

# **BILANCIO DI ESERCIZIO**

## **2016**

| <b>INDICE</b>                                                                                           |         |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|
|                                                                                                         |         |
| <b>BILANCIO D'ESERCIZIO 2016:</b>                                                                       |         |
| <b>GOVERNANCE</b>                                                                                       | Pag. 3  |
| <b>1. RELAZIONE SULLA GESTIONE</b>                                                                      |         |
| • Introduzione                                                                                          | Pag. 5  |
| • Principali fatti accaduti nel 2016                                                                    | Pag. 6  |
| • Separazione amministrativa e contabile                                                                | Pag. 6  |
| • Commento alla situazione economica, finanziaria e patrimoniale                                        | Pag. 7  |
| • Altre informazioni – art. 2428 Codice Civile                                                          | Pag. 14 |
| • Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio ed evoluzione prevedibile della gestione | Pag. 17 |
| • Proposta di riparto dell'utile dell'esercizio                                                         | Pag. 18 |
| <b>2. BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2016:</b>                                                                 |         |
| • Stato Patrimoniale                                                                                    | Pag. 19 |
| • Conto Economico                                                                                       | Pag. 22 |
| • Rendiconto Finanziario                                                                                | Pag. 24 |
| <b>3. NOTA INTEGRATIVA:</b>                                                                             |         |
| • Struttura e contenuto del Bilancio                                                                    | Pag. 27 |
| • Criteri di valutazione                                                                                | Pag. 27 |
| • Contenuto delle voci dello stato patrimoniale                                                         | Pag. 31 |
| • Contenuto delle voci del conto economico                                                              | Pag. 41 |
| • Altre informazioni                                                                                    | Pag. 49 |
| <b>4. CONTRATTI LEASING</b>                                                                             | Pag. 53 |
| <b>5. RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE SOCIETA' DI REVISIONE</b>                                             | Pag. 55 |
| <b>6. RELAZIONE COLLEGIO SINDACALE</b>                                                                  | Pag. 56 |

**GOVERNANCE DELLA SOCIETA' AEVV Energie srl**  
**Consiglio di Amministrazione, in carica per il triennio 2014-2016, fino ad approvazione del bilancio di esercizio 2016**

**Presidente:**

Di Giacomo Russo Bruno

**Vice Presidente:**

Fortunati Angelo

**Consigliere:**

Bettini Silvia

**Collegio Sindacale (in carica per il triennio 2016-2018, fino ad approvazione del bilancio di esercizio 2018)**

**Presidente:**

Vaccheri Elena

**Membri effettivi:**

Pelucchi Angelo

Cottica Aldo

**Membri Supplenti:**

Cottica Alessandro

Pelucchi Sara

**Direzione Generale**

**Direttore Generale:**

Casartelli Maurizio

**Società di Revisione**

TREVOR S.R.L. – TRENTO

## ***RELAZIONE SULLA GESTIONE***

**AEVV Energie S.r.l.**  
**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 2016**

Signori Soci,

il bilancio al 31 dicembre 2016 si chiude con un valore della produzione pari a 20.180.848 Euro (21.104.919 Euro nel 2015), un utile netto di 733.518 (426.691Euro nel 2015), al netto di imposte sul reddito (correnti e differite) per 327.062 Euro (221.871 Euro nel 2015).

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.

## 1) PRINCIPALI FATTI ACCADUTI NEL 2016

Nel corso del 2016 non sono occorsi fatti interni di particolare rilievo per la Società.

### Eventi esterni di rilievo

Tra gli eventi esterni di rilievo si citano:

- il perdurare della crisi economica e un mercato di vendita dell'energia ai clienti finali sempre più aggressivo comportano una sempre maggior difficoltà a aumentare i quantitativi di energia venduta e una costante diminuzione della marginalità realizzabile;
- il sistema regolatorio di AEEGSI, che costituisce il riferimento naturale per i piccoli clienti, evolve verso riferimenti di prezzo a marginalità sempre più compressa e una liberalizzazione completa del mercato dell'energia;
- la disdetta da parte di SECAM S.p.A. del contratto per la gestione delle attività di sportello e bollettazione per i Comuni di Sondrio e Tirano a far data dal 01.01.2016.

## 2) SEPARAZIONE AMMINISTRATIVA E CONTABILE

La separazione amministrativa e contabile (Unbundling) per le imprese operanti nei settori dell'energia elettrica e del gas (Delibere 310/2001 e 311/2001) è stata definitivamente formalizzata da AEEG con la Delibera 11/2007 e Delibera 231/2014

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, tutte attuate:

- societaria: introdotta con la nascita di Sondrio Gas S.r.l. nel 2004;
- contabile: introdotta a partire dall'esercizio 2004, in funzione dell'attività di

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

- funzionale: 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.

AEVV Energie dispone di proprio personale per lo svolgimento delle proprie attività commerciali.

Le attività amministrative svolte dalla controllante per conto di AEVV Energie (gestione personale, CCNL, contabilità, ecc.) sono regolate da Contratti intercompany.

### 3) COMMENTO ALLA SITUAZIONE ECONOMICA, FINANZIARIA E PATRIMONIALE

Al termine della presente Relazione sulla Gestione sono riportati lo Schema di Bilancio 2016, la Nota Integrativa e il Rendiconto Finanziario.

A livello operativo si valutano i seguenti indicatori economico finanziari :

| INDICI          | 31/12/2016 | 31/12/2015 | Variazioni |        |
|-----------------|------------|------------|------------|--------|
|                 | €/000      | €/000      | €/000      | %      |
| VALORE AGGIUNTO | 1.725      | 1.218      | 507        | 41,67% |
| MOL - EBITDA    | 1.256      | 766        | 490        | 64,01% |
| EBIT            | 1.044      | 629        | 415        | 65,98% |
| UTILE NETTO     | 734        | 427        | 307        | 71,78% |
|                 | %          | %          |            | %      |
| ROE             | 34,63      | 23,49      | 11,14      | 47,42% |
| ROI             | 11,56      | 8,26       | 3,30       | 39,96% |

Si rileva un complessivo miglioramento degli indici, del risultato e dell'utile netto, essenzialmente legato alla crescita dei volumi venduti di energia elettrica sul mercato libero e alle politiche di acquisto della materia prima (gas e energia elettrica).

#### Attività di ricerca e sviluppo

La Società nel corso dell'esercizio 2016 non ha posto in essere attività di ricerca e sviluppo.

#### Sedi secondarie

La Società per lo svolgimento della propria attività si avvale delle seguenti sedi secondarie:

- Tirano, Via Sant'Agostino, 13
- Valdisotto, località Cepina, Via Roma, 170

### **Struttura finanziaria**

La gestione finanziaria della Società ha richiesto investimenti per la gestione commerciale dei clienti, soprattutto hardware e software.

Il rendiconto finanziario evidenzia che le operazioni d'esercizio hanno generato risorse finanziarie per 1.669 mila Euro.

Gli investimenti del periodo al netto delle dismissioni sono risultati pari a 51 mila Euro.

I flussi dell'attività finanziaria nel corso del 2016 hanno impegnato risorse per 125 mila Euro, riferite alla distribuzione dell'utile 2015.

### **Rapporti con la società controllante, con le imprese sottoposte al controllo della controllante e con l'Ente Controllante di secondo livello ai sensi degli artt. 2428 e 2497 bis del Codice Civile**

- 1) La Società è partecipata al 51% dalla Società Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A. al 31.12.2016 e i rapporti tra le due società 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 Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A., 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 Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna spa e AEVV Energie, quest'ultima addebita alla controllante gli interessi relativi a un eventuale anticipazione di importi e viceversa.
  - e) AEVV Energie addebita alla Capogruppo i consumi di energia elettrica e gas relativi alle utenze della stessa.

- 2) I rapporti con l'Ente Controllante di secondo livello - Comune di Sondrio - riguardano essenzialmente la fornitura di gas alle utenze comunali da parte di AEVV Energie. Viceversa il Comune di Sondrio non svolge per AEVV Energie srl alcun servizio.

Nelle seguenti tabelle si evidenzia il dettaglio delle principali voci di credito, debito, ricavi e costi con la società Controllante e con l'Ente controllante di secondo livello.

#### Crediti

| Descrizione                                                  | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|--------------------------------------------------------------|------------|------------|
|                                                              | €/000      | €/000      |
| <b><u>Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna Spa</u></b> |            |            |
| Altre Prestazioni- utenti da riversare                       | 1          | 30         |
| Consumi energia e gas                                        | 18         | 18         |
| Prestazioni commerciali                                      | -          | 73         |
| Riduzioni tariffarie                                         | 11         | 5          |
|                                                              | 30         | 126        |
| <b><u>Comune di Sondrio</u></b>                              |            |            |
| Consumi e.e. e gas                                           | 38         | 27         |
| <b>Totale</b>                                                | <b>68</b>  | <b>153</b> |

#### Debiti

| Descrizione                                                  | 31/12/2016   | 31/12/2015 |
|--------------------------------------------------------------|--------------|------------|
|                                                              | €/000        | €/000      |
| <b><u>Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna Spa</u></b> |              |            |
| Debiti da contratti di servizio:                             |              |            |
| - Vettoriamiento energia e gas                               | 1.363        | 862        |
| - Prestazioni commerciali e amministrative                   | 32           | 39         |
|                                                              | 1.395        | 901        |
| Diversi                                                      | 15           | 13         |
| Ires da consolidato fiscale                                  | 142          | 47         |
| <b>Totale</b>                                                | <b>1.552</b> | <b>961</b> |

*Ricavi per vendite e prestazioni verso Controllanti*

| Descrizione                                                  | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--------------------------------------------------------------|------------|------------|
|                                                              | €/000      | €/000      |
| <b><u>Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna SpA</u></b> |            |            |
| Consumi metano                                               | 14         | 14         |
| Consumi energia elettrica                                    | 42         | 52         |
| Sconti tariffari                                             | 18         | 22         |
| Ricavi per prestazioni diverse conto terzi                   | -          | 406        |
|                                                              | <b>74</b>  | <b>494</b> |
| <b><u>Comune di Sondrio</u></b>                              |            |            |
| Consumi e.e. e gas                                           | 143        | 180        |
| <b>Totale</b>                                                | <b>217</b> | <b>674</b> |

*Costi per prestazioni ricevute dalle Controllanti*

| Descrizione                                                  | 31.12.2016   | 31.12.2015   |
|--------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
|                                                              | €/000        | €/000        |
| <b><u>Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna SpA</u></b> |              |              |
| Gestione commerciale-amministrativa                          | 287          | 391          |
| Locazioni e spese                                            | 27           | 32           |
| Vettoriamiento metano                                        | 1.016        | 1.012        |
| Trasporto energia elettrica                                  | 5.377        | 5.606        |
| <b>Totale</b>                                                | <b>6.707</b> | <b>7.041</b> |

- 3) I rapporti con le Società sottoposte al controllo della controllante, AEVV Impianti s.r.l. e AEVV Farmacie s.r.l., riguardano:
- l'acquisto di medicinali su richiesta;
  - la gestione, la manutenzione e l'attività di terzo responsabile delle centrali termiche di AEVV Energie da parte di AEVV Impianti, oltre ad attività di manutenzione idro-termo sanitarie su richiesta;
  - l'addebito ad entrambe le società sorelle di consumi di gas ed energia elettrica;
  - l'*anticipazione di cassa* da AEVV Energie srl ad AEVV Impianti con relativo addebito di interessi ai tassi correnti.

### Crediti

| Descrizione              | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|--------------------------|------------|------------|
|                          | €/000      | €/000      |
| <b>AEVV Impianti srl</b> |            |            |
| Consumi energia e gas    | 8          | 24         |
| anticipazione di cassa   | 200        | 201        |
|                          | <b>208</b> | <b>225</b> |
| <b>Aevv Farmacie srl</b> |            |            |
| Consumi energia e gas    | 3          | 2          |
| <b>Totale</b>            | <b>211</b> | <b>227</b> |

### Debiti

Al 31.12.2016 AEVV Energie presentava debiti verso le società sorelle per circa 150 Euro, nessun debito nel 2015.

### Ricavi

I ricavi nei confronti delle società sorelle ammontano, nel 2016, a circa 62 mila € rispetto ai circa 90 mila € del 2015 e riguardano i consumi di energia elettrica e gas.

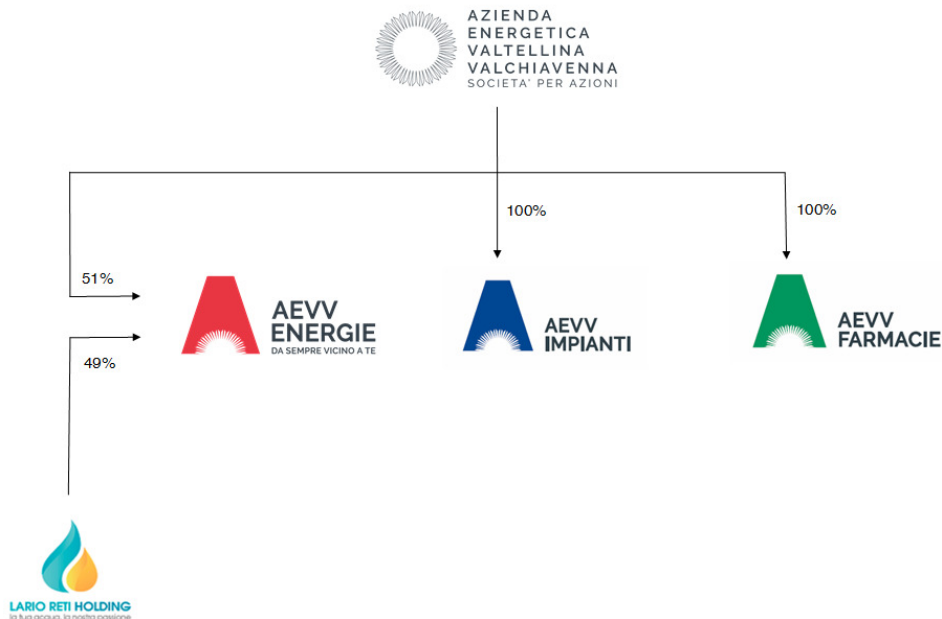
| Descrizione                        | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|------------------------------------|------------|------------|
| <b><u>AEVV Farmacie s.r.l.</u></b> |            |            |
| Consumi e.e. e gas                 | 12         | 13         |
|                                    | <b>12</b>  | <b>13</b>  |
| <b><u>AEVV Impianti s.r.l.</u></b> |            |            |
| Consumi e.e. e gas                 | 49         | 76         |
| Interessi anticipazione di cassa   | 1          | 1          |
|                                    | <b>50</b>  | <b>77</b>  |
| <b>Totale</b>                      | <b>62</b>  | <b>90</b>  |

### Costi

| Descrizione                        | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|------------------------------------|------------|------------|
|                                    | €/000      | €/000      |
| <b><u>AEVV Farmacie s.r.l.</u></b> | -          | -          |
| <b><u>AEVV Impianti s.r.l.</u></b> | 1          | 1          |
| <b>Totale</b>                      | <b>1</b>   | <b>1</b>   |

### Struttura del Gruppo AEVV

La struttura del Gruppo AEVV è la seguente:



### **Quote proprie**

Così come previsto dal comma 3, punti 3 e 4 dell'art. 2428 del Codice Civile si precisa che la Società non possiede al 31.12.2016 quote proprie e nemmeno azioni o quote di società controllanti, né ha effettuato acquisti o cessioni di tali azioni o quote nel corso dell'esercizio 2016 né direttamente, né indirettamente per tramite di società controllate o collegate, né per tramite di società fiduciarie o per interposte persone.

### **Personale**

Il personale di AEVV Energie consta di 9 unità al 31.12.2016; nel corso del 2016 si sono verificati diversi cambiamenti nella pianta organica di AEVV Energie:

- è terminata la collaborazione con una dipendente a tempo determinato;
- è stata assunta a tempo determinato una unità con funzioni di coordinamento e supporto alla Direzione;
- è stata assunta una unità a tempo determinato per la gestione dell'attività di sportello.

## Analisi dei dati quantitativi

### GAS METANO

| GAS            | 2015  | 2016  | $\Delta$ | D%     |
|----------------|-------|-------|----------|--------|
| Numero clienti | 7.801 | 7.786 | -15      | -0,19% |

| GAS                      | 2015   | 2016   | $\Delta$ | D%     |
|--------------------------|--------|--------|----------|--------|
| Acquistato (smc / 1.000) | 10.746 | 10.454 | -292     | -2,72% |

La dinamica di acquisizione e perdita dei clienti ha comportato una invarianza dei clienti serviti, mentre l'andamento climatico del periodo è sostanzialmente in linea con il periodo precedente.

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

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

I costi specifici per il servizio di trasporto e distribuzione, stabiliti da AEEG, sono in linea con i costi 2015.

### ENERGIA ELETTRICA

| Numero clienti     | 2015          | 2016          | Δ          | D%            |
|--------------------|---------------|---------------|------------|---------------|
| EE mercato libero  | 1.746         | 2.608         | 862        | 49,37%        |
| EE servizio tutela | 21.889        | 20.960        | -929       | -4,24%        |
| <b>TOTALE</b>      | <b>23.635</b> | <b>23.568</b> | <b>-67</b> | <b>-0,28%</b> |

| Energia [kWh / 1.000] | 2015          | 2016          | Δ          | D%           |
|-----------------------|---------------|---------------|------------|--------------|
| EE mercato libero     | 35.434        | 37.867        | 2.433      | 6,87%        |
| EE servizio tutela    | 44.278        | 42.498        | -1.780     | -4,02%       |
| <b>TOTALE</b>         | <b>79.712</b> | <b>80.365</b> | <b>653</b> | <b>0,82%</b> |

Viene confermata la tendenza di mercato a livello nazionale verso una contrazione del mercato di tutela, ormai limitato quasi esclusivamente ai clienti domestici.

Viene anche confermata la crescita di AEVV Energie sul mercato libero, sia in termini di clienti serviti che di energia venduta.

Si rileva inoltre per entrambi i servizi:

- una diminuzione del prezzo medio d'acquisto e di vendita, legata essenzialmente all'andamento del mercato dell'energia;
- una marginalità in linea con l'esercizio precedente per il gas e un miglioramento della marginalità per l'energia elettrica, in ragione del buon approvvigionamento effettuato.

## **4) ALTRE INFORMAZIONI – ART. 2428 CODICE CIVILE**

### **Fattori di rischio**

#### Rischio di variazione dei flussi finanziari

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.

#### Rischio di prezzo

In relazione al rischio derivante dalle variazioni di prezzo di vendita della materia prima nel mercato gas e nel mercato libero dell'energia elettrica, la Società si cautela effettuando acquisti ad hoc nel corso dell'anno opportunamente proporzionati al prezzo di vendita che viene proposto e conseguentemente contrattualizzato con il cliente finale.

### 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.

A questo si aggiungono la notevole accelerazione impressa al processo di liberalizzazione del mercato dell'energia e i nuovi obblighi stabiliti da AEEGSI per il 2016/2017 in materia di Unbundling.

Si riassumono brevemente le principali Delibere che hanno comportato importanti novità nel 2016, con impatto diretto sull'attività aziendale:

### Delibera 269/2015/R/com

La delibera impone ulteriori paletti agli obblighi di unbundling funzionale per il settore elettrico e gas:

- obblighi di separazione del marchio (debranding);
- separazione degli spazi commerciali e dei canali di interfaccia con i clienti;
- rafforzamento del divieto di trasmissione di informazioni commercialmente sensibili, rafforzamento del ruolo del Sistema Informativo Integrato (SII);
- entrata in vigore a step (giugno 2016, gennaio 2017 e giugno 2017) a seconda della dimensione aziendale.

### Processi SII

Nel corso del 2016 il Sistema Informativo Integrato (SII) ha intensificato l'azione di centralizzazione delle attività operative per gli attori del mercato energia nazionale; in particolare:

Delibera 418/2015/R/com – prima implementazioni nell'ambito del SII per il settore del gas naturale.

La delibera ha dato il via alle prime implementazioni nell'ambito del SII per il servizio di precheck gas, ha introdotto la funzionalità di interrogazione del RCU per le società di vendita e ha avviato il processo di aggiornamento del RCU gas

Delibera 102/2016/R/com - Regolazione della voltura nel settore gas naturale da parte dell'AEEGSI e avvio del processo sul SII dal 01/12/2016

Delibera 628/2015/R/eel - Disposizioni in merito all'estensione e aggiornamento dei dati contenuti nel Registro centrale ufficiale del Sistema informativo integrato:

Avvio, a partire da aprile 2016, del processo di trasmissione dati integrazione RCU con il quale i venditori di energia elettrica trasmettono mensilmente i dati relativi a tutti punti nella propria titolarità. Conseguente avvio, nell'ottobre 2016, del processo di aggiornamento on condition del RCU per le variazioni anagrafiche

Delibera 487/2015/R/eel - Riforma del processo di switching nel mercato retail elettrico

Avvio del processo per l'invio delle richieste di switch direttamente sul SII come Esercente la Maggior Tutela, avvio del processo di risoluzione contrattuale e di attivazione dei servizi di ultima istanza (giugno 2016); implementazione dei flussi di accettazione switch e flussi di comunicazione di Switch Out per tutte le controparti commerciali

Legge 208/2017; D.Lgs. n.94 del 13 maggio 2016; Delibera 256/2016/R/eel del 24 maggio 2016

Disposizioni relative all'addebito del canone TV in bolletta e approvazione delle specifiche tecniche per i relativi processi avviati sul SII per lo scambio dei flussi di addebito a partire da fine giugno 2016

La società non rileva allo stato attuale un particolare rischio e ha attuato le azioni più opportune per ottemperare alle variazioni normative.

#### *Rischio di credito*

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

#### *Rischio di liquidità*

Non si rileva rischio di liquidità; in ogni caso sono state concordate linee di credito con Banca Popolare Sondrio per 200.000€

#### *Altre informazioni*

Nel corso dell'esercizio la Società non ha stipulato contratti relativi a strumenti finanziari di copertura rischi, né di altra natura.

Nel corso del 2016 non si sono registrati infortuni sul lavoro.

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

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.".

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

### *Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio*

Non sono intervenuti fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio.

### *Evoluzione prevedibile della gestione*

I prossimi anni saranno caratterizzati dalla prevista cessazione del cosiddetto mercato di tutela, sia per l'energia elettrica che per il gas metano.

Nello scenario prospettato dal Governo, l'inizio di tale liberalizzazione massiva del mercato inizierà a partire dal 2018 con le attività con partita IVA per terminare in un lasso di tempo presumibilmente breve con i clienti domestici.

Si richiamano in particolare alcune Delibere AEEGSI del 2016, operative dal 01/01/2017:

Delibera 369/2016/R/eel del 11 luglio 2016 e Delibera 633/2016/R/eel del 04 novembre 2016 - introduzione della Tutela Simile dal 01/01/2017

Delibera 302/2016/R/com - Nuove modalità e tempistiche ridotte per il recesso dai contratti di fornitura, operativa dal 01/01/2017

Delibera 463/2016/R/com del 04/08/2016 - Approvazione del TIF (Testo Integrato di Fatturazione) a partire dal 01/01/2017

La società non rileva allo stato attuale un particolare rischio e attuerà le azioni più opportune per ottemperare alle variazioni normative definite.

Per poter affrontare efficacemente i nuovi scenari, AEVV Energie ha tra le altre cose attivato un progetto di comunicazione con lo scopo di:

- massimizzare il numero di clienti che potranno essere mantenuti
- migliorare significativamente presso i clienti finali la conoscenza del marchio AEVV Energie in Provincia

- veicolare efficacemente le offerte economiche, i servizi, i contenuti di interesse del cliente, ecc. declinando nei fatti la propria ambizione a diventare una "azienda energetica di valle"

In generale, le direttrici di sviluppo e gli obiettivi approvati dal Consiglio di Amministrazione sono:

- individuare e applicare strumenti per l'adeguamento delle strategie di vendita ai clienti finali idonee alla prevista cessazione del mercato di tutela;
- aumentare la quota di mercato in provincia di Sondrio;
- sviluppare sinergie di sistema coinvolgendo le realtà del territorio;
- migliorare e formalizzare i processi interni;
- aumentare la visibilità esterna della Società, mediante un adeguato piano di comunicazione
- studio di specifiche iniziative commerciali finalizzate all'acquisizione di nuovi clienti, alla fidelizzazione dei propri clienti e all'individuazione di nuove linee di business

## 6) PROPOSTA DI RIPARTO DELL'UTILE DELL'ESERCIZIO

Signori Soci,

il Bilancio chiude con un utile prima delle imposte di Euro 1.060.580 che, tenendo conto dell'imposta sul reddito delle società e dell'imposta sulle attività produttive per complessivi Euro 327.062, determina un utile netto dell'esercizio di Euro 733.518.

Nell'invitarVi ad approvare la Relazione sulla Gestione, lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico, la Nota Integrativa e il Rendiconto Finanziario al 31.12.2016, Vi proponiamo di deliberare una destinazione dell'utile di esercizio di euro **733.518** come segue:

- |                            |      |                   |
|----------------------------|------|-------------------|
| • A riserva legale (5%):   | euro | <b>36.675,90</b>  |
| • A riserva straordinaria: | euro | <b>396.842,10</b> |
| • Ai soci:                 | euro | <b>300.000,00</b> |

Sondrio, 23 marzo 2017

IL PRESIDENTE  
(Bruno Di Giacomo Russo)

***BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2016:***

- ***STATO PATRIMONIALE***

## **PROSPETTO DI STATO PATRIMONIALE**

| <b>ATTIVO</b>                                                                                   | <b>31.12.2016</b> | <b>31.12.2015</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>B. IMMOBILIZZAZIONI</b> con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria |                   |                   |
| I <u>Immobilizzazioni immateriali:</u>                                                          |                   |                   |
| 4. Concessioni, licenze, marchi e diritti                                                       | 100.532           | 94.526            |
| II <u>Immobilizzazioni materiali:</u>                                                           |                   |                   |
| 3. Attrezzature industriali e commerciali                                                       | 76                | 83                |
| 4. Altri beni                                                                                   | 35.492            | 49.240            |
| <u>Totale immobilizzazioni materiali</u>                                                        | 35.568            | 49.323            |
| <b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)</b>                                                              | <b>136.100</b>    | <b>143.849</b>    |
| <b>C. ATTIVO CIRCOLANTE</b>                                                                     |                   |                   |
| II <u>Crediti:</u>                                                                              |                   |                   |
| 1. Verso clienti                                                                                | 4.777.307         | 4.748.434         |
| 4. Verso controllanti                                                                           | 67.539            | 153.398           |
| 5. verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti                                     | 211.333           | 227.312           |
| 5-bis. Crediti tributari                                                                        | -                 | 20.850            |
| 5-ter. Imposte anticipate                                                                       | 97.538            | 67.030            |
| 5-quater. Verso altri                                                                           | 69.017            | 63.694            |
| <i>di cui oltre 12 mesi</i>                                                                     | <i>7.561</i>      | <i>7.557</i>      |
| <u>Totale crediti</u>                                                                           | 5.222.734         | 5.280.718         |
| IV <u>Disponibilità liquide:</u>                                                                |                   |                   |
| 1. Depositi bancari e postali                                                                   | 3.660.733         | 2.172.917         |
| 2. Assegni                                                                                      | -                 | -                 |
| 3. Denaro e valori in cassa                                                                     | 7.918             | 4.283             |
| <u>Totale disponibilità liquide</u>                                                             | 3.668.651         | 2.177.200         |
| <b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)</b>                                                             | <b>8.891.385</b>  | <b>7.457.918</b>  |
| <b>D. RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>                                                               | <b>7.341</b>      | <b>16.624</b>     |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>                                                                            | <b>9.034.826</b>  | <b>7.618.391</b>  |

## **PROSPETTO DI STATO PATRIMONIALE**

| <b>PASSIVO</b>                                                                                   | <b>31.12.2016</b> | <b>31.12.2015</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>A. PATRIMONIO NETTO</b>                                                                       |                   |                   |
| I Capitale                                                                                       | 1.000.000         | 1.000.000         |
| IV Riserva legale                                                                                | 135.932           | 114.597           |
| VI Altre riserve:                                                                                |                   |                   |
| - Riserva straordinaria da conferimento                                                          | 236.670           | 236.670           |
| - Riserva straordinaria da accantonamento utili                                                  | 745.574           | 465.218           |
| IX Utile (perdita) dell'esercizio                                                                | 733.518           | 426.691           |
| <b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>                                                                   | <b>2.851.694</b>  | <b>2.243.176</b>  |
| <b>C. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO</b>                                                           | <b>183.202</b>    | <b>179.339</b>    |
| <b>D. DEBITI</b> , con separata indicazione degli importi esigibili oltre l'esercizio successivo |                   |                   |
| 7. Debiti verso fornitori                                                                        | 2.918.974         | 3.000.291         |
| 11. Debiti verso controllanti                                                                    | 1.551.865         | 960.582           |
| 11-bis Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti                           | 150               | -                 |
| 12. Debiti tributari                                                                             | 125.983           | 9.929             |
| 13. Debiti verso Istituti di Previdenza e di sicurezza sociale                                   | 21.379            | 19.226            |
| 14. Altri debiti                                                                                 | 1.381.579         | 1.205.848         |
| <i>di cui oltre 12 mesi</i>                                                                      | <i>262.227</i>    | <i>263.461</i>    |
| <b>TOTALE DEBITI</b>                                                                             | <b>5.999.930</b>  | <b>5.195.876</b>  |
| <b>TOTALE PASSIVO</b>                                                                            | <b>9.034.826</b>  | <b>7.618.391</b>  |

***BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2016:***

- ***CONTO ECONOMICO***

**PROSPETTO DI CONTO ECONOMICO**

| DESCRIZIONE                                                        | 31.12.2016        | 31.12.2015        |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>A. VALORE DELLA PRODUZIONE</b>                                  |                   |                   |
| 1. Ricavi:                                                         |                   |                   |
| a) delle vendite                                                   | 19.900.340        | 20.401.106        |
| b) delle prestazioni                                               | 134.045           | 135.102           |
| <u>Totale vendite e prestazioni</u>                                | 20.034.385        | 20.536.208        |
| 5. Altri ricavi e proventi:                                        |                   |                   |
| a) ricavi e proventi                                               | 146.463           | 568.711           |
| <b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)</b>                          | <b>20.180.848</b> | <b>21.104.919</b> |
| <b>B. COSTI DELLA PRODUZIONE</b>                                   |                   |                   |
| 6. Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci              | 7.437.521         | 8.449.349         |
| 7. Per servizi                                                     | 10.885.283        | 11.022.791        |
| 8. Per godimento di beni di terzi                                  | 61.147            | 62.205            |
| 9. <u>Per il personale:</u>                                        |                   |                   |
| a) salari e stipendi                                               | 333.180           | 315.717           |
| b) oneri sociali                                                   | 110.357           | 111.628           |
| c) trattamento di fine rapporto                                    | 24.496            | 23.177            |
| e) altri costi                                                     | 1.170             | 1.152             |
| <u>Totale personale</u>                                            | 469.203           | 451.674           |
| 10. <u>Ammortamenti e svalutazioni:</u>                            |                   |                   |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali                 | 43.892            | 46.587            |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali                   | 14.947            | 14.841            |
| d) svalutazione crediti                                            | 153.445           | 75.000            |
| <u>Totale ammortamenti e svalutazioni</u>                          | 212.284           | 136.428           |
| 14. Oneri diversi di gestione                                      | 71.412            | 353.428           |
| <b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)</b>                           | <b>19.136.850</b> | <b>20.475.875</b> |
| <b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)</b>        | <b>1.043.998</b>  | <b>629.044</b>    |
| <b>C. PROVENTI ED ONERI FINANZIARI</b>                             |                   |                   |
| 16. <u>Altri proventi finanziari:</u>                              |                   |                   |
| d4) proventi da imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 438               | 847               |
| d5) proventi diversi dai precedenti                                | 16.150            | 18.750            |
| <u>Totale proventi finanziari</u>                                  | 16.588            | 19.597            |
| 17. <u>Interessi e altri oneri finanziari</u>                      |                   |                   |
| d5) proventi diversi dai precedenti                                | - 6               | - 79              |
| <u>Totale proventi finanziari</u>                                  | - 6               | - 79              |
| <b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (C)</b>                      | <b>16.582</b>     | <b>19.518</b>     |
| <b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B±C)</b>                       | <b>1.060.580</b>  | <b>648.562</b>    |
| <b>20. IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO</b>                      |                   |                   |
| a) imposte anticipate:                                             |                   |                   |
| - Irap anticipata                                                  | -                 | -                 |
| - Ires anticipata                                                  | 30.508            | 1.499             |
| <u>Totale imposte anticipate</u>                                   | 30.508            | 1.499             |
| b) imposte correnti:                                               |                   |                   |
| - Irap compresa irap anni precedenti                               | - 48.733          | - 26.814          |
| - Ires compresa ires anni precedenti                               | - 308.837         | - 193.558         |
| <u>Totale imposte correnti</u>                                     | - 357.570         | - 220.372         |
| <b>TOTALE IMPOSTE SUL REDDITO</b>                                  | <b>- 327.062</b>  | <b>- 221.871</b>  |
| <b>21. UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>                          | <b>733.518</b>    | <b>426.691</b>    |

***BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2016:***

- ***RENDICONTO FINANZIARIO***

## RENDICONTO FINANZIARIO

| DESCRIZIONE                                                                            | 31/12/2016   | 31/12/2015   |
|----------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>FLUSSI DI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA:</b>                              |              |              |
| <b>Utile (Perdita) d'esercizio (A)</b>                                                 | <b>734</b>   | <b>427</b>   |
| <i>Rettifiche relative alle voci che non hanno effetto sulla liquidità:</i>            |              |              |
| Ammortamenti                                                                           | 60           | 61           |
| T.F.R. acquisito                                                                       | -            | -            |
| Tfr maturato nell'esercizio al netto anticipi                                          | 4            | 2            |
| Accantonamento (utilizzo) fondi rischi e svalutazione crediti                          | -            | -            |
| <b>Totale rettifiche relative alle voci che non hanno effetto sulla liquidità: (B)</b> | <b>64</b>    | <b>63</b>    |
| <i>Variazioni nelle attività e passività correnti:</i>                                 |              |              |
| Crediti commerciali netti                                                              | (29)         | 654          |
| Crediti v/controllanti                                                                 | 86           | 25           |
| Crediti v/imprese sottoposte al controllo controllanti                                 | 16           | 2            |
| Crediti tributari                                                                      | 21           | 85           |
| Imposte anticipate                                                                     | (31)         | 2            |
| Ratei e risconti attivi                                                                | 9            | 1            |
| Altri crediti                                                                          | (5)          | (7)          |
| Fornitori                                                                              | (81)         | (135)        |
| Debiti v/imprese sottoposte al controllo controllanti                                  | 0            | -            |
| Debiti diversi                                                                         | 294          | (8)          |
| Debiti v/controllanti                                                                  | 591          | 307          |
| Ratei e risconti passivi                                                               | -            | -            |
| <b>Totale variazioni nelle attività e passività correnti: (C)</b>                      | <b>871</b>   | <b>926</b>   |
| <b>Flussi di cassa generati dall'attività operativa (A)+(B)+(C)</b>                    | <b>1.669</b> | <b>1.416</b> |
| <b>FLUSSI DI CASSA DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO:</b>                                 |              |              |
| Variazione di immobilizzazioni finanziarie                                             | -            | -            |
| Acquisizione di immobilizzazioni tecniche                                              | (1)          | (2)          |
| Acquisizione di immobilizzazioni immateriali                                           | (50)         | (59)         |
| Valore netto cespiti alienati                                                          | -            | -            |
| (Incrementi) decrementi nelle attività immateriali                                     | -            | -            |
| (Incrementi) decrementi nelle attività materiali                                       | -            | -            |
| <b>Totale flussi generati dall'attività di investimento (D)</b>                        | <b>(51)</b>  | <b>(61)</b>  |
| <b>FLUSSI DI CASSA DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA:</b>                                     |              |              |
| Utili distribuiti                                                                      | (125)        | (125)        |
| Incremento (riduzione) debiti finanziari a breve                                       | -            | -            |
| Incremento (riduzione) debiti finanziari a lungo termine                               | -            | -            |
| (Incremento) riduzione crediti finanziari a medio/lungo termine                        | -            | -            |
| Capitale Sociale iniziale                                                              | -            | -            |
| Aumento patrimonio netto per acquisizione ramo                                         | -            | -            |
| <b>Totale flussi generati dall'attività finanziaria (E)</b>                            | <b>(125)</b> | <b>(125)</b> |
| <b>Ripiano Perdite</b>                                                                 | <b>-</b>     | <b>-</b>     |
| <b>Incremento (decremento) nei conti cassa e banche</b>                                | <b>1.492</b> | <b>1.230</b> |
| <b>CASSA E BANCHE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO</b>                                        | <b>2.177</b> | <b>947</b>   |
| <b>CASSA E BANCHE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO</b>                                         | <b>3.669</b> | <b>2.177</b> |
| <b>Incremento (decremento) nei conti cassa e banche</b>                                | <b>1.492</b> | <b>1.230</b> |



***NOTA INTEGRATIVA***

**NOTA INTEGRATIVA**  
**AL BILANCIO CHIUSO AL 31.12.2016**

- **STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO**

Signori Soci,

il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2016 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, dal rendiconto finanziario 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, come modificati nel 2016 in seguito al recepimento nel nostro contesto normativo della Direttiva n. 2013/34/UE, tramite il D.lgs. 18/08/2015 n. 139

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 sostanza dell'operazione e del contratto (principio della prevalenza della sostanza sulla forma ex art. 2423 bis –

comma 1 bis), del principio della rilevanza (art. 2423 bis – comma 4) 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 2015 che per l'esercizio 2016.

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 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.

- **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.

- **Crediti e debiti**

I crediti sono iscritti in bilancio in base al costo ammortizzato tenendo conto del fattore temporale e del loro presumibile valore di realizzo, considerando il grado di solvibilità del debitore, il periodo di scadenza del debito, il contenzioso in essere e le garanzie esercitabili, qualora gli effetti derivanti dall'applicazione di tale criterio risultino significativi.

I debiti sono esposti al loro valore nominale se esigibili entro 12 mesi e al costo ammortizzato per quelli di più lunga scadenza, tenendo conto del fattore temporale, qualora gli effetti derivanti dall'applicazione di tale criterio risultino significativi.

Per i crediti e i debiti a medio-lungo termine, sorti precedentemente al 1.1.2016 ci si è avvalsi della facoltà prevista dall'art. 12 comma 2 del D.lgs. 139/2015, come indicato nei rispettivi OIC 15 e OIC 19.

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.

- **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 Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A. per il triennio 2011-2013; in data 10.06.2014 è stata rinnovata l'opzione per il triennio 2014-2016 e pertanto sono state rilevate le operazioni conseguenti a 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 31.12.2016 è la seguente:

| Descrizione                                      | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|--------------------------------------------------|------------|------------|
|                                                  | €/000      | €/000      |
| 4. Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 100        | 94         |
| <b>Totale</b>                                    | <b>100</b> | <b>94</b>  |

| Descrizione                     | Costo Storico | Valore netto al 31.12.2015 | Acquisiz. | Incr.     | Riclassif. | Amm.to      | Valore al 31.12.2016 |
|---------------------------------|---------------|----------------------------|-----------|-----------|------------|-------------|----------------------|
|                                 | €/000         | €/000                      | €/000     | €/000     | €/000      | €/000       | €/000                |
| 4. Concessioni, licenze, marchi | 426           | 94                         | -         | 50        | -          | (44)        | 100                  |
| <b>Totale</b>                   | <b>426</b>    | <b>94</b>                  | <b>-</b>  | <b>50</b> | <b>-</b>   | <b>(44)</b> | <b>100</b>           |

##### II) Immobilizzazioni materiali

La consistenza di tale voce al 31.12.2016 è la seguente:

| Descrizione   | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|---------------|------------|------------|
|               | €/000      | €/000      |
| 4. Altri beni | 35         | 49         |
| <b>Totale</b> | <b>35</b>  | <b>49</b>  |

La tabella seguente evidenzia il dettaglio delle immobilizzazioni materiali e le movimentazioni intervenute nell'esercizio 2016:

| Descrizione                | Movimenti dell'esercizio |          |          |                              | Fondi Ammortamento  |           |          |                              | Valore residuo al 31.12.2016 (4-8) |
|----------------------------|--------------------------|----------|----------|------------------------------|---------------------|-----------|----------|------------------------------|------------------------------------|
|                            | (1)                      | (2)      | (3)      | (4)                          | (5)                 | (6)       | (7)      | (8)                          |                                    |
|                            | Valore all'1.1.2016      | Incr.ti  | Decr.ti  | Valore al 31.12.2016 (1+2-3) | Valore all'1.1.2016 | Amm.ti    | Decr.ti  | Valore al 31.12.2016 (5+6-7) |                                    |
|                            | €/000                    | €/000    | €/000    | €/000                        | €/000               | €/000     | €/000    | €/000                        | €/000                              |
| 1. Terreni e fabbricati    | -                        | -        | -        | -                            | -                   | -         | -        | -                            | -                                  |
| 2. Impianti e macchinario  | -                        | -        | -        | -                            | -                   | -         | -        | -                            | -                                  |
| 3. Attrezz. ind. e comm.   | -                        | -        | -        | -                            | -                   | -         | -        | -                            | -                                  |
| 4. Altri beni              | 160                      | 1        | -        | 161                          | 111                 | 15        | -        | 126                          | 35                                 |
| 5. Imm. in corso e acconti | -                        | -        | -        | -                            | -                   | -         | -        | -                            | -                                  |
| <b>Totale</b>              | <b>160</b>               | <b>1</b> | <b>-</b> | <b>161</b>                   | <b>111</b>          | <b>15</b> | <b>-</b> | <b>126</b>                   | <b>35</b>                          |

## C. ATTIVO CIRCOLANTE

### II) Crediti:

La consistenza di tale voce è la seguente:

| Crediti                                | 31/12/2016   | 31/12/2015   |
|----------------------------------------|--------------|--------------|
|                                        | €/000        | €/000        |
| 1. Verso clienti                       | 4.777        | 4.749        |
| 4. Verso controllanti                  | 68           | 153          |
| 5a. Verso impr.sottoposte controllanti | 211          | 227          |
| 5 bis. Crediti tributari               | -            | 21           |
| 5 ter. Imposte anticipate              | 98           | 67           |
| 5quater. Verso altri                   | 69           | 64           |
| <b>Totale</b>                          | <b>5.223</b> | <b>5.281</b> |

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

| Crediti                                | 31.12.2016      |                 |              | 31.12.2015      |                 |              |
|----------------------------------------|-----------------|-----------------|--------------|-----------------|-----------------|--------------|
|                                        | Valore nominale | Fondo svalutaz. | Valore netto | Valore nominale | Fondo svalutaz. | Valore netto |
|                                        | €/000           | €/000           | €/000        | €/000           | €/000           | €/000        |
| 1. Verso clienti                       | 5.228           | (451)           | 4.777        | 5.054           | (305)           | 4.749        |
| 4. Verso controllanti                  | 68              | -               | 68           | 153             | -               | 153          |
| 5a. Verso impr.sottoposte controllanti | 211             | -               | 211          | 227             | -               | 227          |
| 5 bis. Crediti tributari               | -               | -               | -            | 21              | -               | 21           |
| 5 ter. Imposte anticipate              | 98              | -               | 98           | 67              | -               | 67           |
| 5quater. Verso altri                   | 69              | -               | 69           | 64              | -               | 64           |
| <b>Totale</b>                          | <b>5.674</b>    | <b>(451)</b>    | <b>5.223</b> | <b>5.586</b>    | <b>(305)</b>    | <b>5.281</b> |

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

## 1. Crediti verso clienti

| Descrizione                | 31/12/2016   | 31/12/2015   |
|----------------------------|--------------|--------------|
|                            | €/000        | €/000        |
| Crediti verso clienti      | 1.896        | 1.707        |
| Fatture da emettere        | 3.332        | 3.347        |
|                            | 5.228        | 5.054        |
| Fondo svalutazione crediti | (451)        | (305)        |
| <b>Totale</b>              | <b>4.777</b> | <b>4.749</b> |

La loro suddivisione è la seguente:

- Crediti verso clienti (1,896 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, nonché a prestazioni commerciali conto terzi.

Nel totale è compreso un debito per oneri tariffari non più definiti per i quali sono in corso le necessarie valutazioni per il loro mantenimento a bilancio, per complessivi euro 173.221.

- Crediti verso clienti per fatture da emettere (3,332 milioni di Euro):

l'importo comprende le bollette emesse dopo il 31.12.2016 e riferite a consumi di competenza dell'esercizio 2016, oltre a una stima del conguaglio di fatturazione dell'esercizio.

### **Fondo svalutazione crediti:**

Il fondo presenta la composizione esposta nella tabella che segue, la quale riepiloga anche i movimenti del 2016:

| Descrizione                       | Saldo al<br>31.12.2015 | Variazioni | Utilizzi   | Incrementi | 31.12.2016 |
|-----------------------------------|------------------------|------------|------------|------------|------------|
|                                   | €/000                  | €/000      | €/000      | €/000      | €/000      |
| F.do svalutazione crediti tassato | 279                    | -          | -          | 127        | 406        |
| F.do svalutazione crediti         | 26                     | -          | (7)        | 26         | 45         |
| <b>Totale</b>                     | <b>305</b>             | <b>-</b>   | <b>(7)</b> | <b>153</b> | <b>451</b> |

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 clienti.

#### 4. Crediti verso Controllanti

Rappresenta i crediti verso la Capogruppo Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A. per prestazioni e cessioni così come previsto dai contratti sottoscritti dalle parti; nonché i crediti verso l'Ente Controllante di secondo livello, Comune di Sondrio.

Il dettaglio è il seguente:

| Descrizione                                                  | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|--------------------------------------------------------------|------------|------------|
|                                                              | €/000      | €/000      |
| <b><u>Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna Spa</u></b> |            |            |
| Altre Prestazioni- utenti da riversare                       | 1          | 30         |
| Consumi energia e gas                                        | 18         | 18         |
| Prestazioni commerciali                                      | -          | 73         |
| Riduzioni tariffarie                                         | 11         | 5          |
|                                                              | 30         | 126        |
| <b><u>Comune di Sondrio</u></b>                              |            |            |
| Bollette consumi                                             | 38         | 27         |
| <b>Totale</b>                                                | <b>68</b>  | <b>153</b> |

La voce "Altre prestazioni – utenti da riversare" è relativa prevalentemente a erronei pagamenti da parte dei clienti a favore della controllante.

#### 5. Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle Controllanti

Rappresenta i crediti verso le altre società del Gruppo, AEVV Impianti s.r.l. e AEVV Farmacie s.r.l., dette altresì società sorelle, per prestazioni e cessioni così come previsto dai contratti sottoscritti dalle parti.

Il dettaglio è il seguente:

| Descrizione                     | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|---------------------------------|------------|------------|
|                                 | €/000      | €/000      |
| <b><u>AEVV Impianti srl</u></b> |            |            |
| Consumi energia e gas           | 8          | 24         |
| anticipazione di cassa          | 200        | 201        |
|                                 | <b>208</b> | <b>225</b> |
| <b><u>Aevv Farmacie srl</u></b> |            |            |
| Consumi energia e gas           | 3          | 2          |
| <b>Totale</b>                   | <b>211</b> | <b>227</b> |

#### 5 bis. Crediti tributari

| Descrizione     | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|-----------------|------------|------------|
|                 | €/000      | €/000      |
| Erario c/I.V.A. | -          | 18         |
| Ires corrente   | -          | 3          |
| <b>Totale</b>   | <b>-</b>   | <b>21</b>  |

### 5 ter. Imposte anticipate

| Descrizione                       | Imponibile | Ires      | Irap  | Totale Imposte |
|-----------------------------------|------------|-----------|-------|----------------|
|                                   | €/000      | €/000     | €/000 | €/000          |
| F.do svalutazione crediti tassato | 406        | 98        | -     | 98             |
| <b>Totale</b>                     | <b>406</b> | <b>98</b> | -     | <b>98</b>      |

La movimentazione intervenuta nell'esercizio è la seguente:

| Imposte anticipate | Saldo al 31.12.2015 | Incr.     | Decr. | Saldo al 31.12.2016 |
|--------------------|---------------------|-----------|-------|---------------------|
|                    | €/000               | €/000     | €/000 | €/000               |
| Ires               | 67                  | 31        | -     | 98                  |
| <b>Totale</b>      | <b>67</b>           | <b>31</b> | -     | <b>98</b>           |

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.

La Legge di Stabilità 2016 ha previsto la riduzione, a partire dall'esercizio 2017 dell'aliquota Ires che passerà dal 27,5% al 24%. Si è quindi provveduto, già a decorrere dal bilancio 2015, ad adeguare l'importo iscritto per imposte anticipate sui fondi accantonati, il cui periodo di utilizzo non è ipotizzabile alla data di chiusura del presente Bilancio.

### 5 quater. Crediti verso altri

| Descrizione                           | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|---------------------------------------|------------|------------|
|                                       | €/000      | €/000      |
| Ministero per l'editoria              | 13         | 13         |
| Gse- incentivo fotovoltaico           | 7          | 8          |
| I.V.A. su fallimento Olcese           | 35         | 35         |
| Costi anticipati                      | 6          | -          |
| <b>Totale Esigibili entro 12 mesi</b> | <b>61</b>  | <b>56</b>  |
| Depositi cauzionali                   | 8          | 8          |
| <b>Totale Esigibili oltre 12 mesi</b> | <b>8</b>   | <b>8</b>   |
| <b>Totale Crediti v/ altri</b>        | <b>69</b>  | <b>64</b>  |

La voce "Ministero per lo Sviluppo Economico" è relativa a crediti derivanti dall'art.7 della Legge 422 del 27/10/1993.

#### IV) Disponibilità liquide

La voce si incrementa complessivamente di 1,492 milioni di Euro rispetto al 31.12.2015 passando da 2,177 milioni di Euro al 31.12.2015 a 3,669 milioni Euro al 31.12.2016 e comprende i fondi giacenti sui conti correnti al 31.12.2016 per 3,661 milioni di Euro, nonché le disponibilità di denaro e valori in cassa alla medesima data per 7,918 mila Euro. Non sono presenti assegni.

#### E. RATEI E RISCONTI

| Descrizione                           | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|---------------------------------------|------------|------------|
|                                       | €/000      | €/000      |
| Costi assicurazioni                   | -          | 4          |
| Leasig fotovoltaico                   | 7          | 12         |
| <b>Totale Esigibili entro 12 mesi</b> | <b>7</b>   | <b>16</b>  |

In data 1 marzo 2013 la Società ha acquisito dalla Capogruppo un contratto di leasing finanziario.

Il bene oggetto di contratto di leasing finanziario è un impianto fotovoltaico installato sul tetto di un fabbricato comunale sito a Tirano.

Il valore di acquisizione è stato iscritto tra i risconti attivi e viene riscontato sulla base della durata residua del contratto (scadenza 29.03.2020).

## PASSIVO

### A. PATRIMONIO NETTO

I movimenti del patrimonio netto nell'esercizio 2016 sono stati i seguenti:

| Patrimonio Netto                                             | Capitale Sociale | Riserva Legale | Perdite a nuovo | Riserva straord. | Riserva straord. da acc.to utili | Utile dell'esercizio | Totale       |
|--------------------------------------------------------------|------------------|----------------|-----------------|------------------|----------------------------------|----------------------|--------------|
|                                                              | €/000            | €/000          | €/000           | €/000            |                                  | €/000                | €/000        |
| <b>Patrimonio netto al 31.12.2015</b>                        | 1.000            | 115            | -               | 702              |                                  | 426                  | 2.243        |
| <b>Riclassifica riserva straord. da accantonamento utili</b> |                  |                |                 | (465)            | 465                              |                      | -            |
| <b>Destinazione risultato 2015:</b>                          |                  |                |                 |                  |                                  |                      |              |
| Riserva legale                                               | -                | 21             | -               | -                |                                  | (21)                 | -            |
| Riserva straordinaria                                        | -                | -              | -               | -                | 280                              | (280)                | -            |
| Dividendo distribuito ai Soci                                | -                | -              | -               | -                |                                  | (125)                | (125)        |
| Risultato dell'esercizio                                     | -                | -              | -               | -                |                                  | 734                  | 734          |
| Acquisizione ramo aziendale                                  | -                | -              | -               | -                |                                  | -                    | -            |
| <b>Saldo al 31.12.2016</b>                                   | <b>1.000</b>     | <b>136</b>     | <b>-</b>        | <b>237</b>       | <b>745</b>                       | <b>734</b>           | <b>2.852</b> |

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 12/04/2016, è stato approvato il Bilancio dell'esercizio 2015, con la seguente destinazione dell'utile d'esercizio:

|          |                |                           |
|----------|----------------|---------------------------|
| €        | 21.335         | a) 5% Riserva Legale      |
| €        | 280.356        | b) Riserva Straordinaria  |
| €        | 125.000        | c) A utile da distribuire |
| <b>€</b> | <b>426.691</b> | <b>Totale 100%</b>        |

### 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             |
| <b>Capitale</b>                                                                                     | 1.000        |                              |                   |                                                                      |                   |
| <b>Riserve di capitale:</b>                                                                         |              |                              |                   |                                                                      |                   |
| - Riserva da conferimento                                                                           | 237          | A,B,C                        | 237               |                                                                      |                   |
| - Riserva legale                                                                                    | 136          | B                            | 136               |                                                                      |                   |
| - Riserva da accantonamento utili                                                                   | 745          | A,B,C                        | 745               |                                                                      |                   |
| <b>Totale</b>                                                                                       | <b>2.118</b> |                              | <b>1.118</b>      |                                                                      |                   |
| <b>NOTE:</b><br>A: per aumento capitale<br>B: per copertura perdite<br>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<br>31/12/2015 | Indennità<br>Liquidate | Anticipi<br>concessi | Decr. per<br>imp. sost. | Incr.                  |          | Saldo al<br>31/12/2016 |
|---------------|------------------------|------------------------|----------------------|-------------------------|------------------------|----------|------------------------|
|               |                        |                        |                      |                         | da<br>cessione<br>ramo | acc.to   |                        |
|               | €/000                  | €/000                  | €/000                | €/000                   | €/000                  | €/000    | €/000                  |
| F.do T.F.R.   | 179                    | -                      | -                    | -                       | -                      | 4        | 183                    |
| <b>Totale</b> | <b>179</b>             | <b>-</b>               | <b>-</b>             | <b>-</b>                | <b>-</b>               | <b>4</b> | <b>183</b>             |

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 31.12.2015 si incrementano di circa 800 mila Euro così come dettagliato:

| Descrizione                             | 31/12/2016   | 31/12/2015   |
|-----------------------------------------|--------------|--------------|
|                                         | €/000        | €/000        |
| <b>Debiti entro 12 mesi</b>             |              |              |
| 7. Debiti verso fornitori               | 2.919        | 3.000        |
| 11. Debiti verso controllanti           | 1.552        | 961          |
| 12. Debiti tributari                    | 126          | 10           |
| 13. Debiti verso Istituti di Previdenza | 21           | 19           |
| 14. Altri debiti                        | 1.382        | 1.206        |
| <i>di cui oltre 12 mesi</i>             | 262          | 263          |
| <b>Totale</b>                           | <b>6.000</b> | <b>5.196</b> |

### 7. Debiti verso fornitori:

Rispetto al 31.12.2015 il saldo dei debiti si è ridotto di 80 mila Euro.

Il confronto con l'esercizio 2015 è esposto nella seguente tabella:

| Descrizione         | 31/12/2016   | 31/12/2015   |
|---------------------|--------------|--------------|
|                     | €/000        | €/000        |
| Fatture da ricevere | 2.256        | 1.944        |
| Fornitori           | 663          | 1.056        |
| <b>Totale</b>       | <b>2.919</b> | <b>3.000</b> |

## 11. Debiti verso Controllanti:

La totalità dei debiti verso controllanti è nei confronti della Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna, nessun debito nei confronti dell'Ente controllante di secondo livello, Comune di Sondrio.

| Descrizione                                           | 31/12/2016   | 31/12/2015 |
|-------------------------------------------------------|--------------|------------|
|                                                       | €/000        | €/000      |
| <b>Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna Spa</b> |              |            |
| Debiti da contratti di servizio:                      |              |            |
| - Vettoriamiento energia e gas                        | 1.363        | 862        |
| - Prestazioni commerciali e amministrative            | 32           | 39         |
|                                                       | 1.395        | 901        |
| Diversi                                               | 15           | 13         |
| Ires da consolidato fiscale                           | 142          | 47         |
| <b>Totale</b>                                         | <b>1.552</b> | <b>961</b> |

## 11bis. Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle Controllanti:

Al 31.12.2016 sono presenti circa 0,150 mila Euro di debiti nei confronti di AEVV Impianti s.r.l., mentre non sono presenti debiti nei confronti dell'altra società sorella AEVV Farmacie s.r.l.

## 12. Debiti tributari:

I debiti tributari presentano il seguente dettaglio:

| Descrizione        | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|--------------------|------------|------------|
|                    | €/000      | €/000      |
| Irpef - dipendenti | 11         | 10         |
| Iva conto erario   | 96         | -          |
| Erario c/IRAP      | 19         | -          |
| <b>Totale</b>      | <b>126</b> | <b>10</b>  |

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

| Descrizione              | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|--------------------------|------------|------------|
|                          | €/000      | €/000      |
| Altri Enti previdenziali | 2          | 1          |
| Inpdap                   | 11         | 10         |
| Inps                     | 8          | 8          |
| <b>Totale</b>            | <b>21</b>  | <b>19</b>  |

#### 14. Gli altri debiti:

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

| Descrizione                                | 31/12/2016   | 31/12/2015   |
|--------------------------------------------|--------------|--------------|
|                                            | €/000        | €/000        |
| <b>Debiti entro 12 mesi:</b>               |              |              |
| Debiti v/personale                         | 56           | 53           |
| Debitiv/ istituti previdenza complementare | 15           | 15           |
| Agenzia delle Dogane per Accisa sul metano | 84           | 19           |
| Cassa Conguaglio settore elettrico e gas   | 782          | 852          |
| Debiti per canone Rai                      | 179          | -            |
| Diversi                                    | 4            | 4            |
| <b>Totale altri debiti entro 12 mesi</b>   | <b>1.120</b> | <b>943</b>   |
| <b>Debiti oltre 12 mesi:</b>               |              |              |
| Depositi utenti settore elettrico          | 262          | 263          |
| <b>Totale altri debiti oltre 12 mesi</b>   | <b>262</b>   | <b>263</b>   |
| <b>Totale altri debiti</b>                 | <b>1.382</b> | <b>1.206</b> |

• **CONTENUTO DELLE VOCI DEL CONTO ECONOMICO**

**A. VALORE DELLA PRODUZIONE**

**1. Ricavi delle vendite e delle prestazioni**

| Descrizione        | 31.12.2016    | 31.12.2015    |
|--------------------|---------------|---------------|
|                    | €/000         | €/000         |
| Servizio Elettrico | 15.186        | 15.259        |
| Servizio Gas       | 4.721         | 5.254         |
| Altre prestazioni  | 127           | 23            |
| <b>Totale</b>      | <b>20.034</b> | <b>20.536</b> |

**ENERGIA ELETTRICA**

| Descrizione                                 | 31.12.2016    | 31.12.2015    |
|---------------------------------------------|---------------|---------------|
|                                             | €/000         | €/000         |
| Vendita energia elettrica (quota variabile) | 15.632        | 15.840        |
| Perequazione vendita maggior tutela         | (554)         | (691)         |
| Oneri amministrativi (TIC e TIV)            | 108           | 110           |
| <b>Totale</b>                               | <b>15.186</b> | <b>15.259</b> |

Si rileva una sostanziale tenuta del fatturato, essenzialmente legata all'effetto congiunto:

- della diminuzione del prezzo di vendita della materia prima;
- dell'aumento dei volumi di energia elettrica venduta complessivamente;

La perequazione della vendita di maggior tutela, regolata da AEEG, va a compensare le componenti di ricavo di energia bollettate, con i costi fatturati da Acquirente Unico per l'approvvigionamento dell'energia destinata al mercato di tutela.

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

I ricavi da vendite e prestazioni sono stati conseguiti nelle aree geografiche della provincia di Sondrio per circa il 96 % e nelle province di Bergamo, Como, Lecco, Milano e Novara per il rimanente 4%, sia nell'esercizio 2015 che nel 2016.

## GAS METANO

| Descrizione                      | 31.12.2016   | 31.12.2015   |
|----------------------------------|--------------|--------------|
|                                  | €/000        | €/000        |
| Vendita metano (quota variabile) | 4.222        | 4.759        |
| Quote fisse                      | 469          | 462          |
| Contributo subentro              | 30           | 33           |
| <b>Totale</b>                    | <b>4.721</b> | <b>5.254</b> |

Si rileva una diminuzione del fatturato, essenzialmente legato alla diminuzione del prezzo di vendita della materia prima, con un volume di gas venduto essenzialmente costante.

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

I ricavi da vendite e prestazioni sono stati conseguiti nelle aree geografiche della provincia di Sondrio per circa il 99 % e nella provincia di Como per il rimanente 1%, sia nell'esercizio 2015 che nel 2016.

## 5. Altri ricavi e proventi:

### a) Ricavi e Proventi

| Descrizione                                       | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---------------------------------------------------|------------|------------|
|                                                   | €/000      | €/000      |
| Prestazioni per conto di altre società del gruppo | 10         | 406        |
| Altri - utenti                                    | 5          | 2          |
| Recupero spese c/ terzi                           | 45         | 42         |
| Altre prestazioni ad utenti e.e                   | 64         | 55         |
| Altre prestazioni ad utenti gas                   | 4          | 63         |
| Rettifica costi anni precedenti                   | 18         | -          |
| <b>Totale</b>                                     | <b>146</b> | <b>568</b> |

Gli altri ricavi e proventi sono stati conseguiti quasi esclusivamente nelle aree geografiche della provincia di Sondrio sia nell'esercizio 2015 che nel 2016.

## B. COSTI DELLA PRODUZIONE

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

| Descrizione                     | 31.12.2016   | 31.12.2015   |
|---------------------------------|--------------|--------------|
|                                 | €/000        | €/000        |
| Acquisto metano                 | 2.440        | 3.129        |
| Acquisto energia elettrica      | 4.980        | 5.298        |
| Cancelleria, stampati e bollati | 18           | 22           |
| <b>Totale</b>                   | <b>7.438</b> | <b>8.449</b> |

Le variazioni nei costi per l'acquisto di materia prima rispondono alle stesse logiche viste nella sezione A1 dei ricavi.

### 7. Costi per servizi:

| Descrizione                                        | 31.12.2016    | 31.12.2015    |
|----------------------------------------------------|---------------|---------------|
|                                                    | €/000         | €/000         |
| Corrispettivo vettoriamiento gas_altri             | 77            | 61            |
| Corrispettivo trasporto energia elettrica da terzi | 3.757         | 3.613         |
| Revisori e Collegio Sindacale                      | 49            | 51            |
| Consulenze, legali, notarili                       | 51            | 38            |
| Amministratori                                     | 16            | 16            |
| Bollettazione                                      | 84            | 99            |
| Assicurazioni                                      | 6             | 6             |
| Sponsorizzazioni                                   | 2             | 2             |
| Manutenzioni software                              | 40            | 44            |
| Altre prestazioni                                  | 39            | 28            |
| varie c/ personale                                 | 6             | 8             |
| spese bancarie                                     | 48            | 40            |
| spese c/ terzi                                     | 21            | 32            |
| Corrispettivo vettoriamiento gas_aevv              | 1.016         | 1.012         |
| Corrispettivo vettoriamiento energia aevv          | 5.377         | 5.606         |
| Prestazioni da controllante                        | 285           | 351           |
| Prestazioni da altre società del gruppo            | 1             | 1             |
| Spese per conto altre società del gruppo           | 10            | 15            |
| <b>Totale</b>                                      | <b>10.885</b> | <b>11.023</b> |

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

Il costo per vettoriamiento gas metano è sostanzialmente invariato in ragione dei volumi di gas trattati, essendo rimasta praticamente invariata la tariffa di distribuzione.

Il costo per trasporto energia elettrica è aumentato essenzialmente per l'aumento del costo delle componenti di sistema e in minor ragione per l'aumento dei volumi trattati.

Per quanto riguarda i restanti costi si nota:

- l'aumento dei costi per "Consulenze, legali e notarili" è legato al maggior utilizzo degli agenti di vendita e a prestazioni correlate alla rete vendita;
- le "Prestazioni da controllante" comprendono sia le prestazioni regolate da contratto intercompany, redatto conformemente alle norme sull'unbundling, sia i costi per prestazioni sulla rete elettrica e gas che AEEV Energie provvede a rifatturare ai clienti finali;
- i costi di bollettazione e per la manutenzione software sono sostanzialmente in linea con i costi dei medesimi servizi per l'anno passato;
- l'incremento della voce "Altre prestazioni" è dovuto essenzialmente ai costi sostenuti per attività per conto di clienti su rete Enel e altri costi da riaddebitare a terzi.
- l'aumento dei costi per "spese bancarie" è legato all'introduzione della modalità di pagamento tramite MAV i cui costi sono a carico di AEEV Energie per l'obbligo, sancito da parte di AEEG, di offrire ai clienti finali una modalità di pagamento gratuita delle bollette.

#### 8. Per godimento di beni di terzi:

| Descrizione             | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|-------------------------|------------|------------|
| Canone leasing          | 33         | 33         |
| Locazione uffici        | 23         | 24         |
| Locazione fotocopiatore | 1          | 1          |
| Spese condominiali      | 4          | 4          |
|                         | <b>61</b>  | <b>62</b>  |

#### 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, gli accantonamenti al fondo TFR, nonché le quote destinate alla Previdenza Complementare, le ferie maturate e non godute, i costi accessori al personale.

Costi del personale:

| Descrizione        | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--------------------|------------|------------|
|                    | €/000      | €/000      |
| Stipendi e salari  | 333        | 316        |
| Oneri sociali      | 110        | 112        |
| Accantonamento TFR | 25         | 23         |
| Altri costi        | 1          | 1          |
| <b>Totale</b>      | <b>469</b> | <b>452</b> |

Tabella organica del personale:

| Personale in organico alla data | 31.12.2015 | Assunti  | Dimessi  | variazioni | 31.12.2016 |
|---------------------------------|------------|----------|----------|------------|------------|
|                                 | n.         | n.       | n.       | n.         | n.         |
| Dirigenti                       | 1          | -        | -        | -          | 1          |
| Impiegati                       | 7          | 2        | 1        | -          | 8          |
| <b>Totale</b>                   | <b>8</b>   | <b>2</b> | <b>1</b> | <b>-</b>   | <b>9</b>   |

Le due nuove unità sono state assunte con contratto a tempo determinato.

In ossequio a quanto previsto dal punto 15 dell'art. 2427 del c.c. si comunica che il numero medio dei dipendenti per categoria è il seguente:

- Dirigenti n° 1,00 unità medie,
- Impiegati n. 6,58 unità medie,

per un totale di 7,58 unità medie.

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.

La parte economica è stata rinnovata con accordo del 18.02.2013, a decorrere dal 01.01.2013 al 31.12.2015.

Il contratto è stato rinnovato in data 25 gennaio 2017, con decorrenza 1.1.2016 al 31.12.2018; in particolare, per il 2016 non è prevista alcuna erogazione.

Dal 1° marzo 2015 è stato applicato il contratto di lavoro per i Dirigenti con validità dal 22.12.2009 al 31.12.2013.

Il contratto di lavoro per i Dirigenti è stato successivamente rinnovato con accordo 18.12.2015 con validità dall'1.1.2016 al 31.12.2018.

Qui di seguito si rappresenta il costo medio del personale.

|                       | 31.12.2016  |            | 31.12.2015  |            |
|-----------------------|-------------|------------|-------------|------------|
| Descrizione           | N. Unità    | Costo      | N. Unità    | Costo      |
|                       |             | €/000      |             | €/000      |
| Dati del personale    | 7,58        | 469        | 7,93        | 452        |
| <b>Totale</b>         | <b>7,58</b> | <b>469</b> | <b>7,93</b> | <b>452</b> |
| costo medio personale |             | 61,87      |             | 57,00      |

Il costo medio del personale è stato rispettivamente di 57,00€/000 nell'esercizio 2015 e di 61,87 €/000 nell'esercizio 2016.

## 10. Ammortamenti e svalutazioni:

### a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali

| Descrizione          | 31.12.2015 | 31.12.2015 |
|----------------------|------------|------------|
|                      | €/000      | €/000      |
| Concessioni, licenze | 44         | 47         |
| <b>Totale</b>        | <b>44</b>  | <b>47</b>  |

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

### b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali

| Descrizione                          | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--------------------------------------|------------|------------|
| <b>Altri beni:</b>                   |            |            |
| - Macchine elettroniche              | 8          | 8          |
| - Mobili e arredi                    | 5          | 5          |
| Autovettura                          | 2          | 2          |
| <b>Totale Altri beni</b>             |            |            |
| <b>Totale Ammortamenti Materiali</b> | <b>15</b>  | <b>15</b>  |

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 153 mila Euro, rispetto ai 75 mila Euro accantonati nel 2015.

Il risultato è conseguente ad una analisi accurata delle posizioni e ha comportato l'inserimento, tra i crediti a rischio, di situazioni debitorie di incerta solvibilità pur se in affidamento alla società di recupero crediti.

### **14. Oneri diversi di gestione**

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

| Descrizione                            | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|----------------------------------------|------------|------------|
|                                        | €/000      | €/000      |
| Contributi, canoni                     | 3          | 3          |
| Spese c/terzi                          | 45         | 42         |
| Rimborsi ad utenti                     | 1          | -          |
| Controversie inerenti attività impresa | -          | 287        |
| Associazioni ad Enti vari              | 11         | 11         |
| Spese promozionali                     | 6          | 6          |
| Varie                                  | 5          | 4          |
| <b>Totale</b>                          | <b>71</b>  | <b>353</b> |

## **C. PROVENTI ED ONERI FINANZIARI**

### **16. Altri proventi finanziari:**

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

| Descrizione                                                 | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|-------------------------------------------------------------|------------|------------|
|                                                             | €/000      | €/000      |
| <i>C16 d4) imprese sottoposte al controllo controllanti</i> | 1          | 1          |
| <i>d4) proventi diversi dai precedenti:</i>                 |            |            |
| - interessi attivi su depositi bancari e postali            | 9          | 12         |
| - verso utenti                                              | 7          | 7          |
| <b>Totale</b>                                               | <b>17</b>  | <b>20</b>  |

## 20.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                       | 31.12.2016   | 31.12.2015   |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
|                                   | €/000        | €/000        |
| <b>a) Imposte correnti:</b>       |              |              |
| - Ires                            | (318)        | (188)        |
| - Irap                            | (49)         | (30)         |
| - Ires anni precedenti            | 9            | (5)          |
| - Irap anni precedenti            | -            | 3            |
| <b>Totale imposte correnti</b>    | <b>(358)</b> | <b>(220)</b> |
| <b>b) Imposte anticipate:</b>     |              |              |
| - Ires                            | 31           | (1)          |
| <b>Totale imposte anticipate</b>  | <b>31</b>    | <b>(1)</b>   |
| <b>Totale imposte sul reddito</b> | <b>(327)</b> | <b>(221)</b> |

### 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.

Si rimanda a quanto indicato per la corrispondente voce di stato patrimoniale.

• **ALTRE INFORMAZIONI:**

**1. LE INFORMAZIONI AI SENSI DEL PUNTO 9 DELL'ART. 2427 DEL CODICE CIVILE SONO LE SEGUENTI:**

AEVV Energie s.r.l. ha in essere le garanzie come dettagliate in tabella per 892 mila Euro, non ha in essere altri impegni e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale. Non ha altresì in essere né impegni in materia di trattamento di quiescenza e simili né altri impegni nei confronti di imprese controllate, collegate, nonché controllanti e imprese sottoposte al controllo di quest'ultime, ad eccezione di una anticipazione di cassa concessa ad AEVV Impianti, regolamentata da apposito contratto, per un ammontare complessivo di 200 mila €, oltre agli interessi attivi maturati a fine periodo sulla base dei tassi correnti.

**1. Garanzie a favore di altri:**

**Fidejussioni rilasciate a favore di terzi**

| Descrizione          | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|----------------------|------------|------------|
|                      | €/000      | €/000      |
| Agenzia delle Dogane | 220        | 220        |
| Acquirente Unico     | 611        | 611        |
| Comune Sondrio       | 21         | 28         |
| Altri fornitori      | 19         | 3          |
| <b>Totale</b>        | <b>871</b> | <b>862</b> |

**2. Garanzie ricevute da terzi:**

**Fidejussioni ricevute da terzi**

| Descrizione       | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|-------------------|------------|------------|
|                   | €/000      | €/000      |
| Comune di Sondrio | 21         | 21         |
| <b>Totale</b>     | <b>21</b>  | <b>21</b>  |

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

Al Consiglio di Amministrazione è stato attribuito un compenso pari a 14,5 mila Euro nell'esercizio 2016.

Al Collegio Sindacale è stato attribuito il compenso di 30,66 mila Euro.

Alla Società di Revisione sono stati attribuiti i compensi per il controllo legale dei conti ex artt. 14, comma 1 lettera a) e lettera b) del D.Lgs. n. 39/2010 ed ex D.Lgs. 58/98:

- per 4,81 mila Euro per n. 4 controlli trimestrali;
- per 6,55 mila Euro per controllo del bilancio esercizio con emissione di apposita relazione;
- per 4,41 mila Euro per revisione contabile volontaria della relazione semestrale;
- per 2,30 mila Euro per attestazione modello di morosità 2016.

Non sono stati concessi anticipazioni e crediti ad Amministratori e/o componenti del Collegio Sindacale.

### **3. 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.

### **4. LE INFORMAZIONI AI SENSI DEL PUNTO 22-ter. DELL'ART. 2427 DEL CODICE CIVILE SONO LE SEGUENTI:**

Non sussistono accordi fuori bilancio.

### **5. LE INFORMAZIONI AI SENSI DEI PUNTI 22-quater, 22-quinquies, 22-sexies e 22-septies DELL'ART. 2427 BIS DEL CODICE CIVILE SONO LE SEGUENTI:**

- Non si sono verificati fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio che abbiano prodotto effetti patrimoniali, finanziari o economici sul bilancio chiuso al 31.12.2016
- La Società è soggetta alla attività di direzione e coordinamento da parte di Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A. Società Controllante al 51% al 31.12.2016, con sede in Tirano (23037), Via S. Agostino 13, che redige il bilancio consolidato conservato presso gli uffici della sede amministrativa di Via Ragazzi del 99, 19 a Sondrio (23100).
- Di seguito si espone un prospetto contenente i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato di Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A., ovvero quello riferito al 31.12.2015.

**STATO PATRIMONIALE**

| Descrizione                     | Anno 2015         |
|---------------------------------|-------------------|
| <b>ATTIVO</b>                   |                   |
| B. Immobilizzazioni             | 26.332.599        |
| C. Attivo Circolante            | 6.299.544         |
| D. Ratei e Risconti             | 102.192           |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>            | <b>32.734.335</b> |
| <b>PASSIVO</b>                  |                   |
| A. Patrimonio Netto             | 19.773.704        |
| B. Fondi per Rischi e Oneri     | 1.726.267         |
| C. Trattamento di fine rapporto | 1.149.344         |
| D. Debiti                       | 10.085.020        |
| E. Ratei e Risconti             | -                 |
| <b>TOTALE PASSIVO</b>           | <b>32.734.335</b> |
| <b>CONTID'ORDINE</b>            | <b>1.066.088</b>  |

**CONTO ECONOMICO**

| Descrizione                                 | Anno 2015        |
|---------------------------------------------|------------------|
| A. Valore della produzione                  | 9.434.160        |
| B. Costi della produzione                   | 7.563.001        |
| <b>DIFFERENZA (A-B)</b>                     | <b>1.871.159</b> |
| C. Proventi ed oneri finanziari             | 439.512          |
| D. Rettifiche di valore di attività finanz. | -                |
| E. Proventi ed oneri straordinari           | 305.025          |
| <b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>        | <b>2.615.696</b> |
| <b>22. IMPOSTE SUL REDDITO</b>              | <b>(847.321)</b> |
| <b>UTILE DELL'ESERCIZIO</b>                 | <b>1.768.375</b> |

Il Bilancio chiude con un utile prima delle imposte di Euro 1.060.580 che, tenendo conto dell'imposta sul reddito delle società e dell'imposta sulle attività produttive per complessivi Euro 327.062, determina un utile netto dell'esercizio di Euro 733.518.

Nell'invitarVi ad approvare la Relazione sulla Gestione, lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico, la Nota Integrativa e il Rendiconto Finanziario al 31.12.2016, Vi proponiamo di deliberare una destinazione dell'utile di esercizio di euro **733.518** come segue:

- A riserva legale (5%):           euro   **36.675,90**
- A riserva straordinaria:       euro   **396.842,10**
- Ai soci:                           euro   **300.000,00**

Sondrio, 23 marzo 2017

IL PRESIDENTE  
(Bruno Di Giacomo Russo)

***ALLEGATO ALLA NOTA INTEGRATIVA***

- ***CONTRATTI DI LEASING***

| CONTRATTI LEASING 31-12-2016                                                                                     |                 |  |                 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|--|-----------------|
| Descrizione                                                                                                      | BENI IN LEASING |  |                 |
|                                                                                                                  | Anno in corso   |  | Anno precedente |
| N. contratti di leasing                                                                                          | 1               |  | 1               |
| <i>Impianto Fotovoltaico presso GSE Scuole Comunali Tirano v.Agricoltura</i>                                     |                 |  |                 |
| 1) Debito residuo verso il locatore                                                                              | 87.906          |  | 116.006         |
| 2) Oneri finanziari                                                                                              | 4.970           |  | 5.059           |
| 3) Valore complessivo lordo dei beni locati alla data di chiusura                                                | -               |  | -               |
| 5) Valore del fondo ammortamento a fine esercizio                                                                | 25.290          |  | 25.290          |
| 6) Rettifiche / riprese di valore +/-                                                                            | -               |  | -               |
| <b>Valore complessivo dei beni locati</b>                                                                        | <b>115.210</b>  |  | <b>140.500</b>  |
| 7) Maggior valore netto dei beni riscattati rispetto al valore contabile                                         | -               |  | -               |
| PROSPETTO OIC                                                                                                    |                 |  |                 |
| <b>Effetto sul patrimonio netto</b>                                                                              |                 |  |                 |
| <b>a) Contratti in corso</b>                                                                                     |                 |  |                 |
| Beni in leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente, al netto degli ammortamenti                     | 140.500         |  | 165.790         |
| + Beni acquistati in leasing in corso dell'esercizio                                                             | -               |  | -               |
| - Quote di ammortamento di competenza dell'esercizio                                                             | 25.290          |  | 25.290          |
| Beni in leasing finanziario alla fine dell'esercizio, al netto degli ammortamenti                                | 115.210         |  | 140.500         |
| <b>b) Beni riscattati</b>                                                                                        |                 |  |                 |
| + Risconti Attivi                                                                                                | 7.341           |  | 9.600           |
| <b>c) Passività</b>                                                                                              |                 |  |                 |
| Debiti impliciti per leasing finanziari alla fine dell'esercizio precedente                                      | 116.006         |  | 144.106         |
| di cui scadenti dell'esercizio successivo:                                                                       | -               |  |                 |
| di cui scadenti oltre l'esercizio successivo ed entro 5 anni:                                                    | -               |  |                 |
| di cui scadenti dell'esercizio successivo:                                                                       | -               |  |                 |
| + Debiti impliciti sorti nell'esercizio                                                                          | -               |  | -               |
| - Riduzione per rimborso delle quote capitale (n. 10 rate - mar/dic 2013)                                        | 28.100          |  | 28.100          |
| - Riduzioni per riscatti nel corso dell'esercizio                                                                |                 |  |                 |
| Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario al termine dell'esercizio                                 | 87.906          |  | 116.006         |
| di cui scadenti dell'esercizio successivo:                                                                       | 28.100          |  | 28.100          |
| di cui scadenti oltre l'esercizio successivo ed entro 5 anni:                                                    | 59.806          |  | 87.906          |
| di cui scadenti dell'esercizio successivo:                                                                       | -               |  | -               |
| <b>d) Effetto complessivo lordo alla fine dell'esercizio (a-b-c)</b>                                             | <b>19.963</b>   |  | <b>14.894</b>   |
| <b>e) Effetto netto fiscale</b>                                                                                  | <b>6.268</b>    |  | <b>4.677</b>    |
| <b>f) Effetto sul patrimonio Netto alla fine dell'esercizio</b>                                                  | <b>13.694</b>   |  | <b>10.217</b>   |
| <b>Effetto sul conto economico</b>                                                                               |                 |  |                 |
| Storno di canoni su operazioni di leasing finanziario                                                            | 33.070          |  | 33.159          |
| - Rilevazione degli oneri finanziari su operazioni di leasing finanziario                                        | 4.970           |  | 5.059           |
| - Rilevazione di quote d'ammortamento su contratti in essere                                                     | 25.290          |  | 25.290          |
| Effetto sul risultato prima delle imposte                                                                        | 2.810           |  | 2.810           |
| Rilevazione dell'effetto fiscale                                                                                 | 882             |  | 882             |
| <b>Effetto sul risultato d'esercizio delle rilevazioni delle operazioni di leasing con il metodo finanziario</b> | <b>1.928</b>    |  | <b>1.928</b>    |

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

***RELAZIONE COLLEGIO SINDACALE***