



AZIENDA
ENERGETICA
VALTELLINA
VALCHIAVENNA
SOCIETA' PER AZIONI

AZIENDA ENERGETICA VALTELLINA VALCHIAVENNA S.p.A.

BILANCIO INTERMEDIO AL 30 GIUGNO 2017

INDICE	
• ORGANI SOCIALI	Pag. 2
• INFORMAZIONI SULLA GESTIONE	Pag. 3
• SCHEMI DI BILANCIO	Pag. 20
• PROSPETTO DELLE ALTRE COMPONENTI DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO	Pag. 24
• PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO	Pag. 25
• RENDICONTO FINANZIARIO	Pag. 26
• NOTE ESPLICATIVE E DETTAGLIO DELLE VOCI DI BILANCIO	Pag. 27
• RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE	Pag. 47

ORGANI SOCIALI

Alla data di approvazione del bilancio intermedio

Il Consiglio di Amministrazione di Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A.

Presidente:

Giugni Nicola

Vice Presidente:

Pozzi Liana

Consiglieri:

Menesatti Paride

Parolo Tatiana

Urbani Diego

Semeria Edoardo

Parenti Marcello

Il Collegio Sindacale di Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A. (in carica per il triennio 2017÷2019, fino ad approvazione del bilancio di esercizio 2019)

Presidente:

Pellegrino Agostino

Membri effettivi:

Vitali Laura

Garbellini Bruno

Membri supplenti:

Grimaldi Francesco

Frangi Lina

La Direzione Generale di Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A.

Direttore Generale:

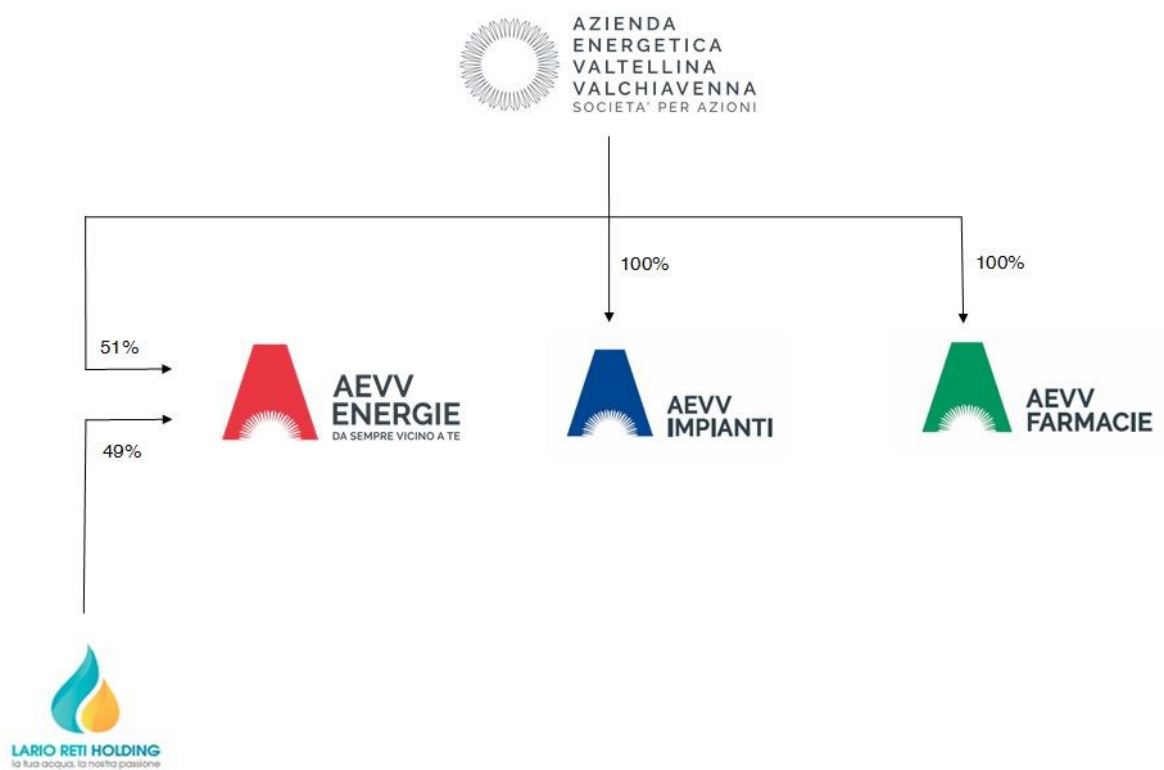
Francesco Conforti

La società di Revisione di Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A.

TREVOR S.R.L. – TRENTO

- **INFORMAZIONI SULLA GESTIONE**

IL GRUPPO



AZIENDA ENERGETICA VALTELLINA VALCHIAVENNA S.p.A.**Sede Legale: Tirano – Via Sant'Agostino n. 13****Sede Direzionale e Amministrativa: Sondrio - Via Ragazzi del '99 n. 19****Capitale sociale: € 1.803.562****Iscr. Registro Imprese di Sondrio, Codice Fiscale e Partita I.V.A.: 00743600140****Iscr. R.E.A.: SO-17****• INFORMAZIONI SULLA GESTIONE**

Nel presente bilancio intermedio al 30.06.2017, finalizzato a fornire un aggiornamento rispetto all'ultimo bilancio annuale completo, si fornirà informativa limitatamente alle sole variazioni rilevanti.

Legge 231 dell'8.6.2001

Il Consiglio di Amministrazione, con verbale in data 7 maggio 2014, ha deliberato l'attivazione delle procedure per l'adozione del modello organizzativo di cui al Decreto legislativo del 08.06.2001 n° 231 "Responsabilità amministrativa delle società e degli enti", per Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A. e per le società del Gruppo. Con provvedimento del 28 maggio 2015 il Consiglio di Amministrazione ha adottato il modello 231/2001 per il Gruppo Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna istituendo l'Organismo di Vigilanza.

Struttura del Capitale Sociale

La Capogruppo Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A. è un EMITTENTE STRUMENTI FINANZIARI DIFFUSI TRA IL PUBBLICO IN MISURA RILEVANTE (art. 2 bis Regolamento Consob di attuazione del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, concernente la disciplina degli emittenti). La società risulta pertanto iscritta alla Consob (delibera n. 17661 del 9 febbraio 2011) al n. 4 dell'elenco degli emittenti. Inoltre ai sensi dell'art 16, lettera e) del D.Lgs. n. 39 del 27 gennaio 2010, Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A. è considerata "ente di interesse pubblico".

Il Capitale sociale al 30.06.2017 è di € 1.803.562,00, suddiviso in azioni dal valore nominale di € 1.

• ANALISI DATI ECONOMICI-FINANZIARI**Dati economici**

Il margine di contribuzione del 1° semestre 2017 è pari a 4.362 mila Euro (in aumento rispetto al medesimo periodo del 2016 (4.346 mila Euro) dello 0,37%.

Per quanto riguarda il **Settore Elettrico Distribuzione** l'energia immessa in rete dall'Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna nelle aree di Sondrio, Tirano, Sernio e Valdisotto nel 1° semestre 2017 è stata pari a 84,25 GWh, contro i 84,28 GWh del 1° semestre 2016. Il fatturato relativo al trasporto dell'energia elettrica per conto della

controllata AEVV Energie srl e di altre società di vendita è di circa 2.467 mila Euro (2340 mila Euro nel 2016).

Perequazione dei ricavi del servizio di distribuzione

Dal 2008 il vincolo tariffario V1 è stato sostituito dalla perequazione. Rimane sostanzialmente inalterato il concetto base di calcolo della differenza tra ricavi effettivi ottenuti da fatturazione e ricavi ammessi (da tariffa teorica V1); il risultato economico (importo da versare se positivo o da ricevere se negativo) viene però gestito dalla CCSE con un meccanismo di compensazione sull'importo complessivo.

La deliberazione 23 dicembre 2015 n. 654 "regolazione tariffarie dei servizi di trasmissione, distribuzione e misura dell'energia elettrica, per il periodo di regolazione 2016÷2023" all'art. 4.1bii stabilisce che l'Autorità provvederà entro il 31 luglio 2016 (prorogato con delibera n. 417/2016 al 31 ottobre 2016) alla definizione dei criteri di riconoscimento parametrico dei costi per le imprese che servono fino a 100.000 POD, sia in relazione al servizio di distribuzione, sia in relazione al servizio di misura. In attesa della definizione delle tariffe parametriche, con delibera 734 del 2016 AEEG ha determinato le tariffe provvisorie per il 2016 per le imprese fino a 100.000 pod.

Al comma 4.2 stabilisce che le suddette imprese, entro i termini prefissati, comunicano l'eventuale richiesta di applicazione del regime puntuale di determinazione delle tariffe di riferimento.

Ad oggi non si ha alcuna indicazione riguardo alle tariffe per l'anno in corso, pertanto si è ritenuto di mantenere in bilancio i ricavi derivanti dall'applicazione delle tariffe ai clienti.

Nel **Settore Gas Distribuzione** il fatturato è riferito alle prestazioni di vettoriamiento del metano per conto della Società Controllata AEVV Energie S.r.l. e altre società di vendita, pari a circa 11.015.708 mc rispetto ai 10.447.948 mc del 1° semestre 2016.

Il nuovo periodo regolatorio 2014÷2019 (TUDG) ha nella sostanza mantenuto le modalità del precedente periodo regolatorio ("Testo Unico delle disposizioni della regolazione della qualità e delle tariffe dei servizi di distribuzione e misura del gas per il periodo di regolazione 2014÷2019 (TUDG) - Parte II - Regolazione delle tariffe dei servizi di distribuzione e misura del gas per il periodo di regolazione 2014÷2019 (RTDG)").

Il ricavo da tariffa di distribuzione non è più calcolato in base ai consumi, ma sul numero dei punti di riconsegna (PdR) e sugli investimenti effettuati con un vincolo sui ricavi definito appunto dall'Autorità. Inoltre CSEA ha definito gli acconti di perequazione per l'anno 2017, calcolati sulla base dei dati degli anni precedenti.

Il vincolo dei ricavi stimato per il 1° semestre 2017 si attesta a circa 623 mila €, in linea con il precedente esercizio (616 mila €); costanti le altre prestazioni agli utenti (circa 27 mila €).

Sul fronte dei **costi** si evidenzia un importo di 95 mila Euro relativo **all'acquisizione di materie prime e merci** destinate alla vendita di cui 87 mila Euro **per il Settore Elettrico** e 7 mila Euro **per il Servizio Gas**.

I costi generali sono pari a 1.362 mila Euro (rispetto ai 1.317 mila Euro del 2016) riguardanti per circa 900 mila Euro i costi di trasporto e trasmissione dell'energia elettrica, in aumento rispetto al precedente esercizio. Per la restante parte trattasi di costi riferiti al complesso delle attività aziendali tra cui manutenzioni diverse, spese per

amministratori, sindaci e revisori, consulenze, assicurazioni e altre spese amministrativo-societarie.

Personale

La voce relativa agli stipendi e oneri sociali e TFR del personale si attesta a 1.285 mila Euro, rispetto ai 1.299 mila Euro del 2016.

La società presenta un costo del personale leggermente inferiore al 2016, compensando il pensionamento di due unità a fine 2016 con l'assunzione di ulteriori due dipendenti.

Le voci stipendi ed oneri sociali tengono conto delle dinamiche economiche contrattuali e contributive e risultano in linea con il precedente esercizio.

Il costo medio complessivo pro-capite è pari a circa 58 mila Euro.

Per quanto riguarda la valutazione del T.F.R., secondo il Principio Contabile Internazionale n. 19, si rimanda alle spiegazioni della Voce (12) Fondi relativi al personale.

Investimenti

Nel 1° semestre 2017, per quanto riguarda l'andamento della gestione, (riorganizzazione servizi, nuove attività, unificazione procedure), la Società ha realizzato investimenti nei diversi Settori di attività per un totale di 529 mila Euro, rispetto ai 539 mila Euro del 1° sem. 2016.

L'Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna ha realizzato interventi di razionalizzazione delle cabine elettriche e delle relative linee in media tensione e bassa tensione per un importo totale di 155 mila Euro (Frazione Triangia a Sondrio e Frazione Roncaiola a Tirano, e lavori diversi in BT a Valdisotto); circa 16 mila Euro per installazione di misuratori elettronici e circa 62 mila Euro per realizzazione impianti di derivazione utenza; oltre all'acquisto di attrezzatura varia specifica.

Si segnala l'adeguamento HW e SW del sistema di telelettura dei misuratori elettronici per circa 151 mila Euro e il completamento del telecontrollo nella zona di Tirano per 34 mila Euro, entrambi ancora in corso di realizzazione.

Interventi significativi sono stati effettuati altresì nel Settore Gas (circa 64 mila Euro), di cui circa 37 mila Euro per implementazione degli allacciamenti e circa 24 mila Euro per installazione di misuratori.

Altri 23 mila Euro sono stati investiti per l'acquisto di nuovi moduli software per la gestione dei clienti.

La voce ammortamenti comprende 10 mila Euro per beni immateriali (12 mila nel 2016) e 653 mila Euro per beni materiali (704 mila nel 2016), in leggera diminuzione rispetto al 2016 in considerazione del fatto che, proprio a decorrere dall'esercizio 2016, la Società ha adeguato la vita utile residua dei propri beni materiali alle nuove aliquote stabilite dall'Autorità.

IAS. 14 INFORMAZIONI SULLE AREE D'AFFARI

€/000

DATI PATRIMONIALI PER SETTORE DI ATTIVITA'					
DESCRIZIONE	energia	gas	struttura	pass. interni	TOT. AEVV
Immateriali	253	17	7		277
Materiali	15.027	5.302	3.229		23.558
Finanziarie	362	451	1.460		2.273
Immobilizzazioni	15.642	5.770	4.696	-	26.108
Rimanenze	611	47	3		661
Crediti a breve termine	2.552	209	599	- 6	3.354
Crediti a medio-lungo term.	5	27	14		46
Finanziarie no immobil	-	-	-		-
Disponibilità liquide	4.275	2.005	- 3.370		2.910
Attivo circolante	7.443	2.288	- 2.754	- 6	6.971
Ratei e risconti attivi	74	22	111		207
TOTALE ATTIVO	23.159	8.080	2.053	- 6	33.286
Capitale proprio	-	-	19.891	-	19.891
Utile	14.889	5.833	- 19.510	-	1.212
PATRIMONIO NETTO	14.889	5.833	381	-	21.103
Fondi per rischi e oneri	934	-	44		978
TFR	513	51	388		952
Debiti a breve termine	5.456	1.323	1.219	- 6	7.992
Debiti medio-lungo term.	106	-	-		106
Ratei e risconti passivi	1.261	873	21		2.155
TOTALE PASSIVO	23.159	8.080	2.053	- 6	33.286

€ /000					
DATI ECONOMICI PER SETTORE DI ATTIVITA'					
DESCRIZIONE	energia	gas	struttura	pass. interni	TOT. AEVV
Ricavi vendite e prestaz.	2.602	650	-	-	3.252
<i>Passaggi interni</i>		-	-		-
Variaz.lavori interni-ord.	192	53	-		245
Altri ricavi	638	38	270		946
<i>Passaggi interni</i>	-			-	-
Quota ricavi struttura	173	97	- 270	-	-
TOTALE RICAVI	3.605	838	-	-	4.443
Costi per materie prime	80	5	10	-	95
<i>Passaggi interni</i>	-	-	-	-	-
Costi per servizi	1.011	49	234	-	1.294
<i>Passaggi interni</i>	-	-	-	-	-
Costi per godimento	24	1	43	-	68
Costi per il personale	657	125	503	-	1.285
<i>Passaggi interni</i>	-	-	-	-	-
Ammortam. e svalutaz.	550	120	63	-	733
Rimanenze	- 19	7	- 1	-	- 13
Accanton. per rischi	-	-	-	-	-
Oneri diversi	46	5	47	-	98
<i>Passaggi interni</i>	-	-	-	-	-
Quota costi struttura	575	324	- 899	-	-
TOTALE COSTI	2.924	636	-	-	3.560
DIFF.RICAVI - COSTI	681	202	-	-	883
Prov.e oneri finanziari	8	- 1	614	-	621
Svalutazioni	-	-	-	-	-
Quota finanziari	393	221	- 614	-	-
ANTE IMPOSTE	1.081	423	-	-	1.504
Imposte	- 64	-	- 228	-	- 292
Quota imposte strutt.	- 146	- 82	228	-	-
RISULTATO NETTO	872	340	-	-	1.212

RIEPILOGO INVESTIMENTI EFFETTUATI			
DESCRIZIONE	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI			
Servizio Generali	3	30	1
Servizio Elettrico	440	1.001	432
Servizio Gas	64	222	106
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	507	1.253	539
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	23	31	15
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	530	1.284	554

RIEPILOGO AMMORTAMENTI EFFETTUATI			
DESCRIZIONE	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI			
Servizio Generali	62	124	62
Servizio Elettrico	475	927	528
Servizio Gas	116	226	114
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	653	1.277	704
SVALUTAZIONI	-	72	52
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	10	25	12
TOTALE AMMORTAMENTI	663	1.374	768

Utile di esercizio

Il risultato netto dell'esercizio ammonta a 1.212 mila Euro rispetto al risultato del 1° semestre 2016 pari a 981 mila Euro.

Di seguito si espongono i principali dati economico/finanziari del 1° semestre 2017 confrontati con quelli al 30.06.2016.

DESCRIZIONE	IN EURO		
	BILANCIO 30.06.2017	BILANCIO 30.06.2016	Δ 2017/2016
Risultato prima delle imposte	1.504.738	1.289.804	16,66
Imposte	(292.257)	(308.934)	-5,40
Utile dell'esercizio	1.212.481	980.870	23,61

Indicatori economico-finanziari**INDICATORI ECONOMICI/FINANZIARI**

VOCI	BILANCIO 30.06.2017	BILANCIO 30.06.2016	Δ 2017/2016
Ricavi delle vendite e prestazioni	3.252	3.272	-0,6
Valore aggiunto	2.902	2.931	-1,0
Margine operativo lordo	1.617	1.632	-0,9
Risultato operativo (Ebit)	884	866	2,1
Utile netto	1.212	981	23,6
Patrimonio netto/attivo fisso (1° indice di struttura)	76,19%	72,45%	5,2
Patrimonio netto + debiti a medio/lungo termine/ attivo fisso (2° indice di struttura)	94,42%	93,58%	0,9
Quoziente di liquidità Quick Ratio	96,72%	90,59%	6,8

ALTRI INDICATORI

VOCI	BILANCIO 30.06.2017	BILANCIO 30.06.2016	Δ 2017/2016
Ricavi / dipendente	73,44	74,20	-1,0
Dipendenti	44,28	44,10	0,4
Valore aggiunto per dipendente	65,54	66,46	-1,4

AZIONI PROPRIE

Così come previsto al n. 2 punti 3-4 dell'art. 2428 del Codice Civile si precisa che la Società Capogruppo possiede al 30.06.2017 n. 154.017 azioni proprie del valore nominale di 1 euro cadauna pari all'8,54% del capitale sociale, derivanti dall'operazione di fusione per incorporazione della ex Società Servizi Valdisotto con effetto 01.01.2011. La Società non ha effettuato acquisti o cessioni di tali azioni nel corso del 1° semestre 2017 né direttamente, né indirettamente per tramite di società controllate o collegate, né per tramite di società fiduciarie o per interposte persone. La Società non ha nemmeno emesso, riacquistato, rimborsato titoli di debito ed altri titoli azionari.

ALTRE INFORMAZIONI – IAS/IFRS 7 E ART. 2428 CODICE CIVILE

- **Fattori di rischio**

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

- **Rischi normativi e regolatori**

Il sistema normativo e regolatorio di riferimento da sempre è dominato da una particolare complessità, caratterizzato oltretutto da una continua evoluzione della normativa sottostante. Tale fattispecie sottopone le aziende del settore ad una continua attività di monitoraggio e di aggiornamento procedurale.

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

- **Rischio gara gas**

CONCESSIONE: Il Comune di Sondrio con contratto rep. N. 4098 del 7/7/2000 concedeva il diritto ad esercitare l'attività di distribuzione gas nel territorio del comune di Sondrio alla società A.S.M. S.p.A. fino al 31 dicembre 2030; successivamente la legislazione nazionale (D.Lgs 164/2000 e s.m.i.) ha stabilito la scadenza degli affidamenti in essere. Il Comune di Sondrio con deliberazione di Consiglio Comunale n 68 del 24 settembre 2010 ha prorogato l'affidamento del servizio di distribuzione gas nel territorio del comune di Sondrio (escluse alcune frazioni) ad ASM (il 1 gennaio 2011 il ramo distribuzione gas di ASM e quindi la relativa concessione è stata trasferita per fusione ad Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A.) alle condizioni vigenti fino al 31 dicembre 2012, in attesa che venga stipulata la nuova concessione con il gestore selezionato mediante gara ad evidenza pubblica ai sensi dell'art. 14 del d. lgs. 164 del 2000. Il sistema è caratterizzato pertanto da una evoluzione della normativa, con riflessi importanti su aspetti di rilievo (trasferimento personale, valorizzazione delle reti). Il 1 aprile 2011 è entrato in vigore il Decreto 19 gennaio 2011 "Determinazione degli ambiti territoriali del settore della distribuzione del gas naturale", che introduce il principio che l'affidamento del servizio di distribuzione gas avvenga solo tramite gare d'ambito territoriale, stabilendo l'impossibilità degli Enti Locali di indire individualmente la gara

per l'affidamento delle concessioni gas, fissando in 177 il numero degli Ambiti Territoriali Minimi (ATEM). Il nostro ATEM è Como 3. Il 13 dicembre 2012 l'Autorità per l'Energia Elettrica ed il Gas con la Delibera n. 532/2012/R/ gas ha dato attuazione alle disposizioni dell'articolo 4, comma 7, del Decreto sui criteri di gara n. 226/11, stabilendone le regole, i dati ed i formati per l'invio dello stato di consistenza delle reti alle stazioni appaltanti.

Il quadro normativo è ormai consolidato pertanto nel prossimo biennio si avrà l'inizio del processo competitivo che porterà, secondo le previsioni dell'AEEG, gli operatori da 250 a circa 30. Il D.L. Competitività (Legge 11 agosto 2014 n. 116) ha prorogato i termini per l'avvio delle gare di sei mesi per gli ATEM del secondo raggruppamento, proroga che si aggiunge a quella prevista dall'art. 1 – comma 16 – D.L. 145/13.

La Legge 25 febbraio 2016 n. 21 ha prorogato i termini di pubblicazione del bando di gara per il secondo raggruppamento di ulteriori 14 mesi, con scadenza 11 dicembre 2016.

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

- **Rischio di tasso d'interesse**

La società è sottoposta alle fluttuazioni del tasso di interesse afferenti le posizioni debitorie nei confronti degli istituti di credito. In tal senso, in considerazione dell'attuale andamento dei tassi di riferimento non si ravvisa alcun rischio correlato.

- **Rischio di credito**

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

- **Rischio di liquidità**

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

- **Rischio di flussi finanziari**

Il rendiconto finanziario evidenzia che le operazioni d'esercizio hanno generato risorse finanziarie per 2.637 mila Euro.

Gli investimenti in beni materiali e immateriali del periodo al netto delle dismissioni sono risultati pari a 529 mila Euro.

La variazione dei debiti finanziari a medio e lungo termine (-292 mila Euro), comprende la quota di mutui rimborsata nel periodo pari a 167 mila Euro, e la variazione del fondo T.F.R. che si è decrementato per circa 125 mila Euro (di cui circa 50 mila erogato ai dipendenti mentre i restanti 75 mila riguardano la valutazione attuariale del TFR ai fini IAS). Figura inoltre l'importo di 900 mila Euro relativo alla distribuzione dividendi 2016, da liquidare nel 2° semestre.

Al 30.06.2017 la Società non ha stipulato contratti relativi a **strumenti finanziari**, poiché il rischio di tipo finanziario in relazione al rischio prezzo, al rischio credito, al

rischio di liquidità e al rischio di variazione dei flussi finanziari, è ritenuto molto limitato.

• Altre informazioni

Si precisa che la Capogruppo, attiva nel settore della distribuzione di energia elettrica e del gas, prosegue in **attività di ricerca e sviluppo** nei settori delle fonti rinnovabili nonché per acquisizione, combinazione, strutturazione e utilizzo delle conoscenze e capacità esistenti di natura scientifica, tecnologica e commerciale allo scopo di produrre piani, progetti o disegni per processi o servizi nuovi.

Le altre società del Gruppo non hanno svolto nel corso del 2017 attività di ricerca e sviluppo.

Non si sono verificati danni all'ambiente e sanzioni inflitte per **danni ambientali** e non si è registrato nessun infortunio.

• INFORMATIVA SULLE PARTI CORRELATE

(Principio IAS n. 24 e Regolamento CONSOB recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate adottato con Delibera n. 17221 del 12 marzo 2010)

Definizioni di parti correlate e di operazioni con parti correlate

Ai fini dell'articolo 3, comma 1, lettera a), del citato Regolamento valgono le seguenti definizioni:

Parti correlate

Un soggetto è parte correlata a una società se:

- a) direttamente, o indirettamente, anche attraverso società controllate, fiduciari o interposte persone:
 - controlla la società, ne è controllato, o è sottoposto a comune controllo;
 - detiene una partecipazione nella società tale da poter esercitare un'influenza notevole su quest'ultima;
 - esercita il controllo sulla società congiuntamente con altri soggetti;
- b) è una società collegata della società;
- c) è una joint venture in cui la società è una partecipante;
- d) è uno dei dirigenti con responsabilità strategiche della società o della sua controllante;
- e) è uno stretto familiare di uno dei soggetti di cui alle lettere (a) o (d);
- f) è un'entità nella quale uno dei soggetti di cui alle lettere (d) o (e) esercita il controllo, il controllo congiunto o l'influenza notevole o detiene, direttamente o indirettamente, una quota significativa, comunque non inferiore al 20%, dei diritti di voto;
- g) è un fondo pensionistico complementare, collettivo od individuale, italiano od estero, costituito a favore dei dipendenti della società, o di una qualsiasi altra entità ad essa correlata.

Operazioni con parti correlate

Per operazione con una parte correlata si intende qualunque trasferimento di risorse, servizi o obbligazioni fra parti correlate, indipendentemente dal fatto che sia stato pattuito un corrispettivo.

Si considerano comunque incluse:

- le operazioni di fusione, di scissione per incorporazione o di scissione in senso stretto non proporzionale, ove realizzate con parti correlate;
- ogni decisione relativa all'assegnazione di remunerazioni e benefici economici, sotto qualsiasi forma, ai componenti degli organi di amministrazione e controllo e ai dirigenti con responsabilità strategiche.

Il Consiglio di Amministrazione dell'Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A. nella seduta del 19/04/2011 ha approvato il "Regolamento recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate " già operativo, come richiesto dalla vigente normativa, a decorrere dal 1/1/2011 e contenente le misure volte ad assicurare che le operazioni poste in essere dalla Società, direttamente od indirettamente tramite società controllate, con parti correlate, nonché quelle nelle quali un amministratore sia portatore di un interesse, per conto proprio o di terzi, vengano compiute in modo trasparente e rispettando criteri di correttezza sostanziale e procedurale.

Nella medesima seduta il Consiglio ha altresì nominato il Comitato per le Operazioni con le Parti Correlate (Comitato OPC) individuando quali suoi componenti gli amministratori indipendenti in possesso dei requisiti di cui all'art. 3 comma 1, lettera h) del Regolamento Consob n. 17221 del 12/3/2010 e dalla successiva Comunicazione del 24/9/2010. In data 07.09.2012 il CDA ha sostituito uno dei componenti del Comitato, cessato dalla carica di amministratore.

Il Consiglio di Amministrazione, con verbale in data 26 febbraio 2014, in ottemperanza alla raccomandazione Consob n. DEM/10078683 del 24/09/2010 ha proceduto alla revisione triennale delle procedure adottate in materia di operazioni con parti correlate aggiornando e riemettendo, in considerazione anche dei cambiamenti intervenuti negli assetti proprietari della Società dal 2011 al 2013, il Regolamento interno per le Operazioni con le Parti Correlate.

In data 7 maggio 2014, conseguentemente al rinnovo delle cariche in seno al Consiglio di Amministrazione intervenuta in data 30 aprile 2014, sono stati nominati i nuovi componenti il Comitato per le Operazioni con le Parti Correlate.

Ai fini della Procedura l'Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A., ai sensi dell'articolo 3, comma 1, lettera a) del Regolamento Consob n. 17221/12.03.2010 e del suo Allegato 1 art. 1, si sono considerate "Parti Correlate" i soggetti definiti tali dal principio contabile internazionale n. 24 concernente l'informativa di bilancio sulle operazioni con Parti Correlate, adottato secondo la procedura di cui all'articolo 6 del regolamento (CE) n. 1606/2002.

Secondo tale principio una parte è considerata "correlata" se:

- (a) direttamente, o indirettamente, anche attraverso società controllate, fiduciari o interposte persone:
 - (i) controlla la l'Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A., ne è controllato, o è sottoposto a comune controllo;
 - (ii) detiene una partecipazione in l'Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A. tale da poter esercitare un'influenza notevole su quest'ultima;
 - (iii) esercita il controllo su l'Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A. congiuntamente con altri soggetti;
- (b) è una società collegata di l'Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A.;
- (c) è una joint venture in cui l'Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A. è una partecipante;

- (d) è uno degli amministratori, sindaci effettivi di l'Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A. nonché i dirigenti con responsabilità strategiche di l'Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A.;
- (e) è uno stretto familiare di uno dei soggetti di cui alle lettere (a) o (d);
- (f) è un'entità nella quale uno dei soggetti di cui alle lettere (d) o (e) esercita il controllo, il controllo congiunto o l'influenza notevole o detiene, direttamente o indirettamente, una quota significativa, comunque non inferiore al 20%, dei diritti di voto;
- (g) è un fondo pensionistico complementare, collettivo od individuale, italiano od estero, costituito a favore dei dipendenti di l'Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A., o di una qualsiasi altra entità ad essa correlata.

Nella Procedura predetta vengono indicati in particolare:

- la definizione di Parti Correlate
- la definizione di Operazioni con Parti Correlate
- la definizione di Operazioni Rilevanti
- l'ambito di Applicazione
- i criteri per l'individuazione delle parti correlate
- la descrizione analitica del flusso di processo
- le operazioni compiute da società controllate
- le operazioni con Parti Correlate sottoposte al preventivo esame del Comitato OPC
- le operazioni con Parti Correlate sottoposte all'approvazione o alla valutazione del Cda
- le operazioni in cui un Amministratore sia portatore di un interesse
- gli obblighi informativi e di trasparenza
- l'attività di Vigilanza

D.lgs. n 175 del 19 agosto 2016

L'entrata in vigore del decreto legislativo n. 175 del 19 agosto 2016 comporta per AEVV S.p.A. l'inclusione nelle "società in controllo pubblico" ai sensi di tale normativa.

Gli obblighi conseguenti sono diversi e possono essere così sintetizzati:

- verifica circa il sistema di contabilità adottato per assicurare la separazione delle attività (art. 6, comma 1);
- verifica circa regolamenti interni e strumenti di controllo interno (art. 6, comma 3);
- adeguamenti dello statuto sociale, con particolare riferimento alla scelta del modello di organo amministrativo ed al ruolo del vicepresidente e di comitati interni (art. 11);
- obblighi permanenti circa il reclutamento di personale (art. 19);
- obblighi transitori circa le assunzioni di personale (art. 25);
- previsione di ulteriori obblighi di pubblicazione.

In data 16 giugno 2017 è stato emanato il Decreto Legislativo n. 100 recante "Disposizioni integrative e correttive al D.lgs. 19 agosto 2016 n. 175, recante testo unico in materia di società a partecipazione pubblica". Il Decreto, pubblicato sulla GU n. 147 del 26 giugno 2017 ed entrato in vigore il giorno successivo, va a modificare numerosi articoli del Decreto n. 175.

Sono in fase di definizione le azioni da intraprendere in relazione alle nuove disposizioni del decreto.

• RAPPORTI CON L'ENTE CONTROLLANTE

Le operazioni intercorse con il Comune di Sondrio previste da contratti di servizio stipulati con lo stesso, sono di seguito riepilogate e riguardano:

- a) Servizio Elettrico;
- b) Servizio di manutenzione degli impianti elettrici degli edifici comunali;
- c) Servizio di segnaletica stradale, illuminazione pubblica ed impianti semaforici;
- d) Servizio Gas.

I dati riferiti ai rapporti con l'Ente Controllante sono inserite nelle Note Esplicative.

• RAPPORTI CON LE SOCIETA' CONTROLLATE

I rapporti con le Società Controllate sono i seguenti:

- La AEVV Energie S.r.l. – società di vendita – fattura all'utenza finale la tariffa complessiva relativa alla vendita del metano ed energia elettrica, comprendente la quota di tariffa destinata al distributore. Conseguentemente riceve da l'Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A., in qualità di distributore, l'addebito della quota di competenza di quest'ultima.
- AEVV Energie S.r.l. da marzo 2010 ha a disposizione personale proprio che effettua tutte le attività commerciali di sportello e retrospartello di competenza. Si avvale del personale della controllante per svolgere tutte le prestazioni a favore dell'utenza di carattere tecnico (attivazioni, disattivazioni fornitura, ecc.), con addebito del relativo corrispettivo da parte di l'Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A.
Le prestazioni sono regolate da contratti intercompany.
- La Capogruppo svolge per conto della Società AEVV Impianti S.r.l. Servizi contabili; Gestione del personale; Servizio approvvigionamento, gare e contratti; Gestione segreteria societaria; Gestione protocollo corrispondenza; Servizi CED.
- La Società AEVV Impianti S.r.l. svolge per conto della Controllante la gestione, manutenzione e terzo responsabile delle centrali termiche della stessa.
- La Capogruppo affitta alla Società AEVV Impianti S.r.l. parte dell'immobile (capannone industriale) di proprietà della stessa sito in località Ponticello.
- AEVV Farmacie s.r.l. dal 1 novembre 2013 si occupa della gestione delle farmacie. Si avvale del personale della controllante per svolgere prestazioni amministrative comuni al gruppo (servizi contabili, gestione del personale, segreteria, CED, appalti), con addebito del relativo corrispettivo da parte della Capogruppo, come da contratto intercompany.
- La Capogruppo svolge per conto della Società AEVV Energie S.r.l.: Servizi contabili; Gestione del personale; Servizio gare e contratti; Gestione segreteria societaria; Servizi CED.

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

• FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

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

• EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

ACSM-AGAM, ASPEM, AEVV, Lario Reti Holding, in qualità di soggetto controllante Lario Reti Gas ed Acel Service, e A2A, in qualità di controllante ASPEM nonché detentrici di una partecipazione in ACSM-AGAM pari al 23,9% del capitale sociale e di una partecipazione in AEVV pari a circa il 9,4% del capitale sociale, hanno sottoscritto il 1 aprile una lettera d'intenti non vincolante finalizzata all'avvio dello studio di un possibile percorso di partnership industriale e societaria con l'obiettivo di valorizzare le competenze, le strette relazioni con i territori serviti e la storia delle rispettive realtà.

Al termine dei lavori (prevista per il 30 settembre), le parti potranno condividere, ove sussistano le condizioni necessarie, l'interesse a proseguire il percorso, sottoponendo l'eventuale progetto di aggregazione all'esame e all'approvazione dei rispettivi soci.

Sondrio, 21 settembre 2017

IL PRESIDENTE
DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
(Nicola Giugni)

- **SCHEMI DI BILANCIO**

STATO PATRIMONIALE ATTIVO	NOTE	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
<u>Attivo non corrente</u>				
Immobili, impianti e macchinari	(1)	23.558.092	23.703.700	23.562.438
Avviamento ed altre attività a vita non definita	(2)	205.949	205.949	226.419
Altre attività immateriali	(3)	70.677	58.083	55.632
Partecipazioni	(4)	2.272.549	2.273.733	2.273.733
Imposte differite attive	(5)	305.363	369.212	369.891
<u>Totale attivo non corrente</u>		26.412.630	26.610.677	26.488.113
<u>Attivo corrente</u>				
Crediti commerciali ed altri	(6)	3.302.255	3.572.774	3.073.914
Rimanenze	(7)	660.956	647.655	757.643
Disponibilità liquide	(8)	2.910.212	1.911.715	2.506.073
<u>Totale attivo corrente</u>		6.873.423	6.132.144	6.337.630
TOTALE ATTIVO		33.286.053	32.742.821	32.825.743

STATO PATRIMONIALE PASSIVO	NOTE	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
<u>Patrimonio netto</u>				
<u>Capitale</u>		1.803.562	1.803.562	1.803.562
<u>Riserva legale</u>		564.392	475.988	475.988
<u>Altre riserve:</u>				
- Fondo riserva da rivalutazione		136.056	136.056	136.056
- Fondo riserva statutaria		599.230	599.230	599.230
- Fondo riserva straordinario da accant. utili		3.455.627	2.675.963	2.675.962
- Fondo riserva da trasformazione		12.191.867	12.191.867	12.191.867
- Riserva conversione IAS		(336.301)	(336.301)	(336.301)
- Riserva da conferimento L.127/96		1.625.176	1.625.176	1.625.176
- Fondo riserva di valutazione		(232.664)	(306.795)	(331.666)
Utile (perdita) portati a nuovo		83.592	83.592	83.592
Utile (perdita) dell'esercizio		1.212.481	1.768.068	980.870
<u>Totale patrimonio netto</u>	(9)	21.103.018	20.716.406	19.904.336
<u>Passività non correnti</u>				
Debiti verso banche	(10)	654.701	821.993	977.377
Fondi per rischi ed oneri	(11)	978.445	1.263.973	1.266.801
Fondi relativi al personale	(12)	952.500	1.071.182	1.205.264
Altre passività non correnti	(13)	2.175.274	2.133.583	2.067.475
<u>Totale passività non correnti</u>		4.760.920	5.290.731	5.516.917
<u>Passività correnti</u>				
Obbligazioni in circolazione				
Debiti verso banche	(14)	307.000	299.000	299.000
Debiti verso fornitori	(15)	2.192.985	2.241.666	2.169.041
Debiti tributari	(16)	309.840	185.553	324.994
Altre passività correnti	(17)	4.612.290	4.009.465	4.611.455
<u>Totale passività correnti</u>		7.422.115	6.735.684	7.404.490
TOTALE PASSIVO		33.286.053	32.742.821	32.825.743

CONTO ECONOMICO	NOTE	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	(18)	3.251.994	6.842.046	3.272.145
Altri ricavi e proventi	(19)	1.191.567	2.523.309	1.255.944
Materie prime e materiali di consumo	(20)	(94.738)	(436.741)	(222.148)
Variazione delle rimanenze di materie prime	(21)	13.301	(69.661)	40.327
MARGINE DI CONTRIBUZIONE		4.362.124	8.858.953	4.346.268
Costi generali	(22)	(1.362.639)	(2.624.368)	(1.317.476)
Costi del personale	(23)	(1.285.173)	(2.572.346)	(1.299.128)
Altri oneri di gestione	(24)	(167.535)	(196.180)	(97.044)
Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizz.	(25)	(662.761)	(1.374.462)	(766.937)
UTILE OPERATIVO		884.016	2.091.597	865.683
Proventi (oneri) finanziari	(26)	620.722	423.750	424.121
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE		1.504.738	2.515.347	1.289.804
Imposte sul reddito	(27)	(292.257)	(747.279)	(308.934)
UTILE NETTO DELL'ESERCIZIO		1.212.481	1.768.068	980.870

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

(importi in unità di euro)			
VOCI	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Utile (Perdita) d'esercizio	1.212.481	1.768.068	980.870
Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico			
Piani a benefici definiti	74.131	-25.366	-50.237
Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	74.131	-25.366	-50.237
Redditività complessiva	1.286.612	1.742.702	930.633

• **PROSPETTO MOVIMENTAZIONE PATRIMONIO NETTO**

Descrizione	Capitale	Riserva legale	Riserva rivalutaz.	Riserva statutaria	Riserva trasformaz.	Riserva conv. IAS	Riserva da da conf.	Riserva da acc.to utili	Riserva valutaz.	Utili a nuovo	Risultato	Totale P.N.
Saldo al 31.12.2016	1.803.562	475.989	136.056	599.230	12.191.867	(336.301)	1.625.176	2.675.962	(306.795)	83.592	1.768.068	20.716.406
Riclassifica riserva straordinaria da acc.to utili												
Destinazione risultato:												
- a Riserve		88.403						779.665			(868.068)	0
- a Dividendo											(900.000)	(900.000)
Operazioni straordinarie												0
Altri movimenti:												
Applicaz. IAS 19									74.131			74.131
Risultato 2017											1.212.481	1.212.481
Saldo al 30.06.2017	1.803.562	564.392	136.056	599.230	12.191.867	(336.301)	1.625.176	3.455.627	(232.664)	83.592	1.212.481	21.103.018
Possibilità di utilizzaz.		B	AB	AB	AB	AB	AB	ABC	AB	AB		
LEGENDA: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci												

• **RENDICONTO FINANZIARIO**

€/000
IAS

RENDICONTO FINANZIARIO		30/06/2017	31/12/2016
1	Posizione finanziaria netta all'inizio dell'esercizio (*)	1.613	2.032
	Flussi di cassa generati dalla gestione operativa		
	Utile (Perdita) d'esercizio	1.212	1.768
	Ammortamenti e svalutazioni (Impairment Test)	663	1.374
	Accantonamenti al fondo TFR al netto utilizzi	6	17
	Accantonamenti (utilizzi) fondo rischi	(286)	(462)
	Accantonamenti (utilizzi) fondo imposte	-	-
	Totale flussi di cassa generati dalla gestione operativa	1.596	2.697
	Effetto delle variazioni intervenute nelle attività e passività di natura operativa		
	-Crediti finanziari	-	-
	-Crediti commerciali	361	(186)
	-Rimanenze finali	(13)	70
	-Crediti v/imprese controllate	9	(627)
	-Crediti v/imprese controllanti	70	(34)
	-Altre attività correnti	(105)	259
	-Debiti commerciali	(44)	12
	-Debiti v/controllate	(13)	(97)
	-Debiti v/controllanti	8	1
	-Altre passività correnti	769	(2)
	Variazioni di cassa generate nel capitale circolante netto	1.041	(606)
2	TOTALE	2.637	2.091
	Flussi (impieghi) di cassa generati da attività di investimento		
	Acquisto di immobilizzazioni immateriali al netto storni	(23)	(31)
	Acquisto di immobilizzazioni materiali al netto dismissioni	(506)	(1.252)
	Cessioni (acquisizioni) immobilizzazioni per cessione rami d'azienda	-	-
	Cessioni (acquisizioni) societarie	-	-
	Fair value	-	-
3	TOTALE	(529)	(1.283)
	Flussi (impieghi) di cassa generati da attività finanziarie		
	Utile d'esercizio destinato a distribuzione	(900)	(800)
	Variazione nei debiti finanziari a medio/lungo termine (compreso TFR)	(292)	(402)
	Variazioni per operazioni societarie	-	-
	Rettifiche Ias	74	(25)
4	TOTALE	(1.118)	(1.227)
5	FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO (2+3+4)	990	(419)
6	POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A FINE ESERCIZIO (1+5)	2.603	1.613
(*) Disponibilità finanziaria, al netto dei debiti verso banche e della quota a breve dei mutui.			

- **NOTE ESPLICATIVE**

PRINCIPI CONTABILI E CRITERI DI VALUTAZIONE

Tenuto conto di quanto indicato nel principio contabile IAS 34 – *Bilanci intermedi* – si precisa che i principi contabili utilizzati sono i medesimi dell'ultimo bilancio approvato riferito all'esercizio 2016.

INFORMAZIONI SU STATO PATRIMONIALE E CONTO ECONOMICO

Analizziamo ora le diverse poste del bilancio soffermandoci a commentare, integrando con opportune informazioni, ove necessario, le stesse.
I dati sono esposti in migliaia di Euro.

STATO PATRIMONIALE ATTIVO

ATTIVO NON CORRENTE

(1) Immobili, impianti e macchinari

La tabella seguente evidenzia il dettaglio delle immobilizzazioni materiali e le movimentazioni intervenute nel 1° semestre 2017:

Descrizione	Movimenti dell'esercizio						Fondi Ammortamento						Valore residuo al 30.06.2017 (6-12)
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)	(11)	(12)	
	Valore al 31.12.16	Acquis.	Incr.ti	Decr.ti	svalutaz.	Valore al 30.06.2017 (1+2+3-4+/-5)	Valore al 31.12.16	Acquis.	Amm.ti	Decr.ti	riclassifiche	Valore al 30.06.2017 (7+8+9-10-11)	
1. Terreni e fabbr.	4.757	-	-	-	-	4.757	1.781	-	52	-	-	1.833	2.924
2. Imp. e macch.	36.315	-	139	-	-	36.454	16.559	-	576	-	-	17.135	19.319
3. Attrez. ind. e com.	456	-	6	-	-	462	407	-	5	-	-	412	50
4. Altri beni	1.656	-	1	(3)	-	1.654	1.479	-	19	(3)	-	1.495	159
5. Imm. in corso e acc.	746	-	360	-	-	1.106	-	-	-	-	-	0	1.106
Totale	43.930	-	506	(3)	0	44.433	20.226	-	652	(3)	-	20.875	23.558

(2) Avviamento ed altre attività a vita non definita

(3) Altre attività immateriali

La movimentazione intervenuta nel 1° semestre 2017 è la seguente:

Descrizione	Costo Storico	Valore netto al 31.12.2016	Acquisiz.	Incr.	Svalut.	Amm.to	Valore al 30.06.2017
1. Avviamento	235	206	-	-	-	-	206
1. Concessioni, licenze, marchi	873	58	-	23	-	(10)	71
Totale	1.108	264	-	23	-	(10)	277

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

Il perito ha valutato con apposita relazione in data 07.03.2017 i flussi di cassa attualizzati in un periodo temporale di 30 anni, riferiti all'acquisizione del ramo di Azienda ex Enel, insistente sul Comune di Sondrio, acquisito da A.S.M. nel 2002, riducendo il valore contabile attribuito all'avviamento per 20 mila Euro, iscritto nel bilancio 2016.

Non sussistendo significative variazioni si è ritenuto di non sottoporre il ramo ad un ulteriore impairment test nel 1° semestre 2017.

(4) Partecipazioni

Le partecipazioni possedute al 30.06.2017 si riferiscono a:

- AEVV Impianti srl con sede in Via Ragazzi del '99 – n. 19 – Sondrio costituita in data 24 giugno 2002, controllata al 100% da Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A.
- AEVV Farmacie srl con sede in Via Ragazzi del '99 – n. 19 – Sondrio costituita in data 12 settembre 2013, controllata al 100% da Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A.
- AEVV Energie srl con sede in Via Ragazzi del '99 – n. 19 – Sondrio costituita in data 13 dicembre 2002, controllata al 51% da Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A.

I dati esposti si riferiscono all'ultimo bilancio approvato, relativi all'esercizio 2016.

Imprese controllate:

Ragione Sociale	Capitale Sociale	Patrimonio Netto	Utile Esercizio 2016	Quote possedute	Valori a Bilancio
AEVV Impianti s.r.l.	50	862	44	100%	807
AEVV Energie s.r.l.	1.000	2.852	734	51%	631
AEVV Farmacie s.r.l.	100	697	397	100%	190

Altre partecipazioni:

Le partecipazioni – non di controllo – possedute al 30.06.2017 si riferiscono a:

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

La partecipazioni in Enel SpA, del valore di 1.184 Euro è stata venduta nel corso del 1° semestre 2017, realizzando una plusvalenza di 108 Euro.

Ragione Sociale	Valori a Bilancio
Soc.Coop.Polo dell'innovazione della Valtellina	2
S.T.C.V.V.V.	21
Enel spa	-
ACEL Service srl	621
	644

(5) Imposte differite attive:

Descrizione	Imponibile	Ires	Irap	Totale Imposte
Fondi Rischi	927	222	27	250
Fondo rischi cong.operazione straordinaria	43	10	-	10
Fondo Rischi incentivi AEEG	-	-	-	-
Fondo Svalutazione Crediti Tassato	137	33	-	33
Svalutazione cespiti	16	4	1	4
Rettifiche passaggio Ias	19	5	3	7
Totale	1.142	274	31	305

La movimentazione intervenuta nell'esercizio è la seguente:

Imposte differite attive	Saldo al 31.12.2016	Acquisizioni	Incr.	Decr.	Saldo al 30.06.2017
Irap	40	-	-	9	31
Ires	329	-	13	68	274
Totale	369	-	13	77	305

ATTIVO CORRENTE**(6) Crediti commerciali e altri**

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

Crediti	31.12.2016			VARIAZIONI			30.06.2017		
	Valore nominale	Fondo svalutaz.	Valore netto	Valore nominale	Fondo svalutaz.	Valore netto	Valore nominale	Fondo svalutaz.	Valore netto
- Crediti verso clienti	1.903	(92)	1.811	(290)	(71)	(361)	1.613	(163)	1.450
- Crediti verso controllate	1.463	-	1.463	(8)	-	(8)	1.455	-	1.455
- Crediti verso ente contr.	99	-	99	(70)	-	(70)	29	-	29
- Crediti tributari	14	-	14	21	-	21	35	-	35
- Crediti verso altri	249	(82)	167	(41)	-	-41	208	(82)	126
- Ratei e risconti	19	-	19	188	-	188	207	-	207
Totale	3.747	(174)	3.573	(200)	(71)	(271)	3.547	(245)	3.302

I crediti verso clienti riguardano principalmente gli importi fatturati a terzi per i servizi di trasporto dell'energia elettrica e vettoriamiento del gas.

Per l'analisi dei crediti verso le imprese controllate e verso l'ente controllante si rimanda all'apposito capitolo "informativa sulle parti correlate".

Descrizione	31.12.2016	Acquisiz.	Utilizzi	Incrementi	Riclassific.	Saldo al 30.06.2017
F.do svalutazione crediti	93	-	-	15	-	108
F.do svalutazione crediti eccedente	82	-	-	55	-	137
Totale	175	-	-	70	-	245

(7) Rimanenze

Descrizione	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Settore Elettrico	611	590	698
Settore Gas	47	55	58
Settore Generali	3	3	2
Totale	661	648	758

(8) Disponibilità liquide

Descrizione	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Depositi bancari e postali	2.907	1.907	2.501
Assegni	-	-	-
Denaro e valori in cassa	3	5	5
Totale	2.910	1.912	2.506

STATO PATRIMONIALE PASSIVO**(9) Patrimonio netto**

Descrizione	Capitale	Riserva legale	Riserva rivalutaz.	Riserva statutaria	Riserva trasformaz.	Riserva conv. IAS	Riserva da da conf.	Riserva da acc.to utili	Riserva valutaz.	Utili a nuovo	Risultato	Totale P.N.
Saldo al 31.12.2016	1.803.562	475.989	136.056	599.230	12.191.867	(336.301)	1.625.176	2.675.962	(306.795)	83.592	1.768.068	20.716.406
Riclassifica riserva straordinaria da acc.to utili												
Destinazione risultato:												
- a Riserve		88.403						779.665			(868.068)	0
- a Dividendo											(900.000)	(900.000)
Operazioni straordinarie												0
Altri movimenti:												
Applicaz. IAS 19									74.131			74.131
Risultato 2017											1.212.481	1.212.481
Saldo al 30.06.2017	1.803.562	564.392	136.056	599.230	12.191.867	(336.301)	1.625.176	3.455.627	(232.664)	83.592	1.212.481	21.103.018
Possibilità di utilizzaz.		B	AB	AB	AB	AB	AB	ABC	AB	AB		
LEGENDA: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci												

Il capitale sociale è formato a 1.803.562 azioni dal valore nominale di 1 Euro cadauna.

La componente attuariale in diminuzione del fondo TFR al 30 giugno 2017, pari a € 74.131 trova evidenza, per il medesimo importo, nelle variazioni 2017 della riserva di valutazione, conformemente allo IAS 19 revised.

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

€/000							
Ente erogante	Importo finanziato	Scadenza	Tasso %	30.06.2017	Quota entro 12 mesi	Quota oltre 12 mesi	Garanzie prestate
1) Banca Intesa	3.099	31.12.2020	V	776	194	582	Delegazione pagamento
2) Banca Popolare Sondrio	1.000	31.12.2018	V	186	113	73	Chirografario
Totale	5.154			962	307	655	

I debiti verso banche oltre i 12 mesi includono unicamente le quote dei mutui con scadenza oltre l'esercizio successivo, come evidenziato in tabella.

(11) Fondi per rischi ed oneri

La movimentazione dei fondi per rischi ed oneri intervenuta nel corso del 1° semestre 2017 è stata la seguente:

Descrizione	31.12.2016	Decrementi	Incrementi	30.06.2017
Fondo Rischi per costi personale	11	-	-	11
Fondo Rischi danni a terzi	25	-	-	25
Fondo Rischi per oneri trasporto/distribuz.	1.184	(286)	-	898
Fondo Rischi conguaglio operazione straord.	44		-	44
Totale	1.264	(286)	-	978

Nel 2017 si è proseguito nell'adeguamento del fondo per oneri trasporto prelevando la quota relativa al 3° anno (2006) contestualmente alla relativa imposta anticipata per un importo lordo pari a 286 mila Euro. L'effetto reddituale positivo a bilancio è pari a 209 mila Euro al netto delle imposte anticipate per 77 mila Euro.

(12) Fondi relativi al personale

Il debito per trattamento di fine rapporto è stato ricalcolato mediante calcoli attuariali attraverso la relazione redatta da un attuario indipendente.

Descrizione	Saldo al 31.12.2016	Acquisizioni	Indennità Liquidate	Cessione Ramo	Decr. per imp. sost.	Incr.		Saldo al 30.06.2017
						Effetto di C.E.	Effetto su Riserva	
F.do T.F.R.	1.071	-	(51)	-	-	6	(74)	952
Totale	1.071	-	(51)	-	-	6	(74)	952

Il risultato di tale operazione si può così riassumere:

Descrizione	01/01/2017	Utilizzi	Acc.to	Altri Movimenti	30/06/2017
Fondo Civilistico	763.834	(50.794)	1.246	-	714.286
Fondo IAS	1.071.182	(50.794)	6.244	(74.131)	952.501
Differenze	307.348	-	4.998	(74.131)	238.215
			Effetto di Conto Economico	Effetto su Riserva	

(13) Altre passività non correnti

La voce comprende la quota a lungo termine dei risconti passivi per circa 2.070 mila Euro, in linea con il 2016, e le cauzioni in denaro ricevute dalle società di vendita a garanzia del pagamento del servizio di trasporto di energia elettrica e gas.

PASSIVITA' CORRENTI

(14) – (15) – (16) – (17)

Includono i debiti correnti verso banche, i debiti verso fornitori, debiti tributari e altri debiti correnti. Non si rilevano variazioni significative all'interno delle singole voci di bilancio che risultano sostanzialmente in linea con i precedenti periodi.

CONTO ECONOMICO**(18) Ricavi delle vendite e delle prestazioni**

Si propongono i ricavi distinti per Settore di attività:

Descrizione	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Servizio Elettrico	2.602	5.506	2.628
Servizio Gas	650	1.336	644
Totale	3.252	6.842	3.272

(19) Altri ricavi e proventi

Descrizione	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Incrementi di immobilizz. per lavori interni	245	790	368
Altri ricavi	490	1.295	472
Contributi in c/esercizio	14	28	14
Proventi straordinari	442	410	402
Totale	1.191	2.523	1.256

– Proventi straordinari

Descrizione	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Ricavi / proventi anni precedenti	1	-	-
Storno fondo rischi AEEG	-	120	120
Chiusura fondi rischi	286	282	282
Rettifica costi anni precedenti	155	8	-
Totale	442	410	402

Per le voci di "Chiusura fondo rischi" si rimanda alle spiegazioni relative alle movimentazioni dei Fondi rischi del presente bilancio intermedio.

Nella voce Rettifica costi anni precedenti è compresa la chiusura di debiti relativi a componenti tariffarie derivanti dal conferimento del ramo di vendita dell'energia elettrica pari a Euro 153 mila, non più dovuti in quanto già corrisposti in sede di perequazione.

(20) Materie prime e materiali di consumo**(21) Variazione delle rimanenze di materie prime**

Il costo per l'acquisto di materie prime, sussidiarie e di consumo, suddiviso per settore di attività, è il seguente:

Descrizione	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Servizio Elettrico	87	391	204
Servizio Gas	7	46	18
Totale	94	437	222

In linea il valore delle rimanenze.

(22) Costi generali

La voce costi generali comprende circa 1294 mila Euro di costi per servizi e 68 mila Euro di spese per godimento di beni di terzi. Tra i costi per servizi la voce più consistente riguarda i costi per il trasporto di energia elettrica da parte di Enel per circa 900 mila Euro.

(23) Costi del personale

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

Descrizione	30.06.2017		31.12.2016		30.06.2016	
	N. Unità	Costo	N. Unità	Costo	N. Unità	Costo
- Settore Elettrico	24,00	657	24,00	1.243	24,00	629
- Settore Gas	5,58	125	5,00	249	5,00	125
- Settore Generali	14,70	498	15,48	1.064	15,54	528
- Attualizzazione TFR		5		16		8
Totale	44,28	1.285	44,48	2.572	44,54	1.290

Comprendono in conformità ai contratti di lavoro applicati e alle leggi vigenti, le retribuzioni corrisposte al personale, gli oneri previdenziali e assistenziali, gli accantonamenti al Fondo T.F.R., nonché le quote destinate alla previdenza complementare, le ferie maturate e non godute, i costi accessori del personale.

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

Al 30.06.2017 lo stato dei vari contratti in essere è il seguente:

1. Il contratto di lavoro per i lavoratori addetti al Settore Elettrico, cui fanno riferimento gli addetti dei Settori Elettrico e Servizi Generali, è stato rinnovato con accordo del 25.01.2017 con validità dall'1.1.2016 al 31.12.2018.
2. Il contratto di lavoro per i dipendenti delle aziende del Settore Gas è stato rinnovato dal 18.05.2017 con validità dall'1.1.2016 al 31.12.2018 senza erogazioni per il 2016.
3. Il contratto di lavoro per i Dirigenti è stato rinnovato con accordo del 18 dicembre 2015 con decorrenza 1.1.2016 al 31.12.2018.

L'applicazione del nuovo metodo ex IAS 19 "revised" sul conto economico del 1° semestre 2017 ha prodotto l'effetto di scorporare dalle variazioni in diminuzione del Fondo TFR di competenza (pari complessivamente ad € 67.887) la componente attuariale, pari ad € 74.131, che è stata contabilizzata a diretta variazione (positiva) della apposita riserva di valutazione di Patrimonio netto. Pertanto il conto economico al 30.06.2017 ha recepito unicamente il costo, pari ad € 6.244, derivante dalle altre variazioni in aumento del Fondo.

(24) Altri oneri di gestione

Nel presente bilancio intermedio la Società ha iscritto una svalutazione crediti pari a 70 mila Euro relativi a concordato preventivo della società GALA.

(25) Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni

Gli ammortamenti risultano complessivamente in lieve diminuzione rispetto al precedente esercizio (653 mila Euro rispetto ai 704 mila Euro del 2016), tenuto conto dell'adeguamento, a decorrere dal bilancio 2016, della vita utile residua dei beni materiali alle nuove aliquote stabilite dall' AEEGSI.

Per una più completa comprensione della voce, si rinvia all'informativa specifica collegata alle aliquote AEEGSI esposta nel paragrafo relativo all'enunciazione dei principi contabili adottati nell'ultimo bilancio di esercizio approvato.

(26) Proventi (oneri) finanziari

Descrizione	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Proventi da partecipazioni			
<i>a) In imprese controllate:</i>			
Aevv Energie S.r.l.	153	64	64
Aevv Impianti S.r.l.	42	15	15
Aevv Farmacie s.r.l.	300	230	230
<i>a2) Imprese collegate:</i>			
Acel Service s.r.l.	118	114	114
	613	423	423
Altri proventi finanziari			
<i>d4) Altri diversi dai precedenti:</i>			
Interessi attivi su depositi bancari e postali	1	6	3
Utenti	7	-	-
	8	6	3
Interessi e altri oneri finanziari			
<i>d) Altri oneri finanziari:</i>			
Interessi passivi su mutui	-	(2)	(2)
Interessi diversi	-	(3)	-
	0	(5)	(2)
Totale proventi (oneri) finanziari	621	424	424

(27) Imposte sul reddito

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

Descrizione	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
a) Imposte correnti:			
- Ires	(185)	(526)	(153)
- Irap	(41)	(89)	(23)
- Ires anni precedenti	(2)	2	-
- Irap anni precedenti	-	-	-
Totale imposte correnti	(228)	(613)	(176)
b) Imposte anticipate			
- Ires attiva	13	-	-
- Ires passiva	(8)	(122)	(121)
- Irap passiva	(69)	(12)	(12)
Totale imposte anticipate	(64)	(134)	(133)
Totale imposte sul reddito	(292)	(747)	(309)

Il calcolo delle imposte correnti è stato effettuato nel rispetto delle norme fiscali vigenti, con l'applicazione dell'aliquota in vigore: Ires 24,0%, Irap 3,90%.

Prospetto di riconciliazione tra onere fiscale da bilancio e onere fiscale teorico		
	30.06.2017	
	IRES	IRAP
Risultato prima delle imposte (IRES)	1.504.738	
Onere fiscale teorico (aliquota 24%)	361.137	
Valore della produzione ai fini IRAP		884.016
Onere fiscale teorico (aliquota 3,90%)		34.477
Differenze temporanee tassabili in esercizio successivi		
- accantonamento a Fondo Rischi	-	-
Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti		
- Utilizzo Fondo Rischi	(285.528)	-
Differenze che non si riverseranno negli esercizi successivi		
- costi non deducibili	228.851	183.657
- ulteriori deduzioni	(29.317)	(13.572)
- ACE incremento capitale proprio	(61.435)	-
- sopravvenienze attive non tassate	(1.163)	-
- sopravvenienze Attive tassate	-	-
- sopravvenienze passive tassate	-	-
- sopravvenienze passive non tassate	-	-
- Irap deducibile	(2.241)	-
Dividendi da Partecipazioni	(582.277)	-
Totale differenza	(733.110)	170.085
Imponibile fiscale IRES/IRAP del periodo	771.628	1.054.101
Imposte correnti sul reddito d'esercizio	185.191	41.110
ires 24% - irap 3,90%		
Onere effettivo (%)	12,31%	4,65%

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

IRAP

IRAP ANTICIPATA Descrizione	oste anticipate anno prece			Adeguamento aliquota			Utilizzi anno in corso			Incremento dell'esercizio			Totale imposte anticipate		
	01.01.2017			2017			2017			2017			30.06.2017		
	Imponibile	%	Imposte	Imponibile	%	Imposte	Imponibile	%	Imposte	Imponibile	%	Imposte	Imponibile	%	Imposte
Fondo rischi ex Valdisotto - trasporto e.e.	904.328	3,90	35.104	-	3,90	-	215.528	3,90	8.406	-	3,90	-	688.800	3,90	26.698
Fondo rischi ex Valdisotto - cabina	25.000	3,90	975	-	3,90	-	-	3,90	-	-	3,90	-	25.000	3,90	975
F.do rischi incentivo AEEGSI	-	3,90	-	-	3,90	-	-	3,90	-	-	3,90	-	-	3,90	-
Svalutaz. Contatori da dismettere ex-Vs	4.692	3,90	183	-	3,90	-	-	3,90	-	-	3,90	-	4.692	3,90	183
Svalutaz. Contatori da dismettere ex-Asm	11.013	3,90	430	-	3,90	-	-	3,90	-	-	3,90	-	11.013	3,90	430
Sorno costi non capitalizzabili ex-Ti	75.051	3,90	2.927	-	3,90	-	-	3,90	-	-	3,90	-	75.051	3,90	2.927
Totale	1.020.084		39.619	-		-	215.528		8.406	-		-	804.556		31.213

IRES

IRES ANTICIPATA Descrizione	oste anticipate anno prece			Adeguamento aliquota			Utilizzi anno in corso			Incremento dell'esercizio			Totale imposte anticipate		
	01.01.2017			2017			2017			2017			30.06.2017		
	Imponibile	%	Imposte	Imponibile	%	Imposte	Imponibile	%	Imposte	Imponibile	%	Imposte	Imponibile	%	Imposte
Fondo rischi ex Valdisotto - trasporto e.e.	1.184.328	24,00	284.329	-	3,50	-	285.528	24,00	68.527	-	24,00	-	898.800	24,00	215.802
Fondo rischi ex Valdisotto - ind. Preavviso	4.741	24,00	1.138	-	3,50	-	-	24,00	-	-	24,00	-	4.741	24,00	1.138
Fondo rischi ex Valdisotto - cabina	25.000	24,00	6.000	-	3,50	-	-	24,00	-	-	24,00	-	25.000	24,00	6.000
Svalutaz. Contatori da dismettere ex aASM	10.837	24,00	2.601	-	3,50	-	-	24,00	-	-	24,00	-	10.837	24,00	2.601
Svalutaz. Contatori da dismettere ex Vds	4.692	24,00	1.126	-	3,50	-	-	24,00	-	-	24,00	-	4.692	24,00	1.126
F.do rischi incentivo AEEGSI	0	24,00	0	-	3,50	-	-	24,00	-	-	24,00	-	-	24,00	-
Acc.to Fondo Rischi conguaglio oper. Straord.	43.521	24,00	10.445	-	3,50	-	-	24,00	-	-	24,00	-	43.521	24,00	10.445
Acc.to F.do Sval. Crediti ecced. Ex Asm	82.349	24,00	19.764	-	3,50	-	-	24,00	-	-	24,00	-	82.350	24,00	19.764
Acc.to F.do Sval. Crediti ecced.	-	24,00	-	-	3,50	-	-	24,00	-	54.516	24,00	13.084	54.517	24,00	13.084
Sorno costi non capitalizzabili ex-Ti	77.894	24,00	18.695	-	3,50	-	-	24,00	-	-	24,00	-	77.894	24,00	18.695
Adeguamento tfr Ias ex Aem Tirano	-47.196	24,00	-11.327	-	3,50	-	-	24,00	-	-	24,00	-	-47.196	24,00	-11.327
Adeguamento tfr Ias ex Valdisotto	-8.025	24,00	-1.926	-	3,50	-	-	24,00	-	-	24,00	-	-8.025	24,00	-1.926
Adeguamento ammortamenti Ias ex Valdisotto	-5.214	24,00	-1.251	-	3,50	-	-	24,00	-	-	24,00	-	-5.214	24,00	-1.251
Totale	1.372.927		329.592	-		-	285.528		68.527	54.516		13.084	1.141.917		274.149

Totale crediti per imposte ant.	2.393.012		369.211	-		-	501.056		76.932	54.516		13.084	1.946.474		305.363
--	------------------	--	----------------	----------	--	----------	----------------	--	---------------	---------------	--	---------------	------------------	--	----------------

• ALTRE INFORMAZIONI

1. RAPPORTI CON L'ENTE CONTROLLANTE

Le operazioni intercorse con il Comune di Sondrio nel 2017 previste da contratti di servizio stipulati con lo stesso, sono di seguito riepilogate e riguardano:

- a) Servizio Elettrico;
- b) Servizio di manutenzione degli impianti elettrici degli edifici comunali;
- c) Servizio di segnaletica stradale, illuminazione pubblica ed impianti semaforici;
- d) Servizio Gas.

I dati riferiti ai rapporti con l'Ente Controllante sono inserite nelle Note Esplicative.

Comune	Stato Patrimoniale		Conto Economico	
	Attività	Passività	Costi	Ricavi
<u>Comune di Sondrio:</u>				
Crediti Commerciali	29	-	-	-
Debiti Commerciali	-	8	-	-
Ricavi per vendite e prestazioni	-	-	-	49
Costi per prestazioni	-	-	-	-

1.a Crediti commerciali:

Descrizione	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Corrispettivi contratti di servizio	21	25	58
Altre Prestazioni	8	74	4
Totale	29	99	62

1.b Debiti per canoni contratti di servizio e altri

Al 30.06.2017 non figurano debiti verso l'Ente Controllante.

1.c Ricavi per vendite e prestazioni:

Le operazioni intercorse con il Comune di Sondrio, già compreso nelle voci precedentemente commentate, sono di seguito riepilogate:

Descrizione	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
- Manutenzione impianti elettrici edifici comunali, servizi segnaletica stradale luminosa, illuminazione pubblica e impianti semaforici	25	51	25
- Altri lavori a richiesta	13	105	59
	38	156	84
- Affitti attivi	11	23	11
Totale	49	179	95

1.d Costi per prestazioni:

Descrizione	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Prestazioni diverse	-	1	1
Totale	-	1	1

2. RAPPORTI CON LE SOCIETA' CONTROLLATE

I rapporti con le Società Controllate sono i seguenti:

- La AEVV Energie S.r.l. – società di vendita – fattura all'utenza finale la tariffa complessiva relativa alla vendita del metano ed energia elettrica, comprendente la quota di tariffa destinata al distributore. Conseguentemente riceve da l'Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A., in qualità di distributore, l'addebito della quota di competenza di quest'ultima.
- AEVV Energie S.r.l. da marzo 2010 ha a disposizione personale proprio che effettua tutte le attività commerciali di sportello e retrospartello di competenza. Si avvale del personale della controllante per svolgere tutte le prestazioni a favore dell'utenza di carattere tecnico (attivazioni, disattivazioni fornitura, ecc.), con addebito del relativo corrispettivo da parte di l'Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A.

Le prestazioni sono regolate da contratti intercompany.

- La Capogruppo svolge per conto della Società AEVV Impianti S.r.l. Servizi contabili; Gestione del personale; Servizio approvvigionamento, gare e contratti; Gestione segreteria societaria; Gestione protocollo corrispondenza; Servizi CED.

- La Società AEVV Impianti S.r.l. svolge per conto della Controllante la gestione, manutenzione e terzo responsabile delle centrali termiche della stessa.
- La Capogruppo affitta alla Società AEVV Impianti S.r.l. parte dell'immobile (capannone industriale) di proprietà della stessa sito in località Ponticello.
- AEVV Farmacie s.r.l. dal 1 novembre 2013 si occupa della gestione delle farmacie. Si avvale del personale della controllante per svolgere prestazioni amministrative comuni al gruppo (servizi contabili, gestione del personale, segreteria, CED, appalti), con addebito del relativo corrispettivo da parte della Capogruppo, come da contratto intercompany.
- La Capogruppo svolge per conto della Società AEVV Energie S.r.l.: Servizi contabili; Gestione del personale; Servizio gare e contratti; Gestione segreteria societaria; Servizi CED.

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

Le operazioni intercorse con le Società Controllate nel corso 2017, già comprese nelle voci precedentemente commentate, sono di seguito riepilogate:

Società	Stato Patrimoniale		Conto Economico	
	Attività	Passività	Costi	Ricavi
<u>AEVV Energie srl</u>				
Crediti Commerciali	1.277	-	-	-
Ricavi per vendite e prestazioni	-	-	-	1.824
Imposte	-	-	-	-
Consumi energia e gas	-	8	33	-
Varie e incassi c/utenti	-	7	9	-
Conguaglio e.e.	-	-	-	-
Prestazioni commerciali	-	-	-	-
Altre prestazioni	-	1	-	-
<u>AEVV Impianti srl</u>				
Crediti Commerciali	48	-	-	-
Crediti per cessione ramo	-	-	-	-
Ricavi per vendite e prestazioni	-	-	-	29
Costi per prestazioni	-	-	-	-
Imposte	-	-	-	-
Debiti commerciali	-	-	-	-
<u>AEVV Farmacie srl</u>				
Crediti Commerciali	130	-	-	-
Imposte	-	-	-	-
Ricavi per vendite e prestazioni	-	-	-	75
Totale	1.455	16	42	1.928

2.a Crediti commerciali:

Descrizione	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
AEVV Energie srl			
Vettoriamiento gas e trasporto energia elettrica	803	1.029	818
Prestazioni commerciali e amministrative	24	32	38
Diversi	154	15	-
Ires da consolidato fiscale	296	142	54
	1.277	1.218	910
AEVV Impianti srl			
Ires da consolidato fiscale	18	16	1
Prestazioni amministrative/commerciali/tecniche	29	90	85
Crediti per operazione di conferimento	-	54	54
Altri	1	1	2
	48	161	142
AEVV Farmacie srl			
Ires da consolidato fiscale	96	37	12
Prestazioni amministrative e generali	27	40	45
Altre	7	7	10
	130	84	67
Totale	1.455	1.463	1.119

2.b Debiti commerciali:

Descrizione	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
<u>AEVV Energie srl</u>			
Consumi gas e energia elettrica	8	18	7
Altre prestazioni	1	-	2
Prestazioni commerciali	-	-	66
Sconti tariffari dipendenti	7	11	6
	16	29	81
<u>AEVV Impianti srl</u>			
Prestazioni tecnico-specialistiche	-	-	-
	-	-	-
<u>AEVV Farmacie srl</u>			
Prestazioni tecnico-specialistiche	-	-	-
	-	-	-
Totale	16	29	81

2.c Costi per prestazioni:

Descrizione	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
<u>AEVV Energie srl</u>			
Consumi energia elettrica e metano	33	64	33
Sconti tariffari	9	18	11
	42	82	44
<u>AEVV Impianti srl</u>			
Prestazioni diverse	-	5	1
<u>AEVV Farmacie srl</u>			
Prestazioni diverse	-	-	-
Totale	42	87	45

2.d Ricavi per vendite e prestazioni:

Descrizione	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
<u>AEVV Energie srl</u>			
Gestione commerciale, amministrativa e generale	70	157	77
Locazioni e spese	15	27	15
Vettoriamiento metano	483	902	479
Trasporto energia elettrica	1.256	2.401	1.239
	1.824	3.487	1.810
<u>AEVV Impianti srl</u>			
Prestazioni amministrative e diverse	29	127	46
<u>AEVV Farmacie srl</u>			
Prestazioni amministrative e diverse	75	149	70
Totale	1.928	3.763	1.926

2.e Garanzie prestate:

L'Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A. ha prestato a favore della controllata AEEV Energie s.r.l. una fidejussione a garanzia degli importi dovuti ad Acquirente Unico, fino all'importo di 365 mila Euro.

Non vi sono altri impegni e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale. Non vi sono nemmeno impegni in materia di trattamento di quiescenza e simili nei confronti di imprese controllate, collegate, nonché controllanti e imprese sottoposte al controllo di quest'ultime.

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

- Al Consiglio di Amministrazione è stato attribuito un compenso pari a 19,22 mila Euro nel 1°sem. 2017.
- Al Collegio Sindacale è stato attribuito il compenso di 12,67 mila Euro.
- Non sono stati concessi anticipazioni e crediti ad Amministratori e/o componenti del Collegio Sindacale
- 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 2,23 mila Euro per n. 2 controlli trimestrali;
 - per 5,54 mila Euro per controllo del bilancio esercizio con emissione di apposita relazione;
 - per 2,30 mila Euro per controllo del bilancio consolidato con emissione di apposita relazione.

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

4. EVENTI ED OPERAZIONI SIGNIFICATIVE NON RICORRENTI.

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

Il presente bilancio intermedio al 30.06.2017 è vero, reale e conforme alle scritture contabili.

Sondrio, 21 settembre 2017

IL PRESIDENTE
DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
(Nicola Giugni)

- **RELAZIONE SOCIETA' DI REVISIONE**