie	-	-
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	259.395	42.238
C. ATTIVO CIRCOLANTE		
II Crediti:		
1. Verso clienti	5.335.579	2.048.042
<i>di cui oltre</i>	20.637	
3. Verso collegate	3.460	
4. Verso controllanti	541.614	1.038.974
4 bis. Crediti tributari	78.709	28.878
4 ter. Imposte anticipate	24.050	13.982
5. Verso altri	65.090	652
<i>di cui oltre</i>	7.454	
Totale crediti	6.048.502	3.130.528
IV Disponibilità liquide:		
1. Depositi bancari e postali	1.797.037	285.863
3. Denaro e valori in cassa	1.380	1.238
Totale disponibilità liquide	1.798.417	287.101
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)	7.846.918	3.417.629
E. RATEI E RISCONTI	603	
TOTALE ATTIVO	8.106.916	3.459.867

PROSPETTO DI STATO PATRIMONIALE

DESCRIZIONE	31.12.2012	31.12.2011
PASSIVO		
A. PATRIMONIO NETTO		
I Capitale	1.000.000	950.000
IV Riserva legale	40.642	35.490
VII Altre riserve:		
b) Fondo Riserva straordinario	236.670	106.670
VIII Utile (perdita) portati a nuovo		-
IX Utile (perdita) dell'esercizio	556.114	103.045
TOTALE PATRIMONIO NETTO	1.833.426	1.195.205
C. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAV. SUB.	180.547	37.229
D. DEBITI , con separata indicazione, per ciascuna voce, degli importi esigibili oltre l'esercizio successivo:		
7. Debiti verso fornitori	2.976.803	1.211.729
10. Debiti verso collegate	2.337	-
11. Debiti v/controllanti	1.316.449	400.754
12. Debiti tributari	152.642	1.597
13. Debiti verso Istituti di Previdenza e di sicurezza sociale	18.406	4.372
14. Altri debiti	1.626.306	608.981
<i>di cui oltre</i>	271.160	
TOTALE DEBITI	6.092.943	2.227.433
E. RATEI E RISCONTI	-	-
TOTALE PASSIVO	8.106.916	3.459.867
CONTI D'ORDINE		
1. Garanzie a favore di terzi:		
a6) Fidejussioni a favore di altri	1.187.591	100.200
TOTALE CONTI D'ORDINE	1.187.591	100.200

BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2012:

- ***CONTO ECONOMICO***

PROSPETTO DI CONTO ECONOMICO

DESCRIZIONE	31.12.2012	31.12.2011
A. VALORE DELLA PRODUZIONE		
1. Ricavi:		
a) delle vendite	17.599.962	4.277.663
b) delle prestazioni	114.630	-
Totale	17.714.592	4.277.663
5. Altri ricavi e proventi:		
a) ricavi e proventi	129.133	55.724
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)	17.843.725	4.333.387
B. COSTI DELLA PRODUZIONE		
6. Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	9.590.111	3.018.677
7. Per servizi	6.834.168	1.008.662
9. Per il personale:		
a) salari e stipendi	277.796	64.740
b) oneri sociali	88.911	20.956
c) trattamento di fine rapporto	50.434	5.684
e) altri costi	7.849	439
Totale	424.989	91.819
10. Ammortamenti e svalutazioni:		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	57.707	12.732
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	8.247	75
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni		-
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	68.748	40.000
Totale	134.703	52.807
14. Oneri diversi di gestione	41.561	16.292
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)	17.025.531	4.188.257
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	818.193	145.130
C. PROVENTI ED ONERI FINANZIARI		
16. Altri proventi finanziari:		
d3) imprese controllanti	4.043	9.471
d4) proventi diversi dai precedenti	18.722	13.890
17. Interessi ed altri oneri finanziari	(252)	(774)
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (16-17) (C)	22.513	22.587
E. PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI	-	-
TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE (20-21) (E)	-	-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B±C±E)	840.706	167.717

PROSPETTO DI CONTO ECONOMICO

DESCRIZIONE	31.12.2012	31.12.2011
22. IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE		
a) imposte correnti:		
- Irap	(48.801)	(9.204)
- Ires	(243.137)	(55.468)
- Imposta sostitutiva		-
b) imposte anticipate	7.346	-
TOTALE IMPOSTE SUL REDDITO	(284.592)	(64.672)
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	556.114	103.045

NOTA INTEGRATIVA

NOTA INTEGRATIVA
AL BILANCIO CHIUSO AL 31.12.2012

• **STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO**

Sigg. Azionisti,

il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2012 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 e ha ampliato il proprio settore di attività dal 01 febbraio 2012, con aumento di capitale sociale da 950.000,00 Euro a 1'000.000,00 Euro, interamente sottoscritto da AEVV S.p.A., mediante conferimento di complesso aziendale, consistente nella attività di vendita energia elettrica ai clienti finali e relative attività accessorie alla società Sondrio Gas srl avente come attività la vendita di gas ai clienti finali, con contestuale modifica della ragione sociale in AEVV Energie srl.

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 2011 che per l'esercizio 2012.

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 valore di conferimento per i beni trasferiti con acquisizione del ramo di azienda.

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.

Nel caso in cui intervengano dei cambiamenti della vita utile dei cespiti, per avvenuti mutamenti delle condizioni originarie di stima, in conseguenza di piani aziendali che prevedono la sostituzione dei beni, le immobilizzazioni vengono ammortizzate tenendo conto della residua utilità futura.

- **Immobilizzazioni Immateriali**

Le immobilizzazioni immateriali, costituite da spese aventi utilità pluriennale, 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.

I beni trasferiti con acquisizione del ramo di azienda sono stati acquisiti al valore di conferimento.

- **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 e dalle disponibilità in cassa.

- **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 31.12.2012 è la seguente:

Descrizione	31/12/2012	31/12/2011
	€/000	€/000
4. Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	184	42
Totale	184	42

Descrizione	Costo Storico	Valore netto al 31.12.2011	Acquisiz.	Incr.	Riclassif.	Amm.to	Valore al 31.12.2012
4. Concessioni, licenze, marchi	64	42	69	131		(58)	184
Totale	64	42	69	131	-	(58)	184

A seguito dell'acquisizione del ramo vendita elettricità, sono stati acquisiti dalla controllante i moduli software funzionali all'attività per 69 mila Euro netti.

II) Immobilizzazioni materiali

La consistenza di tale voce al 31.12.2012 è la seguente:

Descrizione	31/12/2012	31/12/2011
	€/000	€/000
4. Altri beni	75	1
Totale	75	1

La tabella seguente evidenzia il dettaglio delle immobilizzazioni materiali e le movimentazioni intervenute nell'esercizio 2012 (€/000):

Descrizione	Movimenti dell'esercizio					Fondi Ammortamento					
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)	
	Valore all'1.1.2012	Incr.ti	Decr.ti	Acquisiz. ramo aziendale	Valore al 31.12.2012 (1+2-3+/-4)	Valore all'1.1.2012	Amm.ti	Decr.ti	Acquisiz. ramo aziendale	Valore al 31.12.2012 (6+7-8-9)	Valore residuo al 31.12.2012 (5-10)
1. Terreni e fabbricati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Impianti e macchinario	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Attrezz. ind. e comm.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Altri beni	1	10	-	131	142	-	8	-	59	67	75
5. Imm. in corso e acconti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	1	10	-	131	142	-	8	-	59	67	75

C.ATTIVO CIRCOLANTE

II)Crediti:

La consistenza di tale voce è la seguente:

Crediti	31/12/2012	31/12/2011
	€/000	€/000
1. Verso clienti	5.335	2.048
2. Verso collegate	4	0
4. Verso controllanti	542	1.039
4 bis. Crediti tributari	78	29
4 ter. Imposte anticipate	24	14
5. Verso altri	65	1
Totale	6.048	3.131

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

Crediti	31.12.2012			31.12.2011		
	Valore nominale	Fondo svalutaz.	Valore netto	Valore nominale	Fondo svalutaz.	Valore netto
	€/000	€/000	€/000	€/000	€/000	€/000
1. Verso clienti	5.922	(587)	5.335	2.192	(144)	2.048
2. Verso collegate	4		4	-	-	-
4. Verso controllanti	542		542	1.039	-	1.039
4 bis. Crediti tributari	78		78	29	-	29
4 ter. Imposte anticipate	24		24	14	-	14
5. Verso altri	65		65	1	-	1
Totale	6.635	(587)	6.048	3.275	(144)	3.131

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

1. Crediti verso clienti

Descrizione	31/12/2012	31/12/2011
	€/000	€/000
Crediti verso utenti	2.188	935
Partite in contenzioso	24	4
Fatture da emettere	3.710	1.253
	5.922	2.192
Fondo svalutazione crediti	(587)	(144)
Totale	5.335	2.048

La loro suddivisione è la seguente:

- Crediti verso utenti (2,188 milioni di Euro):
l'importo comprende i crediti verso gli utenti per fatture emesse e non ancora incassate relative a consumi di gas e energia elettrica.
- Crediti per fallimenti in corso (24 mila Euro);
- Crediti verso utenti per fatture da emettere (3,710 milioni di Euro):
l'importo comprende le bollette emesse dopo il 31/12/2012 e riferite a consumi di competenza dell'esercizio 2012.

Fondo svalutazione crediti :

Il fondo presenta la composizione esposta nella tabella che segue, la quale riepiloga anche i movimenti del 2012:

Descrizione	Saldo al 31.12.2011	Utilizzi	Acquisizione ramo aziendale	Incrementi	31.12.2012
F.do svalutazione crediti tassato	50		37		87
F.do svalutazione crediti	90	(14)	352	68	496
F.do rischi per fallimenti	4				4
Totale	144	(14)	389	68	587

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 utenti.

3. Crediti verso Società del Gruppo

Descrizione	31/12/2012	31/12/2011
	€/000	€/000
AEVV Impianti srl		
Consumi energia e gas	4	0
Totale	4	0

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	31/12/2012	31/12/2011
	€/000	€/000
AEVV spa		
Anticipazioni di cassa e interessi	4	1.009
Altre Prestazioni- utenti da riversare	278	19
Consumi energia e gas	70	0
Conguaglio distribuzione gas 2011	0	4
Prestazioni commerciali	2	7
Riduzioni tariffarie	29	0
	383	1.039
Comune		
Consumi di energia	110	0
Addizionale su consumi energia	49	0
Totale	542	1.039

4 bis. Crediti tributari

Descrizione	31/12/2012	31/12/2011
	€/000	€/000
Erario c/I.V.A.	-	23
Irap corrente	-	6
Agenzia Dogane per accisa	78	-
Totale	78	29

4 ter. Imposte anticipate

Descrizione	Imponibile	Ires	Irap	Totale Imposte
	€/000	€/000	€/000	€/000
F.do svalutazione crediti tassato	88	24	-	24
Totale	88	24	-	24

La movimentazione intervenuta nell'esercizio è la seguente:

Imposte anticipate	Saldo al 31.12.2011	Incr.	Decr.	Saldo al 31.12.2012
	€/000	€/000	€/000	€/000
Ires	14	10	-	24
Totale	14	10	-	24

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	31/12/2012	31/12/2011
	€/000	€/000
Diversi - crediti per bolli virtuali	3	1
Ministero per l'editoria	13	-
Aegg per sconti tariffari	7	-
I.V.A. su fallimento Olcese	35	-
Totale Esigibili entro 12 mesi	58	1
Depositi cauzionali	7	-
Totale Esigibili oltre 12 mesi	7	1
Totale Crediti v/ altri	65	1

IV) Disponibilità liquide

La voce si incrementa complessivamente di 1,511 milioni Euro rispetto al 31.12.2011 passando da 287 mila Euro al 31.12.2011 a 1,798 milioni Euro al 31.12.2012 e comprende i fondi giacenti sui conti correnti al 31.12.2012, nonché le disponibilità di denaro e valori in cassa alla medesima data.

E. RATEI E RISCONTI

Descrizione	31/12/2012	31/12/2011
	€/000	€/000
Costi assicurazioni	1	-
		-
Totale Esigibili entro 12 mesi	1	-

PASSIVO

A. PATRIMONIO NETTO

I movimenti del patrimonio netto nell'esercizio 2012 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 31.12.2011	950	35	-	107	103	1.195
Destinazione risultato 2011:						
Riserva legale	-	5	-	-	(5)	-
Dividendo distribuito ai Soci	-	-	-	-	(98)	(98)
Risultato dell'esercizio	-	-	-	-	556	556
Acquisizione ramo aziendale	50			130		180
Saldo al 31.12.2012	1.000	40	0	237	556	1.833

Il capitale sociale è di Euro 1.000.000 (unmilione di euro) ed è diviso in quote ciascuna pari a 1 (uno) Euro.

Con Delibera dell'Assemblea dei Soci del 11/05/2012 è stato approvato il Bilancio dell'esercizio 2011, con la seguente destinazione dell'utile d'esercizio:

€ 5.152,22	a) 5% Riserva Legale
€ 97.892,26	b) A utile da distribuire
€ 103.044,48	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	1.000				
Riserve di capitale:					
- Riserva da conferimento	237	A,B,C	237		
- Riserva legale	40	B	40		
Totale	1.277		277		
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 31/12/2011	Acquisizione ramo 01.02.12	Indennità Liquidate	Anticipi concessi	Decr. per imp. sost.	Incr.		Saldo al 31/12/2012
						da acquisizione ramo	acc.to	
F.do T.F.R.	36	138	-	-	-	-	7	181
Totale	36	138	-	-	-	-	7	181

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 31.12.2011 si incrementano di 3,865 milioni di Euro così come dettagliato:

Descrizione	31/12/2012	31/12/2011
	€/000	€/000
Debiti entro 12 mesi		
7. Debiti verso fornitori	2.977	1.212
10. Debiti verso collegate	2	-
11. Debiti verso controllanti	1.316	400
12. Debiti tributari	153	2
13. Debiti verso Istituti di Previdenza	18	4
14. Altri debiti	1.626	609
<i>di cui oltre 12 mesi</i>	<i>271</i>	
Totale	6.092	2.227

7. Debiti verso fornitori:

Rispetto al 31.12.2011 il saldo dei debiti si è incrementato di 1,765 milioni di Euro. Il confronto con l'esercizio 2011 è esposto nella seguente tabella:

Descrizione	31/12/2012	31/12/2011
	€/000	€/000
Fatture da ricevere	2.880	687
Fornitori	96	525
Totale	2.977	1.212

10. Debiti verso Società del Gruppo:

Descrizione	31/12/2012	31/12/2011
	€/000	€/000
utenti da riversare	2	0
Totale	2	0

11. Debiti verso Controllante:

Presentano la seguente composizione:

Descrizione	31/12/2012	31/12/2011
	€/000	€/000
Debiti da contratti di servizio:		
- Vettoramento energia e gas	815	410
- Prestazioni commerciali e amministrative	90	18
	905	428
Addizionali da riversare	108	0
Utenti per consumi	3	1
Interessi su anticipazione	0	1
Diversi costo software	48	18
Altri incassi da riversare	12	0
	171	20
Ires da consolidato fiscale	240	(48)
Totale	1.316	400

12. Debiti tributari:

I debiti tributari presentano il seguente dettaglio:

Descrizione	31/12/2012	31/12/2011
	€/000	€/000
Irap - a saldo	37	-
Irpef - dipendenti	7	2
Addizionali energia elettrica	109	-
Totale	153	2

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

Descrizione	31/12/2012	31/12/2011
	€/000	€/000
Inpdap	9	2
Inps	8	2
Inail	1	-
Totale	18	4

14. Gli altri debiti:

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

Descrizione	31/12/2012	31/12/2011
	€/000	€/000
Debiti entro 12 mesi:		
Debiti v/personale	43	7
Debiti v/ istituti previdenza complementare	13	-
Agenzia delle Dogane per Accisa sul metano	-	602
Cassa Conguaglio settore elettrico	1.294	-
Diversi	5	-
Totale altri debiti entro 12 mesi	1.355	609
Debiti oltre 12 mesi:		
Depositi utenti settore	271	0
Totale altri debiti oltre 12 mesi	271	0
Totalealtri debiti	1.626	609

CONTI D'ORDINE

I conti d'ordine ammontano complessivamente a 1,188 milioni di Euro.

Sono dettagliati nello Stato Patrimoniale e si riferiscono a:

1. Garanzie a favore di altri:

a6) Fidejussioni rilasciate a favore di terzi

Descrizione	31/12/2012	31/12/2011
	€/000	€/000
Agenzia delle Dogane	198	100
Acquirente Unico	990	-
Totale	1.188	100

• **CONTENUTO DELLE VOCI DEL CONTO ECONOMICO**

A. VALORE DELLA PRODUZIONE

1. Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
	€/000	€/000
Servizio Elettrico	12.220	0
Servizio Gas	5.495	4.277
Totale	17.715	4.277

ENERGIA ELETTRICA

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
	€/000	€/000
Vendita energia elettrica (quota variabile)	13.017	-
Perequazione vendita maggior tutela	-897	-
Oneri amministrativi (TIC e TIV)	100	-
Totale	12.220	-

GAS METANO

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
	€/000	€/000
Vendita metano (quota variabile)	5.122	3.940
Quote fisse	334	296
Contributo subentro	39	41
Totale	5.495	4.277

ENERGIA ELETTRICA

I dati sono relativi al periodo febbraio – dicembre 2012.

A seguito dell'acquisizione del ramo di azienda di vendita energia elettrica, sono stati realizzati maggiori ricavi per 12,220 milioni di euro.

I ricavi da bollettazione sono al netto dell'importo di perequazione a fronte di costi non esposti da Acquirente Unico per un importo di competenza 2012 pari a 780 mila euro e 117 mila euro relativi a anni precedenti.

I ricavi da oneri amministrativi derivano dalle attività amministrative effettuate sui punti di fornitura.

GAS METANO

L'importante aumento della voce di ricavo da quota variabile risente dell'aumento delle tariffe di vendita, legato essenzialmente all'aspetto regolatorio, e dell'aumento dei volumi fatturati:

Descrizione	31.12.2011	31.12.2012	Δ
mc fatturati / 000	8.825	9.411	+ 7%
Prezzo medio €/mc	44,65	54,11	+ 21%

L'incremento nei ricavi da quota fissa riflette l'aumento della tariffa relativa, essendo rimasto il numero di punti servito sostanzialmente lo stesso (8.025 nel 2011, 8.100 nel 2012).

I contributi per subentro riflettono il numero di operazioni effettuate e non hanno subito importanti variazioni.

5. Altri ricavi e proventi:

a) Ricavi e Proventi

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
	€/000	€/000
Prestazioni per conto della controllante	3	34
Prestazioni per conto di altre società del gruppo	3	-
Prestazioni conto SECAM	85	-
Altri - utenti	-	2
Accertamento documentale	4	7
Recupero spese conto terzi	29	10
Rettifica costi anni precedenti	2	2
Ricavi anni precedenti - utenti	3	-
Totale	129	55

La convenzione stipulata con la controllante prevedeva, a partire dal marzo 2010 la fatturazione delle prestazioni commerciali effettuate dal personale di AEVV Energie, a favore di AEVV S.p.A.; tale convenzione il 01/02/2012 è stata aggiornata alla nuova situazione venutasi a creare con l'acquisizione da parte di AEVV Energie del ramo vendita energia elettrica che ha escluso le attività commerciali dai rapporti intercompany.

Altra voce importante sono le prestazioni per conto SECAM, che riguardano i servizi di sportello e fatturazione per il servizio idrico integrato a Sondrio e Tirano e la gestione abbonamenti per il Servizio Parcheggi di Tirano; gli importi sono regolati da apposita convenzione.

B. COSTI DELLA PRODUZIONE

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

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
	€/000	€/000
Acquisto metano	3.804	2.988
Acquisto energia elettrica	5.682	-
Cancelleria, stampati e bollati	103	31
Antinfortunistica	1	-
Totale	9.590	3.019

GAS METANO

Descrizione	31.12.2011	31.12.2012	Δ
mc acquistati / 000	8.749	9.529	+ 9%
Prezzo medio €/mc	34.15	39.92	+ 17%

Si rileva, congruentemente ai ricavi, un incremento dei costi per approvvigionamento di materia prima e un aumento dei volumi approvvigionati.

ENERGIA ELETTRICA

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
	€/000	€/000
Acquisto energia per mercato libero	1.567	0
Acquisto energia per mercato tutela	4.116	0
Totale	5.682	0

I quantitativi di energia corrispondente a tali ricavi sono 54.116 MWh per il mercato di tutela e 17.551 MWh per il mercato libero, rispettivamente.

In cancelleria stampati e bollati sono compresi 100 mila euro per stampa, spedizione e imbustamento delle bollette per energia elettrica e gas.

7. Costi per servizi:

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
	€/000	€/000
Corrispettivo vettoriamiento gas_aevv	748	837
Corrispettivo vettoriamiento gas_altri	3	
Corrispettivo vettoriamiento energia elettrica mercato di tutela	4.642	
Corrispettivo vettoriamiento energia elettrica mercato libero	1.098	
Revisori e Collegio Sindacale	30	35
Consulenze, legali, notarili	11	3
Amministratori	16	15
Prestazioni da controllante	204	103
spese c/ società del gruppo	3	
Bollettazione - Spese per incasso presso Poste Italiane	9	2
Assicurazione		6
Manutenzioni software	37	5
altre prestazioni	7	2
varie c/ personale	10	-
spese bancarie	3	
spese c/ terzi	13	
Totale	6.834	1.008

VETTORIAMENTO GAS

Per l'analisi del costo di vettoriamiento su rete AEEV spa, deve essere considerato il solo costo di competenza dell'anno:

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
	€/000	€/000
Vettoriamiento di competenza dell'anno	891	840
Vettoriamiento di competenza anni precedenti	-143	-4
Totale	748	837

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
	mc/000	mc/000
Gas fatturato per vettoriamiento	9458	8876
	€/mc	€/mc
Costo medio vettoriamiento	9,42	9,46

L'effetto positivo dell'importo per vettoriamiento anni precedenti deriva dallo storno di fatture da ricevere per volumi di gas che con l'implementazione del nuovo software di gestione si è rilevato non essere dovuti.

L'importo complessivo e la tariffa relativa risultano quindi congruenti con i quantitativi di gas vettoriato.

L'importo per costi di vettoriamiento su rete non AEEV spa ammonta a 3 mila euro/anno.

Il corrispettivo di vettoriamiento per l'energia elettrica consiste nell'importo riconosciuto al distributore per gli oneri stabiliti da AEEG per i tutti i servizi e gli oneri obbligatori.

Le prestazioni da controllante sono regolate da contratto intercompany, redatto conformemente alle norme sull'unbundling; l'aumento dei costi è legato essenzialmente all'acquisizione del ramo di azienda di vendita energia elettrica dal 01/02/2012 e dall'adeguamento dei canoni di affitto.

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 al personale.

AEVV Energie ha personale proprio dal 01.03.2010, in ottemperanza alla normativa (deliberazione 11/2007 AEEG) sul cosiddetto Unbundling (2 unità), passate a 8 unità dal 01/02/2012.

Acquisendo personale, AEEV Energie svolge autonomamente attività proprie e fornisce servizi alla controllante.

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

Costi per personale:

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
	€/000	€/000
Stipendi e salari	278	65
Oneri sociali	89	21
Accantonamento TFR	23	6
Adeguamento TFR da IAS a civilistico	27	-
Altri costi	8	-
Totale	425	92

Tabella organica del personale:

Personale in organico alla data	31.12.2011	Acquisizione ramo	Assunti	Dimessi	31.12.2012
	n.	n.	n.	n.	n.
Dirigenti	-	-	-	-	-
Quadri	-	1	-	-	1
Impiegati	2	5	-	-	7
Totale	2	6	-	-	8

La situazione economica e normativa del personale è definita e regolamentata dal contratto di lavoro per i lavoratori addetti al Settore Elettrico rinnovato con accordo 05.03.2010 fino al 31.12.2012.

In data 01.08.2012 è stata inserita una unità con la formula tirocinio formativo e di orientamento, per un costo complessivo pari a 1.500 Euro per 5 mesi di tirocinio. A seguito dell'acquisizione del ramo di azienda da AEVV S.p.A., società soggetta all'applicazione dei Principi contabili internazionali, è stato necessario adeguare lo stanziamento a bilancio per il TFR ai principi contabili italiani (cc art.2120).

Qui di seguito si rappresentano il costo medio del personale al netto dell'adeguamento ai principi contabili civilistici del TFR:

Descrizione	31.12.2012		31.12.2011	
	Unità	Costo	Unità	Costo
	n.	€/000	n.	€/000
Dati del personale	7,26	396	2,00	92
Tirocinante	0,42	2	0,00	0
Totale	7,68	398	2,00	92

Il costo medio del personale è stato rispettivamente di 54,55 €/000 nell'esercizio 2012 e di 46,00 €/000 nell'esercizio 2011.

10. Ammortamenti e svalutazioni:

a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
	€/000	€/000
Concessioni, licenze	58	13
Totale	58	13

Gli ammortamenti immateriali si riferiscono alla quota di ammortamento del software di gestione dei clienti e bollettazione.

b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali

Descrizione		31.12.2012	31.12.2011
	Altri beni:		
	- Macchine elettroniche	6	
	- Mobili e arredi	2	
	Totale Altri beni	8	-
Totale Ammortamenti Materiali		8	-

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

Totale Ammortamenti e Svalutazioni	66	13
---	-----------	-----------

Gli ammortamenti materiali si riferiscono principalmente 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 68 mila Euro.

14. Oneri diversi di gestione

Di seguito vengono riportati il dettaglio degli oneri diversi di gestione:

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
	€/000	€/000
Contributi, canoni	4	3
Spese c/terzi	29	10
Associazioni ad Enti vari	3	3
Spese promozionali	2	-
Varie	3	-
Totale	41	16

C. PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

16. Altri proventi finanziari:

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

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
	€/000	€/000
<i>d3) imprese controllanti</i>	4	9
<i>d4) proventi diversi dai precedenti:</i>		
- interessi attivi su depositi bancari e postali	19	14
- verso utenti	-	-
Totale	23	23

17. Interessi ed altri oneri finanziari:

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
	€/000	€/000
d) Interessi passivi su anticipazioni di cassa da controllante	0	(1)
Totale	0	(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	31.12.2012	31.12.2011
a) Imposte correnti:		
- Ires	(243)	(55)
- Irap	(49)	(9)
- Imposta sostitutiva		0
Totale imposte correnti	(292)	(64)
b) Imposte anticipate:		
- Ires	7	0
Totale imposte anticipate	7	0
Totale imposte sul reddito	(285)	(64)

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%.

b) Imposte anticipate

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

• **ALTRE INFORMAZIONI:**

1. RAPPORTI CON LA SOCIETA' CONTROLLANTE:

I rapporti con la Società Controllante AEVV spa sono i seguenti:

- a) La Società AEVV Energie è una società di vendita di gas e energia elettrica a clienti finali e in conseguenza fattura all'utenza finale la tariffa complessiva relativa alla vendita del metano e dell'energia elettrica, comprendente in particolare la quota di tariffa destinata al distributore. Conseguentemente riceve dai distributori presso cui sono allacciati i propri clienti, e in particolare da AEVV spa, in qualità di distributore, l'addebito della quota di competenza;
- b) AEVV Energie ha a disposizione personale proprio che effettua tutte le attività commerciali di sportello e retrospartello di competenza.
- c) La controllante svolge per conto di AEVV Energie prestazioni di carattere amministrativo (quali gestione personale, contabilità, ecc.), tutte regolate da appositi contratti intercompany, i cui corrispettivi sono in linea con quelli di mercato.
- d) Sulla base di apposita convenzione che regola i rapporti finanziari tra AEVV spa e AEVV Energie, quest'ultima addebita alla controllante gli interessi relativi a un eventuale anticipazione di importi effettuata e viceversa.

1.a Ricavi per vendite e prestazioni verso Controllante

Le operazioni intercorse con AEVV spa, già comprese nelle voci precedentemente commentate, sono di seguito riepilogate:

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
	€/000	€/000
Consumi metano	20	16
Prestazioni commerciali e altre	3	34
Consumi energia elettrica	77	-
Totale	100	50

1.b Costi per prestazioni ricevute dalla Controllante:

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

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
	€/000	€/000
Gestione commerciale-amministrativa	203	103
Vettoriamiento metano	748	837
Trasporto energia elettrica	4.642	-
Totale	5.593	940

1.c Anticipazione di cassa

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
Interessi attivi	4	9
Interessi passivi	-	(1)
Totale	4	8

2. DATI SUL PERSONALE:

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
Dirigenti	-	-
Quadri	0,92	-
Impiegati	6,34	2
Totale	7,26	2

Il numero medio dei dipendenti è stato 7,26 unità oltre ad una unità con la formula tirocinio formativo e di orientamento dal 01.08.2012 (0,42 unità).

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 2012.
- Al Collegio Sindacale è stato attribuito il compenso di 22,8 mila Euro.
- Alla Società di Revisione è stato attribuito per competenza temporale un compenso di 3,65 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; 3,63 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 31.12.2012.
- Di seguito si espone un prospetto contenente i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato di AEVV S.p.A., ovvero quello riferito al 31.12.2011.

STATO PATRIMONIALE

Descrizione	Anno 2011
ATTIVO	
B. Immobilizzazioni	27.389.194
C. Attivo Circolante	6.799.234
D. Ratei e Risconti	56.960
TOTALE ATTIVO	34.245.388
PASSIVO	
A. Patrimonio Netto	16.691.401
B. Fondi per Rischi e Oneri	2.015.616
C. Trattamento di fine rapporto	1.271.682
D. Debiti	14.266.689
E. Ratei e Risconti	-
TOTALE PASSIVO	34.245.388
CONTI D'ORDINE	-

CONTO ECONOMICO

Descrizione	Anno 2011
A. Valore della produzione	19.599.372
B. Costi della produzione	18.581.020
DIFFERENZA (A-B)	1.018.352
C. Proventi ed oneri finanziari	76.331
D. Rettifiche di valore di attività finanz.	(798)
E. Proventi ed oneri straordinari	8.321
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	1.102.206
22. IMPOSTE SUL REDDITO	(539.775)
UTILE DELL'ESERCIZIO	562.431

Sondrio 27 marzo 2013

IL PRESIDENTE
(Bruno Di Giacomo Russo)

ALLEGATO ALLA NOTA INTEGRATIVA

• *RENDICONTO FINANZIARIO*

RENDICONTO FINANZIARIO

DESCRIZIONE	31.12.2012	31.12.2011
FLUSSI DI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA:		
Utile (Perdita) d'esercizio (A)	556	103
<i>Rettifiche relative alle voci che non hanno effetto sulla liquidità:</i>		
Ammortamenti	66	13
T.F.R. acquisito nell'esercizio	137	-
T.F.R. maturato nell'esercizio	6	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)	209	14
<i>Variazioni nelle attività e passività correnti:</i>		
Crediti commerciali netti	(3.288)	206
Crediti commerciali v/controllante	497	(419)
Rimanenze	-	-
Ratei e risconti attivi	(1)	-
Altre attività correnti	(128)	32
Fornitori	1.765	54
Debiti v/controllante	916	(45)
Altre passività correnti	914	342
Totale variazioni nelle attività e passività correnti: (C)	676	170
Flussi di cassa generati dall'attività operativa (A)+(B)+(C)	1.441	287
FLUSSI DI CASSA DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO:		
Acquisizione di immobilizzazioni tecniche	(10)	-
		-
(Incrementi) decrementi nelle attività immateriali	(131)	(18)
(Incremento) decremento altre attività a M/L termine		-
acquisizione ramo vendita energia- immateriali	(71)	
acquisizione ramo vendita energia- materiali	(71)	
Totale flussi generati dall'attività di investimento (D)	(283)	(18)
FLUSSI DI CASSA DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA:		
Altri movimenti di patrimonio netto- acquisizione ramo	180	-
Dividendi distribuiti	(98)	(186)
Utile (perdita) portato a nuovo		-
Incremento (riduzione) debiti finanziari a breve		-
Incremento (riduzione) debiti finanziari a medio/ lungo termine	271	-
(Incremento) riduzione crediti finanziari a medio/lungo termine		-
Totale flussi generati dall'attività finanziaria (E)	353	(186)
Incremento (decremento) nei conti cassa e banche	1.511	83
CASSA E BANCHE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	287	204
CASSA E BANCHE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	1.798	287
Incremento (decremento) nei conti cassa e banche	1.511	83

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

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE