



AZIENDA
ENERGETICA
VALTELLINA
VALCHIAVENNA
SOCIETÀ PER AZIONI

**AZIENDA ENERGETICA VALTELLINA VALCHIAVENNA
S.p.A.**



**AEVV
ENERGIE**
DA SUPERVENIENTE

AEVV Energie s.r.l.



**AEVV
IMPIANTI**

AEVV Impianti s.r.l.

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



**AEVV
FARMACIE**

AEVV Farmacie s.r.l.

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

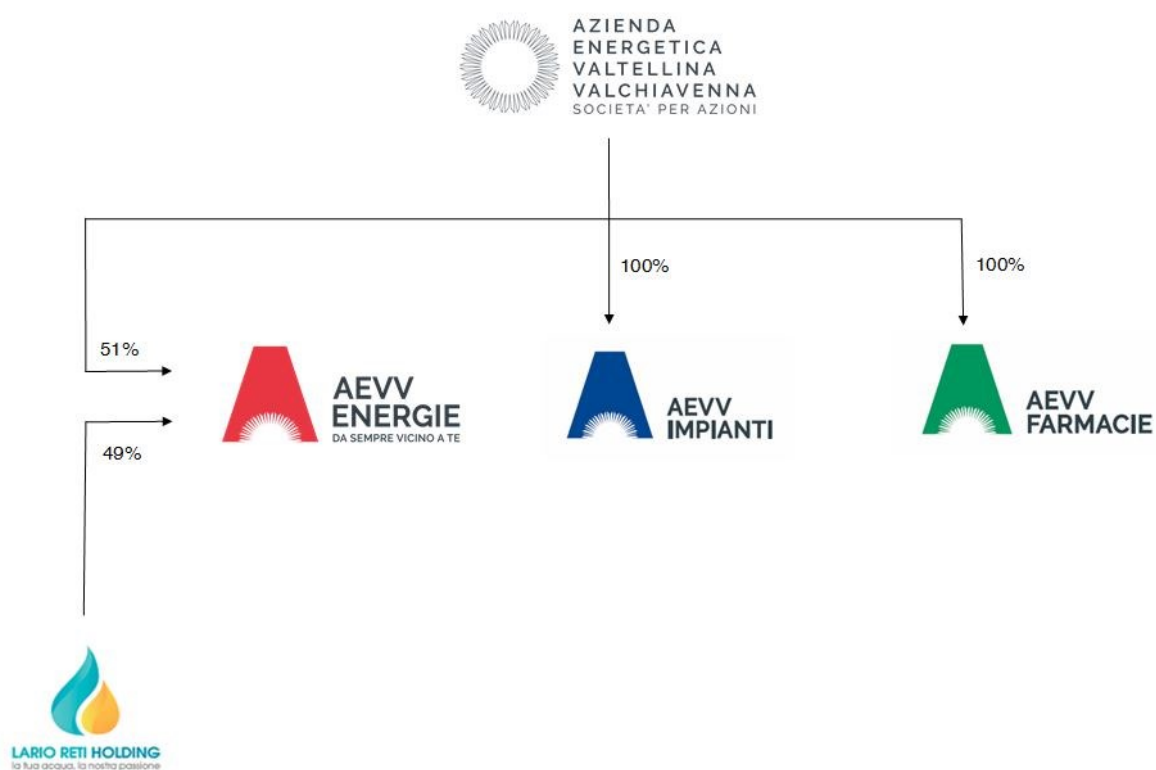
BILANCIO INTERMEDIO CONSOLIDATO

AL 30 GIUGNO 2017

INDICE	
• INFORMAZIONI SULLA GESTIONE	Pag. 2
• SCHEMI DI BILANCIO	Pag. 23
• PROSPETTO DELLE ALTRE COMPONENTI DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO	Pag. 27
• PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO	Pag. 29
• RENDICONTO FINANZIARIO	Pag. 31
• NOTE ESPLICATIVE E DETTAGLIO DELLE VOCI DI BILANCIO	Pag. 33
• RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE	Pag. 56

- **INFORMAZIONI SULLA GESTIONE**

IL GRUPPO



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 consolidato sintetico, 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 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.

• **ANALISI DATI ECONOMICI-FINANZIARI**

Dati economici

Il margine di contribuzione del 1° semestre 2017 è pari a 9.781 mila Euro (in aumento rispetto al medesimo periodo del 2016 (9.663 mila Euro) del 1,22%.

Per quanto riguarda il **Settore Elettrico Distribuzione** l'energia immessa in rete da 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. I ricavi si attestano a circa 2602 mila € (2628 mila € nel 2016) e sono relativi al trasporto di energia elettrica per circa 2467 mila €, alle interconnessioni per circa 36 mila € e a ricavi diversi, sia da utenti della rete che da terzi, questi ultimi in leggera diminuzione rispetto al 2016. Viceversa i costi per le interconnessioni alla rete Enel passano da 873 mila € del 2016

a 900 mila € del 1° sem. 2017, rimangono invece costanti le altre voci di costo per la gestione del servizio.

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.

Nell'attività di **vendita ENERGIA ELETTRICA** ai clienti finali si rileva quanto segue:

Numero clienti	SEM. 2016	SEM. 2017	
EE mercato libero	2.095	2.956	+861
EE tutela	21.517	20.343	-1.174

Energia (kWh / 1.000)	SEM. 2016	SEM. 2017	
EE mercato libero	18.011	18.569	+558
EE tutela	21.487	20.348	-1.139

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

La crescita di AEVV Energie sul mercato libero ha faticato nel periodo a compensare il numero di clienti persi sul mercato di tutela, ma l'impatto economico complessivo evidenzia un risultato positivo.

Nel Mercato di Tutela, oltre alla diminuzione dei clienti, si nota una contrazione dell'energia utilizzata.

Nel Mercato Libero, l'acquisizione di nuovi clienti è avvenuta principalmente verso un segmento di piccoli/medi consumi.

Nel **Settore Gas Distribuzione** il fatturato è riferito alle prestazioni di vettoriamento 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 €). Relativamente ai costi per la gestione del servizio le voci più significative riguardano gli interventi sugli impianti e sugli apparati di campo oltre alle verifiche periodiche sui misuratori (25 mila €).

Nell'attività di **vendita del gas naturale** ai clienti finali si rileva quanto segue:

GAS	SEM. 2016	SEM. 2017	
Numero clienti	7.785	7.730	-55

GAS	SEM. 2016	SEM. 2017	
Acquistato (smc / 1.000)	6.060	5.360	-700

Il numero di clienti risulta sostanzialmente stabile, mentre i volumi di gas hanno subito un decremento del 12% rispetto allo stesso periodo 2016, dato legato alla stagionalità.

Si rileva:

- un leggero incremento del prezzo medio di vendita, legata essenzialmente all'andamento dei mercati;
- un pari andamento del prezzo medio di acquisto, dovuto sia al meccanismo di aggiornamento del prezzo di vendita, a cui il prezzo di acquisto è sostanzialmente legato, sia alle buone politiche di approvvigionamento.

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 AEEGSI 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 AEEGSI, sono in linea con i costi 2016.

Settore Farmaceutico

Dal 1° novembre 2013 il ramo farmaceutico è stato ceduto dalla Capogruppo controllata AEVV Farmacie srl.

Il fatturato del 1° sem. 2017 è pari a circa 2.064 mila Euro, in linea con il medesimo periodo del 2016 (2.056 mila Euro); in aumento il margine grazie alla diminuzione del costo di acquisto dei medicinali, merito di nuove efficaci politiche di acquisto e di campagne pubblicitarie specifiche su alcune linee di prodotti.

Descrizione	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Vendita	2.064	4.208	2.056
Acquisti (netto sconti)	1.434	2.786	1.488
Esistenze iniziali	445	421	421
Rimanenze finali	(507)	(445)	(511)
Svalutazione merci	-	19	-
Costo del venduto	1.372	2.781	1.398
Margine	692	1.427	658
Margine	50,43%	51,31%	47,06%

Settore Parcheggi

In data 1° novembre 2013 il ramo parcheggi è stato ceduto dalla Capogruppo alla controllata AEVV Impianti srl. Il fatturato 2017 è pari a 113 mila Euro, in linea rispetto all'esercizio precedente (115 mila Euro).

Settore Calore

Il fatturato del Settore Calore, gestito da AEVV Impianti srl, presenta un andamento variabile, influenzato dall'assegnazione di incarichi straordinari di riqualificazioni energetiche. Nel corso del 1° semestre i ricavi sono stati pari a 138 mila €, nel medesimo periodo del 2016 risultavano pari a 216 mila Euro e nel 2015 pari a 96 mila Euro. Si segnala la conclusione dei contratti di gestione delle centrali termiche per conto di ALER (-26 mila Euro di ricavi) e di gestione del parcheggio in Area Carini con una diminuzione dei ricavi di circa 20 mila Euro, con esatta contropartita tra i costi per servizi. La diminuzione dei ricavi ha comportato un andamento simile tra i costi per acquisti di materie prime conto terzi che ammontano a circa 30 mila Euro contro i 53 mila Euro del 2016 e tra i costi per servizi relativamente ai contratti di subappalto utilizzati per la realizzazione dei lavori (-30 mila € circa).

Sul fronte dei **costi** si evidenzia un importo di 5.356 mila Euro relativo **all'acquisizione di materie prime e merci** destinate alla vendita di cui 2.562 mila Euro **per il Settore Elettrico** (48%) relativi principalmente all'acquisto di energia elettrica destinata sia al mercato libero che al mercato di tutela; e 1.327 mila Euro **per il Servizio Gas** (25%) e 1.437 mila Euro (27%) **per il Settore Farmacie**.

I costi generali sono pari a 5.105 mila Euro (rispetto ai 5.167 mila Euro del 2016) riguardanti per circa 4.263 mila Euro i costi di trasporto e trasmissione dell'energia elettrica e del gas, in linea con il 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 1.894 mila Euro, rispetto ai 1.862 mila Euro del 2016.

AEVV Farmacie ha visto crescere il costo del proprio personale di circa 15 mila Euro a seguito dell'assunzione di personale a tempo determinato per far fronte a dipendenti temporaneamente fuori servizio causa maternità (284 mila Euro nel 2017, 268 mila Euro nel 2016). Viceversa AEVV Impianti beneficia di un risparmio sul costo del personale di circa 27 mila Euro dovuto al pensionamento di una unità alla fine del 2016, portandosi ad un costo complessivo di circa 66 mila Euro).

AEVV Energie, a seguito dell'assunzione di due unità nel corso del 2016, presenta un costo del personale in aumento di circa 263 mila Euro (+23 mila Euro rispetto al 1° semestre 2016).

La Capogruppo, infine, presenta un costo del personale leggermente inferiore al 2016 (1285 mila Euro contro i 1299 Euro), 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 54 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), il Gruppo ha realizzato investimenti nei diversi Settori di attività per un totale di 515 mila Euro.

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.

AEVV Energie e AEVV Farmacie hanno acquistato alcuni mobili per circa 3 mila Euro e macchine elettroniche per circa 4 mila Euro; nessun investimento da parte di AEVV Impianti.

La voce ammortamenti comprende 35 mila Euro per beni immateriali (44 mila nel 2016) e 704 mila Euro per beni materiali (754 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**

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
Servizio Vendita Energia Elettrica e Gas	4	1	2
Servizio Calore, Parcheggi e Fotovoltaici	-	-	-
Servizio Farmacie	4	43	27
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	515	1.297	568
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	23	95	29
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	538	1.392	597

€/000

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
Servizio Vendita Energia Elettrica e Gas	19	40	21
Servizio Calore, Parcheggi e Fotovoltaici	18	35	17
Servizio Farmacie	14	26	12
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	704	1.378	754
SVALUTAZIONI	-	72	52
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	35	93	44
TOTALE AMMORTAMENTI	739	1.543	850

€/000

DATI PATRIMONIALI PER SETTORE DI ATTIVITA'										
DESCRIZIONE	energia	gas	struttura	pass. interni	TOT. SPA	Vendita E.E. e Gas	Calore Parcheggi	Farmacie	consol.	TOT. GRUPPO
Immateriali	253	17	7		277	88	539	-		904
Materiali	15.027	5.302	3.229		23.558	32	145	466	103	24.304
Finanziarie	362	451	1.460		2.273	-	-	-	1.629	644
Immobilizzazioni	15.642	5.770	4.696	-	26.108	120	684	466	- 1.526	25.852
Rimanenze	611	47	3		661	-	10	487		1.158
Crediti a breve termine	2.552	209	599	- 6	3.354	3.798	262	69	1.672	5.811
Crediti a medio-lungo term.	5	27	14		46	4	-	-		50
Finanziarie no immobil	-	-	-		-	-	-	-		-
Disponibilità liquide	4.275	2.005	- 3.370		2.910	4.873	105	567		8.455
Attivo circolante	7.443	2.288	- 2.754	- 6	6.971	8.675	377	1.123	- 1.672	15.474
Ratei e risconti attivi	74	22	111		207	48	90	25	6	364
TOTALE ATTIVO	23.159	8.080	2.053	- 6	33.286	8.843	1.151	1.614	- 3.204	41.690
Capitale proprio	-	-	19.891	-	19.891	2.551	819	397	1.123	22.535
Utile	14.889	5.833	- 19.510	-	1.212	446	6	181	496	1.349
PATRIMONIO NETTO	14.889	5.833	381	-	21.103	2.997	825	578	- 1.619	23.884
Fondi per rischi e oneri	934	-	44		978	-	-	-		978
TFR	513	51	388		952	186	4	150	25	1.317
Debiti a breve termine	5.456	1.323	1.219	- 6	7.992	5.397	316	882	1.610	12.977
Debiti medio-lungo term.	106	-	-		106	263	-	-		369
Ratei e risconti passivi	1.261	873	21		2.155	-	6	4		2.165
TOTALE PASSIVO	23.159	8.080	2.053	- 6	33.286	8.843	1.151	1.614	- 3.204	41.690

€/000

DATI ECONOMICI PER SETTORE DI ATTIVITA'										
DESCRIZIONE	energia	gas	struttura	pass. interni	TOT. AEVV	Vendita E.E. e Gas	Calore Parcheggi	Farmacie	consol.	TOT. GRUPPO
Ricavi vendite e prestaz.	2.602	650	-	-	3.252	10.000	251	2.064	- 1.786	13.781
<i>Passaggi interni</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variaz.lavori interni-ord.	192	53	-	-	245	-	-	-	-	245
Altri ricavi	638	38	270	-	946	250	24	23	- 206	1.037
<i>Passaggi interni</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Quota ricavi struttura	173	97	- 270	-	-	-	-	-	-	-
TOTALE RICAVI	3.605	838	-	-	4.443	10.250	275	2.087	- 1.992	15.063
Costi per materie prime	80	5	10	-	95	3.796	30	1.437	- 2	5.356
<i>Passaggi interni</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costi per servizi	1.011	49	234	-	1.294	5.419	89	138	- 1.957	4.983
<i>Passaggi interni</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costi per godimento	24	1	43	-	68	33	49	15	- 43	122
Costi per il personale	657	125	503	-	1.285	263	66	284	- 4	1.894
<i>Passaggi interni</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ammortam. e svalutaz.	550	120	63	-	733	53	29	14	- 13	842
Rimanenze	- 19	7	- 1	-	- 13	-	1	- 62	-	- 74
Accanton. per rischi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oneri diversi	46	5	47	-	98	65	2	8	-	173
<i>Passaggi interni</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Quota costi struttura	575	324	- 899	-	-	-	-	-	-	-
TOTALE COSTI	2.924	636	-	-	3.560	9.629	266	1.834	- 1.993	13.296
DIFF.RICAVI - COSTI	681	202	-	-	883	621	9	253	-	1.767
Prov.e oneri finanziari	8	- 1	614	-	621	5	-	-	- 497	129
Svalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Quota finanziari	393	221	- 614	-	-	-	-	-	-	-
ANTEIMPOSTE	1.081	423	-	-	1.504	626	9	253	- 497	1.896
Imposte	- 64	-	- 228	-	- 292	- 180	- 3	- 72	-	- 547
Quota imposte strutt.	- 146	- 82	- 228	-	-	-	-	-	-	-
RISULTATO NETTO	872	340	-	-	1.212	446	6	181	- 497	1.349

Utile di esercizio

Il risultato netto dell'esercizio ammonta a 1.349 mila Euro rispetto al risultato del 1° semestre 2016 pari a 1.196 mila Euro.

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

I RISULTATI ECONOMICI

DESCRIZIONE	IN EURO		
	BILANCIO 30-06-2017	BILANCIO 30-06-2016	Δ 2017/2016
Risultato prima delle imposte	1.895.762	1.721.426	10,13
Imposte	(547.124)	(525.186)	4,18
Utile prima della quota di azionisti di minoranza	1.348.638	1.196.240	12,74%
Utile di pertinenza di terzi	218.432	167.863	30,13%
Utile del Gruppo	1.130.206	1.028.376	9,90%

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

VOCI	BILANCIO 30-06-2017	BILANCIO 30-06-2016	Δ 2017/2016
Ricavi delle vendite e prestazioni	13.781	13.930	-1,1
Valore aggiunto	4.503	3.943	14,2
Margine operativo lordo	2.609	2.081	25,4
Risultato operativo (Ebit)	1.767	1.197	47,6
Utile netto	1.349	1.196	12,8
Rendimento capitale investito (Roi)	4,24%	2,95%	43,6
Rendimento capitale netto (Roe)	5,98%	5,75%	4,1
Rendimento delle vendite (Ros)	11,94%	8,39%	42,3
Patrimonio netto/attivo fisso (1° indice di struttura)	87,17%	80,20%	8,7
Patrimonio netto + debiti a medio/lungo termine/ attivo fisso (2° indice di struttura)	108,30%	104,25%	3,9
Quoziente di liquidità Quick Ratio	128,31%	118,67%	8,1

ALTRI INDICATORI

VOCI	BILANCIO 30-06-2017	BILANCIO 30-06-2016	Δ 2017/2016
Ricavi / dipendente	197,54	205,52	-3,9
Dipendenti	69,76	67,78	2,9
Valore aggiunto per dipendente	64,54	58,17	10,9

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 Capogruppo 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.

Le società del gruppo non hanno 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 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 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 anche effettuando acquisti ad hoc nel corso dell'anno; il prezzo di vendita che viene proposto e conseguentemente contrattualizzato con il cliente finale è opportunamente proporzionato al prezzo di acquisto.

- **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.

La società AEVV Energie srl non ha rilevato rischio di liquidità; in ogni caso sono state concordate linee di credito con Banca Popolare di Sondrio per 200.000 €.

La società AEVV Impianti srl ha in essere un contratto per la gestione del servizio di cassa con la Banca Popolare di Sondrio che dispone di una linea di credito per 200.000 € alle medesime condizioni applicate alla Capogruppo.

La società AEVV Farmacie srl ha in essere un contratto per la gestione del servizio di cassa con la Banca Popolare di Sondrio che dispone di una linea di credito per 200.000 € alle medesime condizioni applicate alla Capogruppo.

- **Rischio di flussi finanziari**

Il rendiconto finanziario evidenzia che le operazioni d'esercizio hanno generato risorse finanziarie per 3.895 mila Euro.

Gli investimenti in beni materiali e immateriali del periodo al netto delle dismissioni sono risultati pari a 538 mila Euro.

La variazione dei debiti finanziari a medio e lungo termine (-305 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 138 mila Euro (di cui circa 50 mila erogato ai dipendenti mentre restanti 88 mila riguardano la valutazione attuariale del TFR ai fini IAS).

Al 30.06.2017 il Gruppo 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 rimettendo, 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 retrosportello 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.

Relativamente alla società di vendita, è stata approvata la Legge 4 agosto 2017 n. 124, recante "legge annuale per il mercato e la concorrenza", che statuisce la fine del servizio di tutela per quanto riguarda la vendita di energia elettrica e gas metano al 30 giugno 2019.

A tale riguardo sono state e verranno elaborate offerte destinate ai clienti in mercato di tutela, con lo scopo di acquisire clienti sul mercato libero.

AEVV Energie inoltre ha attivato collaborazioni con soggetti esterni al fine di acquisire clienti al di fuori dei territori tradizionalmente serviti, in provincia di Sondrio.

Prosegue la collaborazione di una Società specializzata per la realizzazione di un progetto di comunicazione integrato con un programma di intervento fino a tutto il 2019.

Sondrio, 21 settembre 2017

IL PRESIDENTE
DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
(Nicola Giugni)

- **SCHEMI DI BILANCIO**

(importi in unità di euro)

STATO PATRIMONIALE ATTIVO	NOTE	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
<u>Attivo non corrente</u>				
Immobili, impianti e macchinari	(1)	24.303.980	24.492.367	24.386.347
Avviamento ed altre attività a vita non definita	(2)	205.949	205.949	226.419
Altre attività immateriali	(3)	697.756	710.104	694.119
Partecipazioni	(4)	644.453	645.637	645.637
Altre attività finanziarie	(5)	-	-	6.690
Imposte differite attive	(6)	411.255	472.118	440.303
<u>Totale attivo non corrente</u>		26.263.393	26.526.175	26.399.515
<u>Attivo corrente</u>				
Crediti commerciali ed altri	(7)	5.813.275	7.469.613	5.959.335
Rimanenze	(8)	1.157.908	1.084.169	1.277.674
Disponibilità liquide	(9)	8.455.160	6.358.318	6.937.629
<u>Totale attivo corrente</u>		15.426.343	14.912.100	14.174.638
TOTALE ATTIVO		41.689.736	41.438.275	40.574.153

(importi in unità di euro)

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	2.675.963
- 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		(259.948)	(347.355)	(346.653)
- Riserva da consolidamento		1.384.564	877.438	877.438
Utili/perdite esercizi precedenti		120.572	117.783	80.068
Utile (perdita) dell'esercizio		1.130.206	2.281.512	1.028.377
<u>Totale patrimonio netto</u>		22.415.003	22.100.919	20.810.771
Capitale e riserve di pertinenza di terzi		1.250.330	1.037.906	1.037.906
Utile/(perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi		218.432	359.424	167.863
<u>Totale patrimonio netto di terzi</u>		1.468.762	1.397.330	1.205.769
Totale patrimonio netto consolidato	(10)	23.883.765	23.498.249	22.016.540
<u>Passività non correnti</u>				
Debiti verso banche	(11)	654.701	821.993	977.377
Altre passività finanziarie	(12)	73.856	87.906	101.956
Fondi per rischi ed oneri	(13)	978.445	1.263.973	1.266.801
Fondi relativi al personale	(14)	1.317.115	1.434.179	1.564.667
Altre passività non correnti	(15)	2.438.344	2.395.811	2.331.704
<u>Totale passività non correnti</u>		5.462.461	6.003.862	6.242.505
<u>Passività correnti</u>				
Debiti verso banche	(16)	307.000	299.000	299.000
Debiti verso fornitori	(17)	5.159.495	6.107.020	4.975.582
Debiti tributari	(18)	342.673	288.925	361.647
Altre passività correnti	(19)	6.534.342	5.241.219	6.678.879
<u>Totale passività correnti</u>		12.343.510	11.936.164	12.315.108
TOTALE PASSIVO		41.689.736	41.438.275	40.574.153

(importi in unità di euro)

CONTO ECONOMICO	NOTE	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	(20)	13.780.542	28.498.140	13.929.944
Altri ricavi e proventi	(21)	1.282.423	2.198.151	1.133.414
Materie prime e materiali di consumo	(22)	(5.355.748)	(10.864.133)	(5.529.977)
Variazione delle rimanenze di materie prime	(23)	73.739	(63.896)	129.608
MARGINE DI CONTRIBUZIONE		9.780.956	19.768.262	9.662.989
Costi generali	(24)	(5.105.390)	(10.235.794)	(5.167.452)
Costi del personale	(25)	(1.893.760)	(3.759.009)	(1.862.458)
Altri oneri di gestione	(26)	(276.032)	(446.453)	(184.659)
Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizz.	(27)	(739.150)	(1.543.999)	(850.104)
UTILE OPERATIVO		1.766.624	3.783.007	1.598.316
Proventi (oneri) finanziari	(28)	129.138	130.237	123.110
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE e PRIMA DELLA QUOTA DI AZIONISTI DI MINORANZA		1.895.762	3.913.244	1.721.426
Imposte sul reddito	(29)	(547.124)	(1.272.308)	(525.186)
UTILE PRIMA DELLA QUOTA DI AZIONISTI DI MINORANZA		1.348.638	2.640.936	1.196.240
Utile/(perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi		218.432	359.424	167.863
UTILE NETTO DELL'ESERCIZIO		1.130.206	2.281.512	1.028.377

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

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	1.348.638	2.640.936	1.196.240
Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico			
Piani a benefici definiti	87.407	(31.808)	(31.106)
Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	87.407	(31.808)	(31.106)
Redditività complessiva	1.436.045	2.609.128	1.165.134

- **PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO**

● **PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO**

Descrizione	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva rivalutaz.	Riserva statutaria	Riserva da trasform.	Riserva transizione IAS/IFRS	Riserva da conferim.	Riserva da consolidam.	Riserva straord.	Riserva da valutaz.	Utili (perdite) esercizi prec.	Risult. dell'eserc.	Totale patrimonio netto di gruppo	Capitale e riserve terzi	Risultato dell'eserc. di pertin. di terzi	Totale patrim. netto di terzi	Totale patrim. netto consolid.
Saldo 01.01.2017	1.803.562	475.989	136.056	599.230	12.191.867	(336.301)	1.625.176	877.438	2.675.962	(347.355)	117.783	2.281.512	22.100.919	1.037.906	359.424	1.397.330	23.498.249
Destinaz. risultato - a riserve - a dividendo		88.403						507.126	779.665			(1.375.194) (900.000)	- (900.000)		(359.424)	- (359.424)	- (1.259.424)
Altri movimenti :																	
Applicazione IAS 19										87.407	17.017		104.424			-	104.424
Applicazione IAS 17											(14.228)	(6.318)	(20.546)			-	(20.546)
Altri movimenti													-			-	-
determinazione quota capitale di terzi													-	212.424		212.424	212.424
Risultato 30.06.17												1.130.206	1.130.206		218.432	218.432	1.348.638
Saldo al 30.06.2017	1.803.562	564.392	136.056	599.230	12.191.867	(336.301)	1.625.176	1.384.564	3.455.627	(259.948)	120.572	1.130.206	22.415.003	1.250.330	218.432	1.468.762	23.883.765

- **RENDICONTO FINANZIARIO**

		IAS - €/000	
RENDICONTO FINANZIARIO		30/06/2017	31/12/2016
1	Posizione finanziaria netta all'inizio dell'esercizio (*)	6.059	4.719
	Flussi di cassa generati dalla gestione operativa		
	Utile (Perdita) d'esercizio	1.349	2.641
	Ammortamenti e svalutazioni (Impairment Test)	739	1.544
	Accantonamenti al fondo TFR al netto utilizzi	21	39
	Accantonamenti (utilizzi) fondo rischi	(286)	(462)
	Accantonamenti (utilizzi) fondo imposte	-	-
	Totale flussi di cassa generati dalla gestione operativa	1.823	3.762
	Effetto delle variazioni intervenute nelle attività e passività di natura operativa		
	-Crediti finanziari	-	-
	-Crediti commerciali	1.862	(126)
	-Rimanenze finali	(74)	64
	-Crediti v/imprese controllate	-	-
	-Crediti v/imprese controllanti	102	(137)
	-Altre attività correnti	(247)	256
	-Debiti commerciali	(810)	(30)
	-Debiti v/controllate	-	-
	-Debiti v/controllanti	(138)	(52)
	-Altre passività correnti	1.375	254
	Variazioni di cassa generate nel capitale circolante netto	2.071	229
2	TOTALE	3.895	3.991
	Flussi (impieghi) di cassa generati da attività di investimento		
	Acquisto di immobilizzazioni immateriali al netto storni	(23)	(95)
	Acquisto di immobilizzazioni materiali al netto dismissioni	(515)	(1.297)
	Variazione nei crediti finanziari a medio/lungo termine	1	36
	Cessioni (acquisizioni) immobilizzazioni per cessione rami d'azienda	-	-
	Cessioni (acquisizioni) societarie	-	-
	Fair value	-	-
3	TOTALE	(537)	(1.356)
	Flussi (impieghi) di cassa generati da attività finanziarie		
	Utile d'esercizio destinato a distribuzione	-	-
	Variazione nei debiti finanziari a medio/lungo termine (compreso TFR)	(305)	(400)
	Variazioni per operazioni societarie	-	-
	Rettifiche Ias	(963)	(895)
4	TOTALE	(1.269)	(1.295)
5	FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO (2+3+4)	2.089	1.340
6	POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A FINE ESERCIZIO (1+5)	8.148	6.059
(*) Disponibilità finanziaria, al netto dei debiti verso banche e della quota a breve dei mutui.			

- **NOTE ESPLICATIVE**

- ***CRITERI DI FORMAZIONE E PRINCIPI CONTABILI ADOTTATI***
- ***COMMENTO ALLE SINGOLE VOCI***
- ***ALTRE INFORMAZIONI***

• CRITERI DI FORMAZIONE E PRINCIPI CONTABILI ADOTTATI

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; così come il metodo, l'area e i criteri di consolidamento.

Gli schemi del presente bilancio intermedio consolidato sono riferiti ai periodi chiusi al 30.06.2017, al 31.12.2016 e al 30.06.2016.

Al termine delle presenti note al bilancio intermedio consolidato vengono riportati, per ciascuna società del gruppo, gli schemi di bilancio, il rendiconto finanziario, il prospetto di variazione del Patrimonio Netto e alcune tabelle esplicative.

• COMMENTO ALLE SINGOLE VOCI

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 30.06.17 (6-12)
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)	
	Valore al 31.12.16	Incr.ti	Decr.ti	svalutaz.	Valore al 30.06.17 (1+2-3+4)	Valore al 31.12.16	Amm.ti	Decr.ti	Riclassifiche	Valore al 30.06.17 (5+6-7)	
1. Terreni e fabbr.	5.214	-			5.214	1.833	61		-	1.894	3.320
2. Imp. e macch.	36.767	139			36.906	16.781	597		-	17.378	19.528
3. Attrez. ind. e com.	537	6			543	430	9		-	439	104
4. Altri beni	1.960	10	(3)		1.967	1.687	37	(3)	-	1.721	246
5. Imm. in corso e acc.	746	360			1.106	-	-	-	-	-	1.106
Totale	45.224	515	(3)	0	45.736	20.731	704	(3)	-	21.432	24.304

(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
4. Concessioni, licenze, marchi e diritti	1.930	710	-	23	-	(35)	698
Totale	2.165	916	-	23	-	(35)	904

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**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) Immobilizzazioni finanziarie

La voce, al 30.06.2016, comprendeva il credito verso l'Inps a titolo di T.F.R. erogato a un dipendente cessato dal servizio. Tale importo è stato completamente recuperato dai contributi mensili versati nel corso del 2016 al medesimo ente.

(6) 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	556	133	-	133
Fondo rischi danni a terzi	-	-	-	-
Svalutazione cespiti	16	4	1	4
Rettifiche passaggio Ias	19	5	3	7
Svalutazione prodotti finiti e merci	19	5	1	5
Totale	1.580	379	32	411

La movimentazione intervenuta nell'esercizio è la seguente:

Imposte differite attive	Saldo al 31.12.2016	Incr.	Decr.	Saldo al 30.06.2017
Irap	41	-	9	32
Ires	431	16	68	379
Totale	472	16	77	411

La Legge di Stabilità 2016 (Legge 208/2015) ha previsto la riduzione a partire dall'esercizio 2017 dell'aliquota Ires che passerà dal 27,5% al 24%. Si è quindi provveduto ad adeguare lo stanziamento per imposte anticipate sui fondi accantonati, il cui utilizzo non è ipotizzabile alla data di chiusura del presente bilancio.

ATTIVO CORRENTE**(7) Crediti commerciali e altri:**

Le variazioni dei crediti iscritti nell'attivo corrente sono espone 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 v/clienti	7.392	(549)	6.843	(1.761)	(102)	(1.863)	5.631	(651)	4.980
- Crediti v/ente contr.	296	-	296	(102)	-	(102)	194	-	194
- Crediti tributari	14	-	14	70	-	70	84	-	84
- Crediti v/altri	329	(82)	247	(56)	-	(56)	273	(82)	191
- Ratei e risconti	70	-	70	294	-	294	364	-	364
Totale	8.101	(631)	7.470	(1.555)	(102)	(1.657)	6.546	(733)	5.813

I crediti verso clienti riguardano principalmente gli importi fatturati a terzi principalmente per i servizi di trasporto dell'energia elettrica e vettoriamento del gas nonché crediti vendita gas ed energia elettrica ai clienti finali.

Descrizione	01.01.2017	Variazioni	Utilizzi	Incrementi	Saldo al 30.06.2017
F.do svalutazione crediti	142	-	(1)	36	177
F.do svalutazione crediti tassato	489	-	-	67	556
Totale	631	-	(1)	103	733

(8) Rimanenze:

I dati suddivisi per settore di attività sono i seguenti:

Descrizione	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Settore Elettrico	611	590	698
Settore Gas	47	55	58
Settore Generali	3	2	2
Settore Farmaceutico	488	427	511
Settore Parcheggio	9	10	9
Totale	1.158	1.084	1.278

(g) Disponibilità liquide

Descrizione	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Depositi bancari e postali	8.446	6.343	6.920
Denaro e valori in cassa	9	15	18
Totale	8.455	6.358	6.938

• STATO PATRIMONIALE PASSIVO

(10) PATRIMONIO NETTO

La composizione del patrimonio netto al 30.06.2017 è riportata nella tabella seguente.

I commenti alle singole poste sono i seguenti:

- Il capitale sociale è pari a 1.803.562 Euro ed è diviso in 1.803.562 azioni di valore nominale pari ad 1 Euro ciascuna.
- La riserva legale ammonta a 564.392 Euro ed è stata costituita con la destinazione degli utili degli esercizi precedenti della Controllante.
- La riserva di rivalutazione è iscritta per 136.056 Euro e riguarda gli accantonamenti eseguiti a seguito delle rivalutazioni L. 436/1946 per 4.933 Euro; L. 72/1983 per 97.489 Euro e L. 576/1975 per 33.634 Euro, effettuate in capo alla trasformata, Azienda Municipalizzata.
- La riserva da conferimento L. 127/1997 – art. 17 – è stata costituita per effetto dei valori di stima attribuiti alle immobilizzazioni tecniche a seguito di perizia asseverata ed è pari a 1.625.176 Euro.
- I fondi rinnovo impianti e sviluppo investimenti iscritti alla voce riserve statutarie pari a 599.230 Euro, sono stati costituiti con la destinazione degli utili di esercizi precedenti.
- La riserva da consolidamento pari a 1.384.564 Euro deriva dalle operazioni di consolidamento delle voci di patrimonio netto delle società controllate.
- La riserva da trasformazione è iscritta per 12.191.867 Euro e deriva dall'operazione societaria di incorporazione di A.S.M. S.p.A. e Valdisotto Servizi S.p.A. con effetto dall'1.1.2011.
- La riserva da straordinaria pari a 3.455.627 Euro deriva dalla destinazione dei risultati dalla Capogruppo Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A.
- La riserva di conversione IAS presenta un saldo negativo pari a 336.301 Euro a seguito delle rettifiche di valutazione in sede di applicazione dei principi IAS.
- La voce utili/perdite esercizi precedenti presenta un saldo di 120.572 Euro e include la perdita della società Capogruppo (ex AEM Tirano) all'1.1.2011 pari a 70.926 Euro, integrata a seguito delle rettifiche IAS relative alle successive annualità di tutte le società del gruppo.
Principalmente si tratta dell'operazione di restatement con decorrenza 01.01.2013, dovuta ai cambiamenti derivanti dalla modifica del principio contabile IAS 19 (trattamento contabile dei benefici ai dipendenti).
- Riserva da valutazione: La componente di profit/loss attuariale generata dalla determinazione del trattamento di fine rapporto in base alle previsioni dei paragrafi 64-66 dello IAS 19 revised, di cui al precedente Paragrafo 2, Principi contabili, trovano espressione direttamente nell'apposita riserva di valutazione del

patrimonio netto. Per rendere confrontabili i dati di bilancio, ai sensi del Principio IAS 8 è stato dunque necessario rideterminare i saldi di apertura al 31.12.2012, inserendo l'effetto dell'accantonamento attuariale 2012, scorporato dalla voce di accantonamento a TFR del conto economico.

La componente attuariale in diminuzione del fondo TFR al 30 giugno 2017, pari a € 87.407 trova evidenza, per il medesimo importo, nelle variazioni 2017 della riserva di valutazione, conformemente allo IAS 19 revised.

- Il risultato dell'esercizio presenta un utile pari a 1.348.638 Euro, comprensivo della quota di pertinenza di terzi pari a 218.432 Euro.

Descrizione	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva rivalutaz.	Riserva statutaria	Riserva da trasform.	Riserva transizione IAS/IFRS	Riserva da conferim.	Riserva da consolidam.	Riserva straord.	Riserva da valutaz.	Utili (perdite) esercizi prec.	Risult. dell'eserc.	Totale patrimonio netto di gruppo	Capitale e riserve terzi	Risultato dell'eserc. di pertinenza di terzi	Totale patrimon. netto di terzi	Totale patrimon. netto consolid.
Saldo 01.01.2017	1.803.562	475.989	136.056	599.230	12.191.867	(336.301)	1.625.176	877.438	2.675.962	(347.355)	117.783	2.281.512	22.100.919	1.037.906	359.424	1.397.330	23.498.249
Destinaz. risultato																	
- a riserve		88.403						507.126	779.665			(1.375.194)	-		(359.424)	-	-
- a dividendo												(900.000)	(900.000)			(359.424)	(1.259.424)
Altri movimenti :																	
Applicazione IAS 19										87.407	17.017		104.424			-	104.424
Applicazione IAS 17											(14.228)	(6.318)	(20.546)			-	(20.546)
Altri movimenti													-			-	-
determinazione quota capitale di terzi													-	212.424		212.424	212.424
Risultato 30.06.17												1.130.206	1.130.206		218.432	218.432	1.348.638
Saldo al 30.06.2017	1.803.562	564.392	136.056	599.230	12.191.867	(336.301)	1.625.176	1.384.564	3.455.627	(259.948)	120.572	1.130.206	22.415.003	1.250.330	218.432	1.468.762	23.883.765

I dividendi del 2016 pagati nel corso del 1° semestre 2017 dalle singole società del Gruppo alla Capogruppo sono i seguenti:

- AEVV Energie srl pari a Euro 153.000,00;
- AEVV Impianti srl pari a Euro 42.175,25;
- AEVV Farmacie srl pari a Euro 300.000,00.

PASSIVITA' NON CORRENTI**(11) Debiti verso banche:**

Nei debiti v/banche esigibili oltre 12 mesi sono incluse le quote dei mutui con scadenza oltre l'esercizio successivo.

Il dettaglio dei mutui stipulati con banche e altri finanziatori al 30.06.2017 viene esposto nel seguente prospetto:

€/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	

(12) Altre passività finanziarie:

Descrizione	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Altri finanziatori- Leasing fotovoltaico	74	88	102
Totale	74	88	102

Si tratta del contratto di leasing sottoscritto con Mediocreval, ora Credito Valtellinese, riguardante l'impianto fotovoltaico installato sul tetto dell'edificio scolastico in Via dell'Agricoltura – Tirano.

Tale contratto è stato oggetto di cessione dalla Capogruppo alla controllata AEVV Energie S.r.l. a decorrere dall'1.3.2013.

(13) Fondi per rischi ed oneri:**– Altri fondi:**

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 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.

(14) 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	Accantonam.	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.	1.434	-	(51)	-	-	21	(87)	1.317
Totale	1.434	-	(51)	-	-	21	(87)	1.317

Il risultato di tale operazione si può così riassumere:

Descrizione	01/01/2017	Acquisiz.	Utilizzi	Acc.to	Trasferimenti	Altri Movimenti	30/06/2017
Fondo Civilistico	1.094.359		(50.794)	11.410	-	-	1.054.975
Fondo IAS	1.434.179		(50.794)	21.138	-	(87.408)	1.317.115
Differenze	339.820	-	-	32.548	-	(87.408)	262.140
				Effetto di Conto Economico		Effetto su Riserva	

(15) Altre passività non correnti:

La voce altre passività non correnti comprende la quota a medio-lungo termine dei risconti passivi (quote di "contributi in conto impianti") che verranno imputate a conto economico nei periodi successivi al 30.06.2017.

L'ammontare dei contributi percepiti è annualmente ridotto in modo sistematico mediante l'imputazione a conto economico di una quota determinata sulla base dell'aliquota d'ammortamento assunta per la ripartizione nel tempo del costo storico cui si riferiscono.

La quota non corrente ammonta a circa 2.070 mila Euro rispetto ai 2.024 mila € del 31.12.2016.

PASSIVITA' CORRENTI**(16) Debiti verso banche**

I debiti v/banche esigibili entro l'esercizio successivo comprendono le quote a breve dei mutui contratti con il sistema bancario. Si rimanda alla voce debiti bancari non correnti.

(17) Debiti verso fornitori

I debiti verso fornitori comprendono i debiti per fatture ricevute e stime di fatture da ricevere di competenza del 1° semestre 2017 e risultano in leggero aumento rispetto al medesimo periodo del 2016.

(18) Debiti tributari

I debiti tributari presentano un andamento costante.

(19) Altre passività correnti

La parte più consistente dei debiti diversi riguarda le addizionali sull'energia elettrica e sul gas e il debito per canone RAI per complessivi 2.367 mila Euro circa, nonché il debito verso la Cassa Conguaglio per il cosiddetto vincolo tariffario generale (2.583 mila Euro). A tali importi si aggiunge il dividendo da distribuire ai soci per circa 900 mila Euro e i debiti relativi al personale (ferie non godute, debiti verso Istituti Previdenziali e Assistenziali, ecc.) per circa 519 mila Euro, oltre alla quota a breve termine dei risconti passivi e altri minori.

Garanzie rilasciate ed altri impegni assunti dalla Società nei confronti di terzi:

Il loro dettaglio è il seguente:

Descrizione	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Garanzie a favore di terzi: Ente Controllante:			
Fidejussione a garanzia della regolare esecuzione dei lavori	112	108	106
	112	108	106
Altre garanzie a favore di terzi:			
Fornitori - Acquirente Unico	365	765	990
Agenzia dogane	220	226	226
Comuni e altri	88	82	84
	673	1.073	1.300
Totale c/d'ordine	785	1.181	1.406

Le garanzie prestate direttamente o indirettamente sono esposte al loro valore contrattuale, distinguendosi tra fidejussioni, avalli, altre garanzie reali e indicando separatamente per ciascun tipo le garanzie prestate a favore dell'Ente Controllante.

• INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

(20) 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
Distribuzione energia elettrica	1.347	3.105	1.405
Vendita energia elettrica	7.452	15.220	7.266
Distribuzione gas	171	461	170
Vendita gas	2.496	4.679	2.699
Gestione Farmacie	2.064	4.208	2.056
Gestione Parcheggi	113	229	115
Servizio calore e fotovoltaico	138	596	219
Totale	13.781	28.498	13.930

Descrizione	30.06.2017	%	30.06.2016	%
Distribuzione energia elettrica	1.347	9,77%	1.405	10,09%
Vendita energia elettrica	7.452	54,07%	7.266	52,16%
Distribuzione gas	171	1,24%	170	1,22%
Vendita gas	2.496	18,11%	2.699	19,38%
Gestione Farmacie	2.064	14,98%	2.056	14,76%
Gestione Parcheggi	113	0,82%	115	0,83%
Servizio calore e fotovoltaico	138	1,00%	219	1,57%
Totale	13.781	100,00%	13.930	100,00%

(21) 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	399	936	325
Contributi in c/esercizio	21	42	21
Proventi straordinari	617	430	419
Totale	1.282	2.198	1.133

– Proventi straordinari

Descrizione	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Minori imposte anni precedenti	1	-	-
Storno fondo rischi AEEG	-	120	120
Chiusura fondi rischi	286	282	282
Rettifica costi anni precedenti	330	28	17
Totale	617	430	419

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

Nella voce Rettifica costi anni precedenti sono comprese:

- chiusura di un debito in capo alla controllata AEVV Energie srl per oneri tariffari non più dovuti per Euro 173 mila;
- 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.

(22) Materie prime e materiali di consumo:

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
Distribuzione energia elettrica	87	382	204
Vendita energia elettrica	2.475	4.992	2.307
Distribuzione gas	7	46	18
Vendita gas	1.320	2.444	1.457
Servizio Farmaceutico	1.437	2.793	1.491
Gestione Parcheggi	2	5	3
Servizio calore e fotovoltaico	28	202	50
Totale	5.356	10.864	5.530

(23) Variazione delle rimanenze di materie prime

Esprime l'incremento pari a 73 mila Euro subito dalle rimanenze di materiali e merci di magazzino rispetto al 31.12.2016, di cui circa 60 mila Euro di medicinali.

(24) Costi generali

La voce è in linea con il 1° semestre 2016 e comprende circa 4.200 Euro di costi per trasporto di energia elettrica e gas.

(25) Costi del personale

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.

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

	30/06/2017		31/12/2016		30/06/2016	
Descrizione	N. Unità	Costo	N. Unità	Costo	N. Unità	Costo
- Settore Elettrico - dsitribuzione	24,00	655	24,00	1.242	24,00	626
- Settore Gas distribuzione	5,58	125	5,00	249	5,00	125
- Settore Generali	14,70	491	15,48	1.064	15,54	520
- Settore Farmaceutico	13,50	284	12,35	538	12,08	268
- Settore Vendita Energia e gas	8,97	263	7,58	465	7,16	228
- Settore Calore	3,00	66	3,83	179	4,00	92
attualizzazione tfr		10		21		3
Totale	69,75	1.894	68,24	3.758	67,78	1.862

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.
4. Il contratto collettivo nazionale per i dipendenti delle Aziende Farmaceutiche Speciali fa riferimento al nuovo CCNL A.S.SO.FARM. del 22.07.2013, scaduto il 31.12.2015. Nel presente bilancio sono stati stimati i costi per il rinnovo del CCNL di riferimento.

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 € 66.269) la componente attuariale, pari ad € 87.407, 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 € 21.138, derivante dalle altre variazioni in aumento del Fondo.

(26) Altri oneri di gestione

Nel presente bilancio intermedio la Capogruppo ha iscritto una svalutazione crediti pari a 70 mila Euro relativi a concordato preventivo della società GALA, oltre che 33 mila Euro accantonati da AEVV Energie a copertura del rischio di insolvenza dei clienti finali.

Tra gli oneri diversi sono inclusi i costi per contributi associativi, tasse locali (IMU, TASI, TARI, TOSAP, ecc.) e altri minori.

(27) Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni

Gli ammortamenti risultano complessivamente in lieve diminuzione rispetto al precedente esercizio, 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.

(28) Proventi (oneri) finanziari

Descrizione	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Proventi da partecipazioni			
<i>a2) Imprese collegate:</i>			
Acel Service s.r.l.	118	114	114
	118	114	114
Altri proventi finanziari			
<i>d4) Altri diversi dai precedenti:</i>			
Interessi attivi su depositi bancari e postali	4	17	10
Utenti	9	7	3
	13	24	13
Interessi e altri oneri finanziari			
<i>d) Altri oneri finanziari:</i>			
Interessi passivi su mutui	(1)	(2)	(2)
Interessi diversi	(1)	(6)	(2)
	(2)	(8)	(4)
Totale proventi (oneri) finanziari	129	130	123

(29) 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	(402)	(1.019)	(342)
- Irap	(81)	(167)	(54)
- Ires anni precedenti	(3)	12	-
- Irap anni precedenti	-	-	-
Totale imposte correnti	(486)	(1.174)	(396)
b) Imposte differite:			
- Ires attiva	16	34	3
- Irap attiva	-	1	-
- Ires passiva	(69)	(121)	(121)
- Irap passiva	(8)	(12)	(12)
Totale imposte differite	(61)	(98)	(130)
Totale imposte sul reddito	(547)	(1.272)	(526)

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%.

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	Imposte antic.anno prec.			Adeguamento aliquota			Utilizzi anno in corso			Incremento dell'esercizio			Totale imposte anticipate		
	01.01.2017			2017			2017			2017			30.06.2017		
	Imp.	%	Imposte	Imp.	%	Imposte	Imp.	%	Imposte	Imp.	%	Imposte	Imp.	%	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
Svalutazione merci non movimentate	19.236	3,90	750	-	3,90	-	-	3,90	-	-	3,90	-	19.236	3,90	750
Totale	1.039.320		40.369	-		-	215.528		8.406	-		-	823.792		31.964

IRES

IRES ANTICIPATA Descrizione	Imposte antic.anno prec.			Adeguamento aliquota			Utilizzi anno in corso			Incremento dell'esercizio			Totale imposte anticipate		
	01.01.2017			2017			2017			2017			30.06.2017		
	Imp.	%	Imposte	Imp.	%	Imposte	Imp.	%	Imposte	Imp.	%	Imposte	Imp.	%	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	-	24,00	-	-	3,50	-	-	24,00	-	-	24,00	-	0	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.SPA	-	24,00	-	-	3,50	-	-	24,00	-	54.516	24,00	13.084	54.516	24,00	13.084
Acc.to F.do Sval. Crediti ecced.AEUV energie	406.409	24,00	97.538	-	3,50	-	-	27,50	-	12.443	24,00	2.986	418.853	24,00	100.525
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
Svalutazione merci non movimentate	19.236	24,00	4.617	-	3,50	-	-	27,50	-	-	24,00	-	19.236	24,00	4.617
Totale	1.798.572		431.747	-		-	285.528		68.527	66.959		16.070	1.580.005		379.292

Totale crediti per imposte ant.	2.837.893		472.116	-		-	501.056		76.932	66.959		16.070	2.403.798		411.255
--	------------------	--	----------------	---	--	---	----------------	--	---------------	---------------	--	---------------	------------------	--	----------------

● **ALTRE INFORMAZIONI:**

1.1 RAPPORTI CON L'ENTE CONTROLLANTE:

Le operazioni intercorse con il Comune di Sondrio nel 1° semestre 2017, già comprese nelle precedenti tabelle di riferimento, sono di seguito riepilogate.

Comune	Stato Patrimoniale		Conto Economico	
	Attività	Passività	Costi	Ricavi
<u>Comune di Sondrio:</u>				
Crediti Commerciali	192	-	-	-
Debiti per canoni contratti di servizio ed altri	-	9	-	-
Ricavi per vendite e prestazioni	-	-	-	231
Costi per prestazioni	-	-	-	-

1.1.a Crediti commerciali:

Descrizione	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Corrispettivi contratti di servizio gestione ip e semafori	21	25	58
Corrispettivi contratti di servizio gestione imp.riscaldam.	37	44	47
Gestione impianti fotovoltaici	118	115	47
Consumi energia elettrica e gas	8	38	4
Altre Prestazioni	8	74	4
Totale	192	296	160

1.1.b Ricavi per vendite e prestazioni:

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
- Gestione impianti di riscaldamento edifici comunali	67	374	93
- Gestioni fotovoltaici Comune di Sondrio	16	21	13
- Altri lavori a richiesta	14	105	59
	122	551	190
- Consumi di energia elettrica e gas	98	143	80
- Affitti attivi	11	23	11
Totale	231	717	281

1.1.c Costi per prestazioni:

Nel corso del 1° semestre 2017 non sono stati inseriti costi da ente controllante.

1.1.d Garanzie:

Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna ha prestato a favore dell'Ente controllante fidejussioni per 112 mila Euro a garanzia di regolare esecuzione di lavori relativi a impianti di illuminazione pubblica.

2. INFORMAZIONI AI SENSI DEI PUNTI 15,16 E 16 BIS DELL'ART. 2427 DEL CODICE CIVILE**2a) Impresa controllante – Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A.:**

- 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.

2b) Impresa controllata – AEVV Energie S.r.l.:

- Al Consiglio di Amministrazione è stato attribuito un compenso pari a 7,47 mila Euro nel 1° sem. 2017.
- Al Collegio Sindacale è stato attribuito il compenso di 12,99 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 1,50 mila Euro per n. 2 controlli trimestrali;

- per 3,49 mila Euro per controllo del bilancio esercizio con emissione di apposita relazione;
- per 2,30 mila Euro per attestazione modello di morosità 2017.

2c) Impresa controllata – AEVV Impianti S.r.l.:

Remunerazione Consiglio di Amministrazione, Collegio Sindacale e Società di Revisione:

- All'Amministratore Unico è stato attribuito il compenso pari a € 2,25 nel 1° sem. 2017.
- Il Collegio Sindacale sarà nominato qualora si verificassero le condizioni previste dall'art. 2488 del Codice Civile.
- 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. 59/98:
 - 0,75 mila Euro per n. 2 verifiche periodiche;
 - 1,50 mila Euro per controllo del bilancio esercizio con emissione di apposita relazione.
- Non sono stati concessi anticipazioni e crediti ad Amministratori e/o componenti del Collegio Sindacale

2d) Impresa controllata – AEVV Farmacie S.r.l.

Remunerazione Consiglio di Amministrazione, Collegio Sindacale e Società di Revisione:

- All'Amministratore Unico è stato attribuito un compenso nell'esercizio, pari a 4,8 mila Euro.
- Il Collegio Sindacale sarà nominato qualora si verificassero le condizioni previste dall'art. 2488 del Codice Civile.
- 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 1,25 mila Euro per n. 2 controlli trimestrali;
 - per 1,25 mila Euro per controllo del bilancio esercizio con emissione di apposita relazione.
- Non sono stati concessi anticipazioni e crediti ad Amministratori e/o componenti del Collegio Sindacale

3. EVENTI ED OPERAZIONI SIGNIFICATIVE NON RICORRENTI.

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

4. PROSPETTO DI RACCORDO DEL PATRIMONIO NETTO E RISULTATO DI ESERCIZIO

Descrizione	Risultato d'esercizio	Patrimonio Netto
Come da civilistico della capogruppo	1.212.481	21.103.018
<u>Rettifiche relative al consolidamento :</u>		
Differenza fra valore pro-quota del patrimonio netto e valore di carico delle partecipazioni consolidate		1.384.563
Risultati pro-quota conseguiti dalle società consolidate e di pertinenza del Gruppo	414.644	414.644
Effetto derivante dallo storno delle svalutazioni operate dalla Capogruppo sulle partecipazioni in società controllate consolidate	-	-
Effetto derivante dalla eliminazione dei dividendi percepiti dalla Capogruppo e distribuiti da società controllate consolidate	(495.175)	(495.175)
Effetto derivante dalla eliminazione del conferimento del ramo d'azienda	-	-
<u>Totale patrimonio netto come da Italian Gaap</u>	1.131.950	22.407.050
<u>Rettifiche relative all'applicazione degli IAS/IFRS</u>		
Effetto derivante dall'applicazione dello IAS 19	(4.278)	(14.544)
Effetto derivante dall'applicazione dello IAS 38	-	-
Effetto derivante dall'applicazione dello IAS 16	-	-
Effetto derivante dall'applicazione dello IAS 17	2.534	22.496
Effetto derivante dall'applicazione dello IAS 36	-	-
Effetto derivante dall'applicazione dello IAS 8	-	-
<u>Totale rettifiche dell'applicazione degli IAS/IFRS</u>	(1.744)	7.952
Utile e patrimonio netto del gruppo	1.130.206	22.415.002
Utile (perdite) e patrimonio di terzi	218.432	1.468.763
Utile e patrimonio netto consolidato	1.348.638	23.883.765

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

Sondrio, 21 Settembre 2017

IL PRESIDENTE
DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
(Nicola Giugni)

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE

