

BILANCIO DI ESERCIZIO

2017

INDICE	
BILANCIO D'ESERCIZIO 2017:	
GOVERNANCE	Pag. 3
1. RELAZIONE SULLA GESTIONE	
• Introduzione	Pag. 5
• Principali fatti accaduti nel 2017	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. 16
• Proposta di riparto dell'utile dell'esercizio	Pag. 18
2. BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2017:	
• Stato Patrimoniale	Pag. 19
• Conto Economico	Pag. 22
• Rendiconto Finanziario	Pag. 24
3. NOTA INTEGRATIVA:	
• 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. 42
• Altre informazioni	Pag. 50
4. CONTRATTI LEASING	Pag. 54
5. RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE SOCIETA' DI REVISIONE	Pag. 56
6. RELAZIONE COLLEGIO SINDACALE	Pag. 57

GOVERNANCE DELLA SOCIETA' AEVV Energie srl

Consiglio di Amministrazione, in carica per il triennio 2017-2019, fino ad approvazione del bilancio di esercizio 2019

Presidente:

Di Giacomo Russo Bruno

Consigliere:

Nigriello Michele

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 2017

Signori Soci,

il bilancio al 31 dicembre 2017 si chiude con un valore della produzione pari a 19.967.485 Euro (20.180.848 Euro nel 2016), un utile netto di 1.000.729 (733.518 Euro nel 2016), al netto di imposte sul reddito (correnti e differite) per 400.101 Euro (327.062 Euro nel 2016).

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 2017

Nel corso del 2017 è stato sviluppato un progetto di fusione tra le società del Gruppo AEVV con realtà multiutility dei territori di Lecco, Como, Monza e Varese; l'operazione in particolare ha come effetto principale sull'azienda quello della fusione tra AEVV Energie e Acel Service a formare una new-co di vendita di energia elettrica e gas, a far data 01.07.2018.

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 da un lato una sempre maggior difficoltà a aumentare i quantitativi di energia venduta, dall'altro la necessità di intervenire mediante offerte, promozioni ecc. che comprimono la marginalità rispetto al passato;
- il sistema regolatorio di ARERA, 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, prevista a partire dal 01.07.2019;

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 ARERA 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 2017, la Nota Integrativa e il Rendiconto Finanziario.

A livello operativo si valutano i seguenti indicatori economico finanziari :

INDICI	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni	
	€/000	€/000	€/000	%
VALORE AGGIUNTO	2.008	1.725	283	16,37%
MOL - EBITDA	1.482	1.256	225	17,94%
EBIT	1.391	1.044	347	33,20%
UTILE NETTO	1.001	734	267	36,43%
	%	%		%
ROE	39,22	34,63	4,59	13,25%
ROI	14,38	11,56	2,83	24,46%

Si rileva un complessivo miglioramento degli indici, del risultato e dell'utile netto, essenzialmente legato alla crescita dei clienti serviti sul mercato libero dell'energia elettrica e a un riposizionamento della società verso clienti mass market nello stesso mercato, oltre alle politiche di acquisto della materia prima (gas e energia elettrica); la situazione del mercato gas si è rilevata sostanzialmente stabile.

Attività di ricerca e sviluppo

La Società nel corso dell'esercizio 2017 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 951 mila Euro.

Gli investimenti del periodo al netto delle dismissioni sono risultati pari a 13 mila Euro.

I flussi dell'attività finanziaria nel corso del 2017 hanno impegnato risorse per 300 mila Euro, riferite alla distribuzione dell'utile 2016.

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 31.12.2017 e i rapporti tra le due società sono i seguenti:
 - a) La Società AEEV 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) AEEV 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 AEEV Energie prestazioni di carattere amministrativo (quali gestione personale, contabilità, ecc.) e affitta quota dei locali adibiti ad ufficio commerciale a Tirano e Valdisotto. Tutte le prestazioni sono regolate da appositi contratti intercompany.
 - d) Sulla base di apposita convenzione che regola i rapporti finanziari tra Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna spa e AEEV Energie, quest'ultima addebita alla controllante gli interessi relativi a un eventuale anticipazione di importi e viceversa.
 - e) AEEV 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	31/12/2017	31/12/2016
	€/000	€/000
<u>Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna Spa</u>		
Altre Prestazioni- utenti da riversare	4	1
Consumi energia e gas	19	18
Riduzioni tariffarie	6	11
	29	30
<u>Comune di Sondrio</u>		
Consumi e.e. e gas	36	38
Totale	65	68

Debiti

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016
	€/000	€/000
<u>Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna Spa</u>		
Debiti da contratti di servizio:		
- Vettoriamiento energia e gas	1.304	1.363
- Prestazioni commerciali e amministrative	85	32
	1.389	1.395
Diversi	17	15
Ires da consolidato fiscale	419	142
Totale	1.825	1.552

Ricavi per vendite e prestazioni verso Controllanti

Descrizione	31/12/2017	31.12.2016
	€/000	€/000
<u>Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna SpA</u>		
Consumi metano	15	14
Consumi energia elettrica	41	42
Sconti tariffari	17	18
	73	74
<u>Comune di Sondrio</u>		
Consumi gas	175	143
Totale	248	217

Costi per prestazioni ricevute dalle Controllanti

Descrizione	31/12/2017	31.12.2016
	€/000	€/000
<u>Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna SpA</u>		
Gestione commerciale-amministrativa	195	287
Locazioni e spese	25	27
Vettoriamiento metano	1.016	1.016
Trasporto energia elettrica	5.184	5.377
Totale	6.420	6.707

- 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, tale anticipazione è stata chiusa a dicembre 2017.

Crediti

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016
	€/000	€/000
AEVV Impianti srl		
Consumi energia e gas	8	8
anticipazione di cassa	-	200
	8	208
Aevv Farmacie srl		
Consumi energia e gas	3	3
Totale	11	211

Debiti

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016
	€/000	€/000
Aevv Impianti srl		
Prestazioni tecniche, manutenzioni	1	-
Totale	1	-

Ricavi

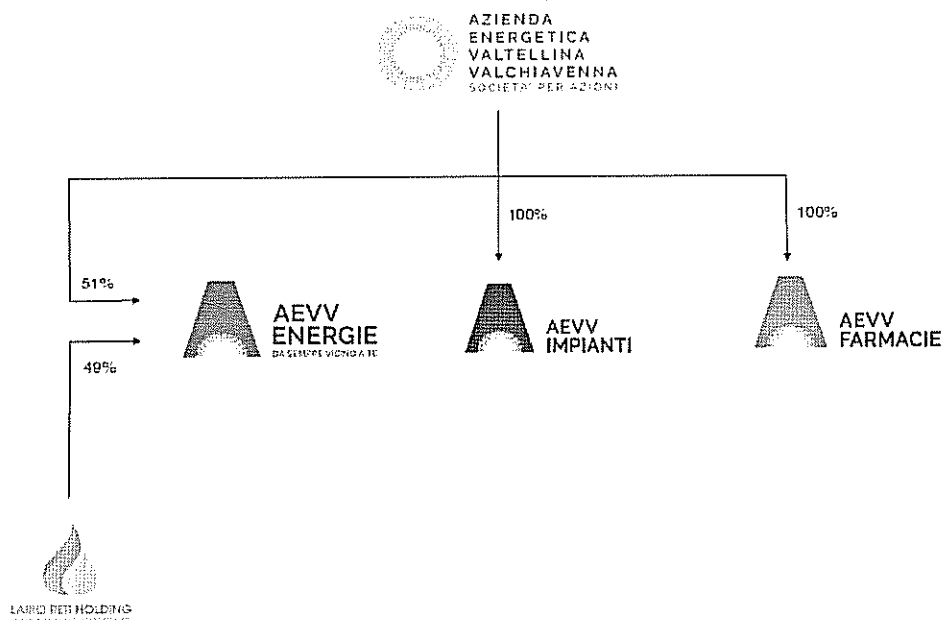
Descrizione	31/12/2017	31.12.2016
<u>AEVV Farmacie s.r.l.</u>		
Consumi e.e. e gas	12	12
	12	12
<u>AEVV Impianti s.r.l.</u>		
Consumi e.e. e gas	15	49
Interessi anticipazione di cassa	-	1
	15	50
Totale	27	62

Costi

Descrizione	31/12/2017	31.12.2016
	€/000	€/000
<u>AEVV Farmacie s.r.l.</u>	-	-
<u>AEVV Impianti s.r.l.</u>	1	1
Totale	1	1

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 31.12.2017 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 2017 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 31.12.2017; nel corso del 2017 non si sono verificati cambiamenti nella pianta organica di AEVV Energie.

Analisi dei dati quantitativi

GAS METANO

GAS	2017	2016	Δ	Δ%
Numero clienti	7.870	7.786	+84	+1,08%

GAS	2017	2016	Δ	Δ%
Acquistato (smc / 1.000)	9.848	10.454	-605	-5,79%

La dinamica di acquisizione e perdita dei clienti ha portato a un aumento dei clienti serviti, mentre i volumi complessivi sono diminuiti sia per la perdita di un grosso cliente non completamente compensato con le nuove acquisizioni, sia per un andamento climatico del periodo meno favorevole del corrispondente 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 ARERA 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 ARERA, sono in linea con i costi 2016, mentre i costi per materia prima sono risultati in leggero aumento.

La marginalità complessiva è risultata in linea al 2016, anche per le condizioni di approvvigionamento ottenute.

ENERGIA ELETTRICA

Numero clienti	2017	2016	Δ	Δ%
EE mercato libero	3.772	2.608	1.164	44,63%
EE servizio tutela	19.604	20.960	-1.356	-6,47%
TOTALE	23.376	23.568	-192	-0,81%

Energia [kWh / 1.000]	2017	2016	Δ	Δ%
EE mercato libero	37.142	37.867	-725	-1,91%
EE servizio tutela	39.841	42.498	-2.657	-6,25%
TOTALE	76.983	80.365	-3.382	-4,21%

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 in termini di clienti serviti, con una sostanziale tenuta dell'energia venduta; l'andamento dei due parametri è congruente alla strategia di vendita attuata che ha spostato la propria attenzione verso il mass market.

I costi specifici per il servizio di trasporto e distribuzione, stabiliti da ARERA, sono in linea con i costi 2016, mentre i costi per materia prima sono risultati in leggero aumento.

La marginalità complessiva del mercato libero è migliorata rispetto al 2016 in ragione dell'aumentato numero di clienti e delle scelte di approvvigionamento effettuate.

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 cautea 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, previsto per il 30.06.2019 e i nuovi obblighi stabiliti da ARERA per il 2016/2017 in materia di Unbundling.

La società non rileva allo stato attuale un particolare rischio e ha attuato le azioni più opportune per ottemperare alle variazioni normative e per affrontare la liberalizzazione del mercato dell'energia.

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 2017 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, anche in considerazione dell'operazione societaria descritta in Relazione sulla gestione nei Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del bilancio e nell'evoluzione della gestione.

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

L'Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna spa, nel quadro della definizione di una strategia industriale di Gruppo, ha promosso un processo di aggregazione con altre realtà di territori lombardi; le aziende coinvolte nell'operazione sono il gruppo AEVV, il gruppo ACSM-AGAM S.p.A., ASPEM Varese e Varese risorse, Lario Reti Gas, ACEL Service, i rami "clienti Varese" e "Hydro" di aza. In tale processo è risultata parte attiva anche l'altro socio di AEVV Energie srl, Lario Reti Holding spa.

Il Consiglio di Amministrazione di AEVV Energie, in data 23 gennaio 2018, ha quindi approvato il progetto redatto ai sensi dell'articolo 2501-ter del Codice Civile relativo alla fusione per incorporazione di A2A Idro4 S.r.l., ACEL Service S.r.l., AEVV Energie S.r.l., ASPEM S.p.A., AEVV e Lario Reti Gas S.r.l., in ACSM-AGAM S.p.A., rivolto alla costituzione della cd "multiutility nord Lombardia" che verrà sottoposto all'approvazione dell'assemblea straordinaria dei soci in data 5 aprile 2018.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il contesto delle Utilities, dove è inserito il gruppo AEVV, appare caratterizzato da elementi di significativa discontinuità per i prossimi anni, che per quanto riguarda AEVV Energie sono sintetizzabili nei seguenti punti:

- termine del regime tariffario regolato di vendita gas e di energia elettrica, previsto per il 30.06.2019;
- crescente concentrazione degli operatori della vendita, sviluppo della competizione e conseguente aumento della dimensione minime per competere;

La società ha intrapreso iniziative di comunicazione e marketing al fine di poter affrontare con la massima efficacia possibile la fine del cosiddetto mercato di tutela e intercettare il maggior numero possibile di clienti da acquisire sul proprio mercato libero, ovvero:

- 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"

L'evoluzione del contesto regolatorio e dell'assetto industriale nel settore delle Utilities ha suggerito alle principali ex-municipalizzate del Nord della

Lombardia di studiare l'opportunità di costruire una «soluzione industriale» che eviti il rischio di graduale perdita del presidio territoriale, di fronte alle grandi sfide che attendono, e conseguentemente, conservi la presenza degli enti locali nella gestione delle utilities verso la collettività e la salvaguardia dei livelli occupazionali.

L'Aggregazione delle Multiutilities del Nord della Lombardia, con il riferimento industriale di aza, si propone come una soluzione in grado di consentire alle aziende del gruppo AEVV di integrare il proprio business creando importanti sinergie e beneficiando delle competenze tecniche e gestionali del partner industriale nello sviluppo di servizi innovativi sul territorio.

In particolare si prevede di poter ottimizzare il posizionamento di AEVV Energie attraverso politiche commerciali efficienti di acquisto e vendita gas ed energia elettrica, nonché con una strategia ad ampio respiro di comunicazione e marketing.

Le aziende del gruppo AEVV, previa approvazione del progetto unico di fusione da parte dell'assemblea straordinaria dei soci del 5 aprile 2018 e successiva stipula degli atti di fusione e scissione, faranno parte del gruppo richiamato al punto precedente.

Nell'ambito di tale operazione, in particolare, al 01.07.2018:

- AEVV Energie srl verrà conferita in una new-co con sede a Lecco;
- gli effetti contabili dell'operazione decorreranno dal 01.07.2018;
- verranno mantenuti i presidi territoriali in termini di personale e di sportelli;
- verrà mantenuta la riconoscibilità commerciale di AEVV Energie sul territorio.

6) PROPOSTA DI RIPARTO DELL'UTILE DELL'ESERCIZIO

Signori Soci,

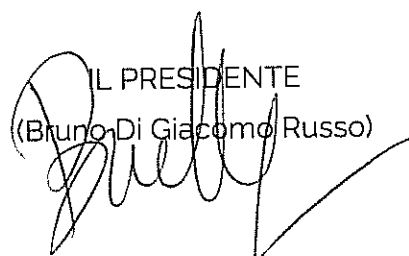
il Bilancio chiude con un utile prima delle imposte di Euro 1.400.830 che, tenendo conto dell'imposta sul reddito delle società e dell'imposta sulle attività produttive per complessivi Euro 400.101, determina un utile netto dell'esercizio di Euro 1.000.729.

Nell'invitarVi ad approvare la Relazione sulla Gestione, lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico, la Nota Integrativa e il Rendiconto Finanziario al 31.12.2017, Vi proponiamo di deliberare una destinazione dell'utile di esercizio di euro **1.000.729** come segue:

- A riserva legale (5%): euro **50.036,45**
- A riserva straordinaria: euro **950.692,55**

Sondrio, 26 marzo 2018

IL PRESIDENTE
(Bruno Di Giacomo Russo)



BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2017:

- ***STATO PATRIMONIALE***

PROSPETTO DI STATO PATRIMONIALE

ATTIVO		31.12.2017	31.12.2016
B. IMMOBILIZZAZIONI con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria			
I <u>Immobilizzazioni immateriali:</u>			
4. Concessioni, licenze, marchi e diritti	82.291	100.532	
II <u>Immobilizzazioni materiali:</u>			
3. Attrezzature industriali e commerciali	69	76	
4. Altri beni	26.137	35.492	
<u>Totale immobilizzazioni materiali</u>	26.206	35.568	
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	108.497	136.100	
C. ATTIVO CIRCOLANTE			
II <u>Crediti:</u>			
1. Verso clienti	4.984.441	4.777.307	
4. Verso controllanti	65.026	67.539	
5. verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	10.679	211.333	
5-bis. Crediti tributari	94.345	-	
5-ter. Imposte anticipate	38.740	97.538	
5-quater. Verso altri	53.212	69.017	
<i>di cui oltre 12 mesi</i>	4.010	7.561	
<u>Totale crediti</u>	5.246.443	5.222.734	
IV <u>Disponibilità liquide:</u>			
1. Depositi bancari e postali	4.300.128	3.660.733	
3. Denaro e valori in cassa	5.966	7.918	
<u>Totale disponibilità liquide</u>	4.306.094	3.668.651	
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)	9.552.537	8.891.385	
D. RATEI E RISCONTI ATTIVI	7.897	7.341	
TOTALE ATTIVO	9.668.931	9.034.826	

PROSPETTO DI STATO PATRIMONIALE

PASSIVO	31.12.2017	31.12.2016
A. PATRIMONIO NETTO		
I Capitale	1.000.000	1.000.000
IV Riserva legale	172.608	135.932
VI Altre riserve:		
- Riserva straordinaria da conferimento	236.670	236.670
- Riserva straordinaria da accantonamento utili	1.142.416	745.574
IX Utile (perdita) dell'esercizio	1.000.729	733.518
TOTALE PATRIMONIO NETTO	3.552.423	2.851.694
C. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	190.198	183.202
D. DEBITI , con separata indicazione degli importi esigibili oltre l'esercizio successivo		
7. Debiti verso fornitori	2.944.638	2.918.974
11. Debiti verso controllanti	1.825.467	1.551.865
11-bis Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	527	150
12. Debiti tributari	24.878	125.983
13. Debiti verso Istituti di Previdenza e di sicurezza sociale	22.138	21.379
14. Altri debiti	1.108.662	1.381.579
<i>di cui oltre 12 mesi</i>	<i>263.070</i>	<i>262.227</i>
TOTALE DEBITI	5.926.310	5.999.930
TOTALE PASSIVO	9.668.931	9.034.826

BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2017:

- ***CONTO ECONOMICO***

PROSPETTO DI CONTO ECONOMICO

DESCRIZIONE	31.12.2017	31.12.2016
A. VALORE DELLA PRODUZIONE		
1. Ricavi:		
a) delle vendite	19.480.690	19.900.340
b) delle prestazioni	147.645	134.045
<u>Totale vendite e prestazioni</u>	19.628.335	20.034.385
5. Altri ricavi e proventi:		
a) ricavi e proventi	339.150	146.463
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)	19.967.485	20.180.848
B. COSTI DELLA PRODUZIONE		
6. Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	7.318.956	7.437.521
7. Per servizi	10.475.514	10.885.283
8. Per godimento di beni di terzi	62.588	61.147
9. Per il personale:		
a) salari e stipendi	372.648	333.180
b) oneri sociali	124.673	110.357
c) trattamento di fine rapporto	28.003	24.496
e) altri costi	1.006	1.170
<u>Totale personale</u>	526.330	469.203
10. <u>Ammortamenti e svalutazioni:</u>		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	26.220	43.892
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	14.867	14.947
d) svalutazione crediti	50.000	153.445
<u>Totale ammortamenti e svalutazioni</u>	91.087	212.284
14. Oneri diversi di gestione	102.434	71.412
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)	18.576.909	19.136.850
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	1.390.576	1.043.998
C. PROVENTI ED ONERI FINANZIARI		
16. <u>Altri proventi finanziari:</u>		
d4) proventi da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	169	438
d5) proventi diversi dai precedenti	10.228	16.150
<u>Totale proventi finanziari</u>	10.397	16.588
17. <u>Interessi e altri oneri finanziari</u>		
d5) proventi diversi dai precedenti	- 143	- 6
<u>Totale proventi finanziari</u>	- 143	- 6
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (C)	10.254	16.582
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B±C)	1.400.830	1.060.580
20. IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO		
a) imposte anticipate:		
- Ires anticipata	- 58.798	30.508
<u>Totale imposte anticipate</u>	- 58.798	30.508
b) imposte correnti:		
- Irap compresa irap anni precedenti	- 60.368	- 48.733
- Ires compresa ires anni precedenti	- 280.935	- 308.837
<u>Totale imposte correnti</u>	- 341.303	- 357.570
TOTALE IMPOSTE SUL REDDITO	- 400.101	- 327.062
21. UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	1.000.729	733.518

BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2017:

- ***RENDICONTO FINANZIARIO***

RENDICONTO FINANZIARIO

DESCRIZIONE	31/12/2017	31/12/2016
FLUSSI DI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA:		
Utile (Perdita) d'esercizio (A)	1.001	734
<i>Rettifiche relative alle voci che non hanno effetto sulla liquidità:</i>		
Ammortamenti	41	60
T.F.R. acquisito	-	-
Tfr maturato nell'esercizio al netto anticipi	7	4
Accantonamento (utilizzo) fondi rischi e svalutazione crediti	-	-
Totale rettifiche relative alle voci che non hanno effetto sulla liquidità: (B)	48	64
<i>Variazioni nelle attività e passività correnti:</i>		
Crediti commerciali netti	(208)	(29)
Crediti v/controlanti	3	86
Crediti v/imprese sottoposte al controllo controllanti	201	16
Crediti tributari	(94)	21
Imposte anticipate	59	(31)
Ratei e risconti attivi	(1)	9
Altri crediti	16	(5)
Fornitori	26	(81)
Debiti v/imprese sottoposte al controllo controllanti	0	-
Debiti diversi	(373)	294
Debiti v/controlanti	274	591
Ratei e risconti passivi	-	-
Totale variazioni nelle attività e passività correnti: (C)	(99)	871
Flussi di cassa generati dall'attività operativa (A)+(B)+(C)	950	1.669
FLUSSI DI CASSA DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO:		
Variazione di immobilizzazioni finanziarie	-	-
Acquisizione di immobilizzazioni tecniche	(5)	(1)
Acquisizione di immobilizzazioni immateriali	(8)	(50)
Valore netto cespiti alienati	-	-
(Incrementi) decrementi nelle attività immateriali	-	-
(Incrementi) decrementi nelle attività materiali	-	-
Totale flussi generati dall'attività di investimento (D)	(13)	(51)
FLUSSI DI CASSA DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA:		
Utile distribuito	(300)	(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	-	-
Totale flussi generati dall'attività finanziaria (E)	(300)	(125)
Ripiano Perdite	-	-
Incremento (decremento) nei conti cassa e banche	637	1.493
CASSA E BANCHE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	3.669	2.177
CASSA E BANCHE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	4.306	3.669
Incremento (decremento) nei conti cassa e banche	637	1.492

NOTA INTEGRATIVA

NOTA INTEGRATIVA
AL BILANCIO CHIUSO AL 31.12.2017

• **STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO**

Signori Soci,

il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2017 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 dall'Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna 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, anche in considerazione dell'operazione societaria descritta in

relazione sulla gestione nei fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del bilancio e nell'evoluzione della gestione; 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 2016 che per l'esercizio 2017.

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.

Tale opzione sarà valida fino a revoca, così come previsto dall'art.7-quater DL 193/2016, secondo il quale i regimi opzionali previsti dal Tuir (trasparenza fiscale, consolidato nazionale e mondiale e tonnage tax), al termine del periodo di validità, si rinnoveranno tacitamente, salvo "revoca" espressa da parte dell'interessato entro il termine previsto per la nuova scelta.

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 31.12.2017 è la seguente:

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016
	€/000	€/000
4. Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	82	100
Totale	82	100

Descrizione	Costo Storico	Valore netto al 31.12.2016	Acquisiz.	Incr.	Riclassif.	Amm.to	Valore al 31.12.2017
	€/000	€/000	€/000	€/000	€/000	€/000	€/000
4. Concessioni, licenze, marchi	434	100	-	8	-	(26)	82
Totale	434	100	-	8	-	(26)	82

II) Immobilizzazioni materiali

La consistenza di tale voce al 31.12.2017 è la seguente:

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016
	€/000	€/000
4. Altri beni	26	35
Totale	26	35

La tabella seguente evidenzia il dettaglio delle immobilizzazioni materiali e le movimentazioni intervenute nell'esercizio 2017:

Descrizione	Movimenti dell'esercizio				Fondi Ammortamento				(9)
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	
	Valore all'1.1.2017	Incr.ti	Decr.ti	Valore al 31.12.2017 (1+2-3)	Valore all'1.1.2017	Amm.ti	Decr.ti	Valore al 31.12.2017 (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	161	5	-	166	125	15	-	140	26
5. Imm. in corso e acconti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	161	5	-	166	125	15	-	140	26

C. ATTIVO CIRCOLANTE

II) Crediti:

La consistenza di tale voce è la seguente:

Crediti	31/12/2017	31/12/2016
	€/000	€/000
1. Verso clienti	4.984	4.777
4. Verso controllanti	65	68
5a. Verso impr.sottoposte controllanti	11	211
5 bis. Crediti tributari	94	-
5 ter. Imposte anticipate	39	98
5quater. Verso altri	53	69
Totale	5.246	5.223

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

Crediti	31.12.2017			31.12.2016		
	Valore nominale	Fondo svalutaz.	Valore netto	Valore nominale	Fondo svalutaz.	Valore netto
	€/000	€/000	€/000	€/000	€/000	€/000
1. Verso clienti	5.172	(188)	4.984	5.228	(451)	4.777
4. Verso controllanti	65	-	65	68	-	68
5a. Verso impr.sottoposte controllanti	11	-	11	211	-	211
5 bis. Crediti tributari	94	-	94	-	-	-
5 ter. Imposte anticipate	39	-	39	98	-	98
5quater. Verso altri	53	-	53	69	-	69
Totale	5.434	(188)	5.246	5.674	(451)	5.223

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

1. Crediti verso clienti

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016
	€/000	€/000
Crediti verso clienti	1.655	1.896
Fatture da emettere	3.517	3.332
	5.172	5.228
Fondo svalutazione crediti	(188)	(451)
Totale	4.984	4.777

La loro suddivisione è la seguente:

- Crediti verso clienti (1,655 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 2016 era compreso un debito per oneri tariffari non più definiti (pari a euro 173.221) che, a seguito di opportune approfondite valutazioni, è stato stralciato in quanto non più dovuto.

- Crediti verso clienti per fatture da emettere (3,517 milioni di Euro):

l'importo comprende le bollette emesse dopo il 31.12.2017 e riferite a consumi di competenza dell'esercizio 2017, 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 2017:

Descrizione	Saldo al 31.12.2016	Variazioni	Utilizzi	Incrementi	31.12.2017
	€/000	€/000	€/000	€/000	€/000
F.do svalutazione crediti tassato	406	-	(268)	24	162
F.do svalutazione crediti	45	-	(45)	26	26
Totale	451	-	(313)	50	188

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.

Nel 2017 si è provveduto allo stralcio di circa 308 mila euro di crediti, già accantonati a fondo svalutazione in esercizi precedenti e divenuti inesigibili, oltre a circa 5 mila euro di crediti per fallimenti.

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	31/12/2017	31/12/2016
	€/000	€/000
Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna Spa		
Altre Prestazioni- utenti da riversare	4	1
Consumi energia e gas	19	18
Riduzioni tariffarie	6	11
	29	30
Comune di Sondrio		
Bollette consumi	36	38
Totale	65	68

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	31/12/2017	31/12/2016
	€/000	€/000
AEVV Impianti srl		
Consumi energia e gas	8	8
anticipazione di cassa	-	200
	8	208
Aevv Farmacie srl		
Consumi energia e gas	3	3
Totale	11	211

Nel 2017 si è registrata l'estinzione del credito nei confronti di AEVV Impianti per l'anticipazione di cassa esistente, per complessivi 200 mila euro.

5 bis. Crediti tributari

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016
	€/000	€/000
Erario c/l.V.A.	94	-
Totale	94	-

5 ter. Imposte anticipate

Descrizione	Imponibile	Ires	Irap	Totale Imposte
	€/000	€/000	€/000	€/000
F.do svalutazione crediti tassato	162	39	-	39
Totale	162	39	-	39

La movimentazione intervenuta nell'esercizio è la seguente:

Imposte anticipate	Saldo al 31.12.2016	Incr.	Decr.	Saldo al 31.12.2017
	€/000	€/000	€/000	€/000
Ires	98	6	(65)	39
Totale	98	6	(65)	39

Le imposte anticipate sono esperte 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 è passata 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.

Il decremento di circa 65 mila euro è da ricondursi allo storno delle imposte anticipate accantonate a suo tempo sul fondo svalutazione crediti, ridotto nel 2017 di circa 271 mila euro, importo relativo alla parte di fondo tassato.

5 quater. Crediti verso altri

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016
	€/000	€/000
Ministero per l'editoria	-	13
Gse- incentivo fotovoltaico	5	7
I.V.A. su fallimento Olcese	35	35
Costi anticipati	9	6
Totale Esigibili entro 12 mesi	49	61
Depositi cauzionali	4	8
Totale Esigibili oltre 12 mesi	4	8
Totale Crediti v/ altri	53	69

La voce "Ministero per l'Editoria", ora "Ministero per lo Sviluppo Economico" è relativa a crediti derivanti dall'art.7 della Legge 422 del 27/10/1993, credito ritenuto non più esigibile e quindi stralciato nel corso del 2017 con contropartita tra le sopravvenienze passive.

IV) Disponibilità liquide

La voce si incrementa complessivamente di 637 mila Euro rispetto al 31.12.2016 passando da 3,669 milioni di Euro al 31.12.2016 a 4,306 milioni Euro al 31.12.2017 e comprende i fondi giacenti sui conti correnti al 31.12.2017 per 4,300 milioni di Euro, nonché le disponibilità di denaro e valori in cassa alla medesima data per 5,966 mila Euro. Non sono presenti assegni.

E. RATEI E RISCOINTI

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016
	€/000	€/000
Leasing fotovoltaico	5	7
Sponsorizzazioni pluriennali	3	-
Totale Esigibili entro 12 mesi	8	7

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 2017 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
Patrimonio netto al 31.12.2016	1.000	136	-	237	745	734	2.852
Riclassifica riserva straord. da accantonamento utili							-
Destinazione risultato 2016							
Riserva legale	-	37	-	-		(37)	-
Riserva straordinaria	-	-	-	-	397	(397)	-
Dividendo distribuito ai Soci	-	-	-	-		(300)	(300)
Risultato dell'esercizio	-	-	-	-		1.001	1.001
Saldo al 31.12.2017	1.000	173	-	237	1.142	1.001	3.553

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

Con Delibera dell'Assemblea dei Soci del 10/04/2017, è stato approvato il Bilancio dell'esercizio 2016, con la seguente destinazione dell'utile d'esercizio:

€	36.675,90	a) 5% Riserva Legale
€	396.842,10	b) Riserva Straordinaria
€	300.000,00	c) A utile da distribuire
€	733.518,00	Totale 100%

Prospetto art. 2427 - 7 bis - Distribuibiltà, disponibilità e formazione delle riserve di patrimonio.

Natura/Descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre esercizi precedenti	
				Per copertura perdite	Per altre ragioni
	€/000	€/000	€/000	€/000	€/000
Capitale	1.000				
Riserve di capitale:					
- Riserva da conferimento	237	A,B,C	237		
- Riserva legale	173	B	173		
- Riserva da accantonamento utili	1.142	A,B,C	1.142		
Totale	2.552		1.552		
NOTE: A: per aumento capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci					

C. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

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

Descrizione	Saldo al 31/12/2016	Indennità Liquidate	Anticipi concessi	Decr. per imp. sost.	Incr.		Saldo al 31/12/2017
					da cessione ramo	acc.to	
	€/000	€/000	€/000	€/000	€/000	€/000	€/000
F.do T.F.R.	183	-	-	-	-	7	190
Totale	183	-	-	-	-	7	190

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 31.12.2016 si decrementano di circa 74 mila Euro così come dettagliato:

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016
	€/000	€/000
Debiti entro 12 mesi		
7. Debiti verso fornitori	2.944	2.919
11a. Debiti verso controllanti	1.825	1.552
11b. Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	1	-
12. Debiti tributari	25	126
13. Debiti verso Istituti di Previdenza	22	21
14. Altri debiti	1.109	1.382
<i>di cui oltre 12 mesi</i>	263	262
Totale	5.926	6.000

7. Debiti verso fornitori:

Il confronto con l'esercizio 2016 è esposto nella seguente tabella:

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016
	€/000	€/000
Fatture da ricevere	2.021	2.256
Fornitori	923	663
Totale	2.944	2.919

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	31/12/2017	31/12/2016
	€/000	€/000
<u>Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna Spa</u>		
Debiti da contratti di servizio:		
- Vettoriamento energia e gas	1.304	1.363
- Prestazioni commerciali e amministrative	85	32
	1.389	1.395
Diversi	17	15
Ires da consolidato fiscale	419	142
Totale	1.825	1.552

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

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016
	€/000	€/000
Aevv Impianti srl		
Prestazioni tecniche, manutenzioni	1	-
Totale	1	-

12. Debiti tributari:

I debiti tributari presentano il seguente dettaglio:

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016
	€/000	€/000
Irpef - dipendenti	13	11
Iva conto erario	-	96
Erario c/IRAP	12	19
Totale	25	126

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

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016
	€/000	€/000
Altri Enti previdenziali	1	2
Inpdap	11	11
Inps	10	8
Totale	22	21

14. Gli altri debiti:

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

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016
	€/000	€/000
Debiti entro 12 mesi:		
Debiti v/personale	57	56
Debiti v/ istituti previdenza complementare	15	15
Agenzia delle Dogane per Accisa sul metano	8	84
Cassa Conguaglio settore elettrico e gas	584	782
Debiti per canone Rai	180	179
Diversi	2	4
Totale altri debiti entro 12 mesi	846	1.120
Debiti oltre 12 mesi:		
Depositi utenti settore elettrico	263	262
Totale altri debiti oltre 12 mesi	263	262
Totale altri debiti	1.109	1.382

• **CONTENUTO DELLE VOCI DEL CONTO ECONOMICO**

A. VALORE DELLA PRODUZIONE

1. Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Descrizione	31.12.2017	31.12.2016
	€/000	€/000
Servizio Elettrico	14.823	15.186
Servizio Gas	4.655	4.721
Altre prestazioni	150	127
Totale	19.628	20.034

ENERGIA ELETTRICA

Descrizione	31.12.2017	31.12.2016
	€/000	€/000
Vendita energia elettrica (quota variabile)	15.306	15.632
Perequazione vendita maggior tutela	(614)	(554)
Oneri amministrativi (TIC e TIV)	131	108
Totale	14.823	15.186

Si rileva una diminuzione del fatturato, essenzialmente legata alla diminuzione dei volumi venduti.

La perequazione della vendita di maggior tutela, regolata da ARERA, 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 quasi esclusivamente nella provincia di Sondrio e in quote residuali in altre province, sia nell'esercizio 2016 che nel 2017.

GAS METANO

Descrizione	31.12.2017	31.12.2016
	€/000	€/000
Vendita metano (quota variabile)	4.143	4.222
Quote fisse	476	469
Contributo subentro	36	30
Totale	4.655	4.721

Si rileva una diminuzione del fatturato, essenzialmente legato alla diminuzione del volume di gas venduto..

I contributi per subentro riflettono il numero di operazioni effettuate.

I ricavi da vendite e prestazioni sono stati conseguiti quasi esclusivamente nella provincia di Sondrio e in quote residuali in altre province, sia nell'esercizio 2016 che nel 2017.

5. Altri ricavi e proventi:
a) Ricavi e Proventi

Descrizione	31.12.2017	31.12.2016
	€/000	€/000
Prestazioni per conto di altre società del gruppo	6	10
Altri - utenti	32	5
Recupero spese c/ terzi	57	45
Altre prestazioni ad utenti e.e	69	64
Altre prestazioni ad utenti gas	1	4
Rettifica costi anni precedenti	174	18
Totale	339	146

Gli altri ricavi e proventi sono stati conseguiti quasi esclusivamente nelle aree geografiche della provincia di Sondrio sia nell'esercizio 2016 che nel 2017.

B. COSTI DELLA PRODUZIONE

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

Descrizione	31.12.2017	31.12.2016
	€/000	€/000
Acquisto metano	2.394	2.440
Acquisto energia elettrica	4.907	4.980
Cancelleria, stampati e bollati	18	18
Totale	7.319	7.438

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	31.12.2017	31.12.2016
	€/000	€/000
Corrispettivo vettoriamiento gas_altri	93	77
Corrispettivo trasporto energia elettrica da terzi	3.556	3.757
Revisori e Collegio Sindacale	44	49
Consulenze, legali, notari	72	51
Amministratori	16	16
Bollettazione	85	84
Assicurazioni	6	6
Sponsorizzazioni	7	2
Manutenzioni software	46	40
Altre prestazioni	87	39
varie c/ personale	7	6
spese bancarie	43	48
spese c/ terzi	13	21
Corrispettivo vettoriamiento gas_aevv	971	1.016
Corrispettivo vettoriamiento energia aevv	5.122	5.377
Prestazioni da controllante	302	285
Prestazioni da altre società del gruppo	1	1
Spese per conto altre società del gruppo	5	10
Totale	10.476	10.885

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

Le variazioni nei costi per vettoriamiento gas metano e trasporto energia elettrica sono legate essenzialmente ai volumi di gas e di energia elettrica 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 AEVV Energie provvede a rifatturare ai clienti finali;
- i costi di bollettazione sono sostanzialmente in linea con i costi dei medesimi servizi per l'anno passato;
- l'incremento dei costi per la manutenzione software è conseguente all'aumento dei moduli del software gestionale;
- l'incremento della voce "Altre prestazioni" è dovuto essenzialmente ai costi sostenuti per attività per conto di clienti su reti non di competenza del distributore di zona e altri costi da riaddebitare a terzi;
- nella voce "spese bancarie" sono compresi i costi per la gestione della modalità di pagamento tramite MAV i cui costi sono a carico di AEVV Energie per l'obbligo, sancito da parte di ARERA, di offrire ai clienti finali una modalità di pagamento gratuita delle bollette.

8. Per godimento di beni di terzi:

Descrizione	31.12.2017	31.12.2016
Canone leasing	33	33
Locazione uffici	25	23
Locazione fotocopiatore	1	1
Spese condominiali	4	4
	63	61

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	31.12.2017	31.12.2016
	€/000	€/000
Stipendi e salari	372	333
Oneri sociali	125	110
Accantonamento TFR	28	25
Altri costi	1	1
Totale	526	469

Tabella organica del personale:

Personale in organico alla data	31.12.2016	Assunti	Dimessi	variazioni	31.12.2017
	n.	n.	n.	n.	n.
Dirigenti	1	-	-	-	1
Impiegati	8	-	-	-	8
Totale	9	-	-	-	9

Nell'organico della società non vi sono unità 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. 7,97 unità medie,
- per un totale di 8,97 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 in data 25 gennaio 2017, con decorrenza 1.1.2016 al 31.12.2018.

Il contratto di lavoro per i Dirigenti è stato 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.

Descrizione	31.12.2017		31.12.2016	
	N. Unità	Costo	N. Unità	Costo
		€/000		€/000
Dati del personale	8,97	526	7,58	469
Totale	8,97	526	7,58	469
costo medio personale		58,64		61,87

Il costo medio del personale è stato rispettivamente di 61,87€/000 nell'esercizio 2016 e di 58,64 €/000 nell'esercizio 2017.

10. Ammortamenti e svalutazioni:

a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali

Descrizione	31.12.2017	31.12.2016
	€/000	€/000
Concessioni, licenze	26	44
Totale	26	44

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

b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali

Descrizione	31.12.2017	31.12.2016
Altri beni:		
- Macchine elettroniche	8	8
- Mobili e arredi	5	5
Autovettura	2	2
Totale Altri beni	15	15
Totale Ammortamenti Materiali	15	15

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 50 mila Euro, rispetto ai 153 mila Euro accantonati nel 2016.

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	31.12.2017	31.12.2016
	€/000	€/000
Contributi, canoni	1	3
Spese c/terzi	43	45
Rimborsi ad utenti	1	1
Oneri straordinari	16	-
Associazioni ad Enti vari	14	11
Spese promozionali	20	6
Varie	7	5
Totale	102	71

C. PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

16. Altri proventi finanziari:

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

Descrizione	31.12.2017	31.12.2016
	€/000	€/000
<i>C16 d4) imprese sottoposte al controllo controllanti</i>	-	1
<i>d4) proventi diversi dai precedenti:</i>		
- interessi attivi su depositi bancari e postali	4	9
- verso utenti	6	7
Totale	10	17

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	31.12.2017	31.12.2016
	€/000	€/000
a) Imposte correnti:		
- Ires	(280)	(318)
- Irap	(60)	(49)
- Ires anni precedenti	(1)	9
- Irap anni precedenti	-	-
Totale imposte correnti	(341)	(358)
b) Imposte anticipate:		
- Ires	(59)	31
Totale imposte anticipate	(59)	31
Totale imposte sul reddito	(400)	(327)

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 24% 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 628 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.

L'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, è stata chiusa nel corso del 2017.

1. Garanzie a favore di altri:

Fidejussioni rilasciate a favore di terzi

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016
	€/000	€/000
Agenzia delle Dogane	220	220
Acquirente Unico	365	611
Comune Sondrio	21	21
Altri fornitori	22	19
Totale	628	871

2. Garanzie ricevute da terzi:

Fidejussioni ricevute da terzi

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016
	€/000	€/000
Comune di Sondrio	21	21
Totale	21	21

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 2017.

Al Collegio Sindacale è stato attribuito il compenso di 26,00 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 2,96 mila Euro per n. 4 controlli trimestrali;
- per 7,69 mila Euro per controllo del bilancio esercizio con emissione di apposita relazione;
- per 5,16 mila Euro per revisione contabile volontaria della relazione semestrale;
- per 2,30 mila Euro per attestazione modello di morosità 2017.

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 31.12.2017.
- 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 31.12.2017, 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 31.12.2016.

STATO PATRIMONIALE

Descrizione	Anno 2016
ATTIVO	
B. Immobilizzazioni	26.241.465
C. Attivo Circolante	6.482.452
D. Ratei e Risconti	18.904
TOTALE ATTIVO	32.742.821
PASSIVO	
A. Patrimonio Netto	20.716.406
B. Fondi per Rischi e Oneri	1.263.973
C. Trattamento di fine rapporto	1.071.182
D. Debiti	7.588.643
E. Ratei e Risconti	2.102.617
TOTALE PASSIVO	32.742.821
CONTI D'ORDINE	854.559

CONTO ECONOMICO

Descrizione	Anno 2016
A. Valore della produzione	9.365.355
B. Costi della produzione	7.273.758
DIFFERENZA (A-B)	2.091.597
C. Proventi ed oneri finanziari	423.750
D. Rettifiche di valore di attività finanz.	-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	2.515.347
22. IMPOSTE SUL REDDITO	(747.279)
UTILE DELL'ESERCIZIO	1.768.068

Il Bilancio chiude con un utile prima delle imposte di Euro 1.400.830 che, tenendo conto dell'imposta sul reddito delle società e dell'imposta sulle attività produttive per complessivi Euro 400.101, determina un utile netto dell'esercizio di Euro 1.000.729.

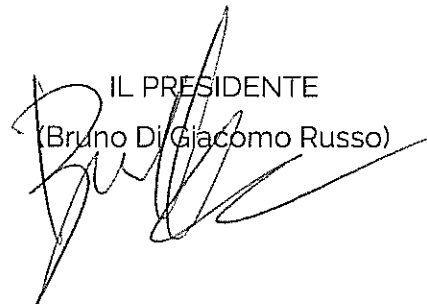
Nell'invitarVi ad approvare la Relazione sulla Gestione, lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico, la Nota Integrativa e il Rendiconto Finanziario al 31.12.2017, Vi proponiamo di deliberare una destinazione dell'utile di esercizio di euro **1.000.729** come segue:

- A riserva legale (5%): euro **50.036,45**
- A riserva straordinaria: euro **950.692,55**

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

Sondrio, 26 marzo 2018

IL PRESIDENTE
(Bruno Di Giacomo Russo)



ALLEGATO ALLA NOTA INTEGRATIVA

- ***CONTRATTI DI LEASING***

CONTRATTI LEASING 31-12-2017			
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	59.806		87.906
2) Oneri finanziari	5.138		4.970
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 +/-	-		-
Valore complessivo dei beni locati	89.920		115.210
7) Maggior valore netto dei beni riscattati rispetto al valore contabile	-		-

PROSPETTO OIC

Effetto sul patrimonio netto			
a) Contratti in corso			
Beni in leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente, al netto degli ammortamenti	115.210		140.500
+ 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	89.920		115.210
b) Beni riscattati			
+ Risconti Attivi	5.083		7.341
c) Passività			
Debiti impliciti per leasing finanziari alla fine dell'esercizio precedente	87.906		116.006
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	59.806		87.906
di cui scadenti dell'esercizio successivo:	28.100	28.100	
di cui scadenti oltre l'esercizio successivo ed entro 5 anni:	31.706	59.806	
di cui scadenti dell'esercizio successivo:	-	-	
d) Effetto complessivo lordo alla fine dell'esercizio (a-b-c)	25.031		19.963
e) Effetto netto fiscale	6.007		6.268
f) Effetto sul patrimonio Netto alla fine dell'esercizio	19.023		13.694
Effetto sul conto economico			
Storno di canoni su operazioni di leasing finanziario	33.238		33.070
- Rilevazione degli oneri finanziari su operazioni di leasing finanziario	5.138		4.970
- 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	674		882
Effetto sul risultato d'esercizio delle rilevazioni delle operazioni di leasing con il metodo finanziario	2.136		1.928

***RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE SOCIETÀ' DI
REVISIONE***

RELAZIONE COLLEGIO SINDACALE

