
Bilancio di esercizio
Al 31 dicembre 2021

Deval S.p.A. a s.u.

Sede Legale – Via Clavalité n. 8 – 11100 Aosta (AO)
Capitale sociale euro 38.632.000 interamente versato
Codice Fiscale – Partita IVA – N.ro di iscrizione nel Registro delle
Imprese di Aosta – 01013210073 – R.E.A. 61378

Web: www.devalspa.it



Sommario

| | |
|---|----|
| ORGANI SOCIALI | 3 |
| RELAZIONE SULLA GESTIONE..... | 4 |
| 1. ANDAMENTO E RISULTATI DEL 2021 E PREVEDIBILE EVOLUZIONE NEL 2022 | 4 |
| Cinque anni in sintesi..... | 4 |
| Risultati economici | 7 |
| Situazione patrimoniale..... | 12 |
| 2. INFORMATIVA PREVISTA DALL'ARTICOLO 19 DEL TUSP E DELLA DELIBERAZIONE DEL CONSIGLIO REGIONALE DELLA VALLE D'AOSTA N° 184/XVI DEL 16 DICEMBRE 2020 | 17 |
| 3. INVESTIMENTI..... | 20 |
| 4. RISORSE UMANE E ORGANIZZAZIONE..... | 22 |
| Consistenza e movimentazione del personale | 23 |
| Organizzazione | 25 |
| Piano assunzioni | 25 |
| Relazioni industriali | 26 |
| 5. PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE | 27 |
| 6. QUALITA', SICUREZZA E AMBIENTE | 29 |
| Certificazione..... | 29 |
| Customer Satisfaction..... | 29 |
| Indicatori di prestazione..... | 29 |
| Indicatori di qualità..... | 29 |
| Indicatori Sicurezza e ambiente | 31 |
| Infortuni e malattie professionali..... | 31 |
| Visite di sorveglianza e sopralluoghi | 31 |
| 7. EVOLUZIONE DEL QUADRO NORMATIVO | 32 |
| 8. VOLUMI DI SERVIZIO EROGATI | 36 |
| 9. EVENTI DI RILIEVO DEL 2021..... | 39 |
| 10. FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO..... | 46 |
| 11. CORPORATE GOVERNANCE | 47 |
| 12. INFORMAZIONI SUI RISCHI ED INCERTEZZE..... | 50 |
| 13. ALTRE INFORMAZIONI | 53 |
| Rapporti con parti correlate e informativa sugli strumenti finanziari derivati | 53 |
| Quote proprie e azioni/quote di società controllanti..... | 53 |
| Attività di ricerca e sviluppo | 53 |
| Sedi secondarie..... | 53 |
| 14. PROPOSTE ALL'ASSEMBLEA..... | 54 |
| BILANCIO DI ESERCIZIO..... | 55 |

| | |
|--|-----|
| PROSPETTI CONTABILI | 55 |
| Conto economico | 55 |
| Prospetto del conto economico complessivo | 56 |
| Stato Patrimoniale..... | 57 |
| Prospetto delle variazioni del Patrimonio netto | 58 |
| Rendiconto finanziario | 59 |
| NOTE DI COMMENTO | 60 |
| Forma e contenuto del bilancio..... | 60 |
| Principi contabili e criteri di valutazione | 61 |
| Attività immateriali..... | 67 |
| Rimanenze | 69 |
| Strumenti finanziari – Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con imputazione al conto economico . | 69 |
| Attività finanziarie detenute sino a scadenza | 69 |
| Finanziamenti e crediti | 70 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti..... | 70 |
| Debiti commerciali..... | 70 |
| Passività finanziarie | 71 |
| Cancellazione di attività e passività finanziarie..... | 71 |
| TFR e altri benefici per i dipendenti | 71 |
| Fondi per rischi e oneri futuri | 72 |
| Ricavi..... | 72 |
| Proventi e oneri finanziari | 74 |
| Dividendi..... | 75 |
| Imposte sul reddito | 75 |
| Nuovi principi contabili..... | 76 |
| Informativa sul conto economico..... | 78 |
| Informativa sullo Stato Patrimoniale..... | 88 |
| Passivo | 98 |
| Informativa sulle parti correlate..... | 110 |
| Passività ed attività potenziali | 113 |
| Impegni contrattuali e garanzie | 113 |
| Compensi alla Società di Revisione | 114 |
| Compensi agli Organi sociali..... | 114 |
| Attività di direzione e coordinamento..... | 115 |
| Informazioni richieste dalla Legge 4 agosto 2017, n. 124 art. 1 comma 125..... | 115 |
| Glossario | 117 |
| Relazione del Collegio sindacale e della società di Revisione | 119 |
| Allegato al bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021 - Separazione contabile..... | 126 |

ORGANI SOCIALI



Consiglio di Amministrazione:

Presidente e

Amministratore Delegato PESSION Giorgio

Consiglieri: JORIS Patrizia

CERVA Maurizio

Collegio Sindacale:

Presidente: FAVRE Jean-Claude

Sindaci effettivi: JORIOZ Laura

GUIDETTI Ezio

Controllo Contabile:

EY S.p.A.

Revisione Contabile del bilancio di esercizio:

EY S.p.A.

Organismo di Vigilanza D.Lgs. 231/2001:

Presidente: SCIPIONI Vincenzo

Componenti: DISTASI Carlo Nicola

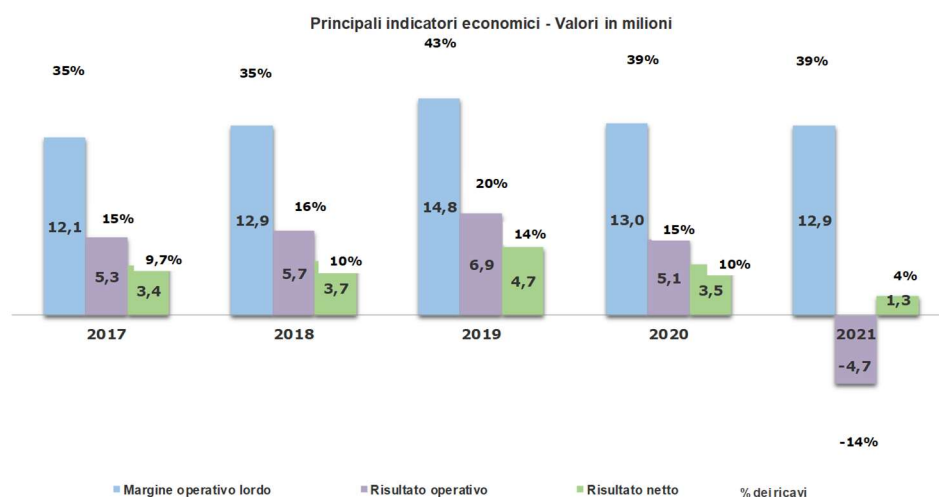
MASSA Federico

RELAZIONE SULLA GESTIONE

1. ANDAMENTO E RISULTATI DEL 2021 E PREVEDIBILE EVOLUZIONE NEL 2022

Cinque anni in sintesi

Nel seguente grafico si evidenziano i principali risultati economici di Deval S.p.A. a s.u. (di seguito Deval) conseguiti nell'esercizio 2021 confrontati con gli esercizi precedenti:



Il *margine operativo lordo* dell'esercizio 2021 evidenzia un decremento per 121 migliaia di euro rispetto all'anno precedente. Si riscontra un incremento dei costi operativi per 657 migliaia di euro, il peggioramento delle attività sui titoli di Efficienza energetica per 15 migliaia di euro, parzialmente compensati dal maggior margine da trasporto energia per 316 migliaia di euro e maggiori altri ricavi e contributi complessivamente per 235 migliaia di euro.

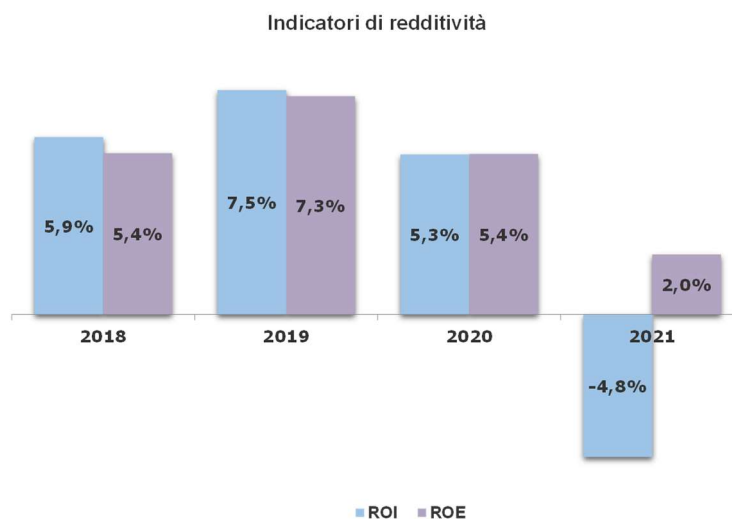
Il *reddito operativo* dell'esercizio 2021 evidenzia un decremento per 9.772 migliaia di euro rispetto all'anno precedente, collegato essenzialmente alla svalutazione dell'avviamento per 9.050 migliaia di euro. Al netto di tale voce il reddito operativo evidenzia un valore pari a 4.388 migliaia di euro, con un decremento di 722 migliaia

di euro dovuto al minore margine operativo lordo e ai maggiori costi per ammortamenti e accantonamenti per 601 migliaia di euro.

Il *Risultato netto del periodo* pari a 1.289 migliaia di euro (3.454 migliaia di euro al 31 dicembre 2020), presenta un decremento del 62,7% rispetto all'anno precedente.

Tale decremento è riconducibile essenzialmente alla svalutazione dell'avviamento effettuata sulla base dell'impairment test per 9.050 migliaia di euro e agli effetti del riallineamento del valore fiscale dell'avviamento, con il relativo rilascio del fondo imposte differite unitamente all'iscrizione della fiscalità anticipata.

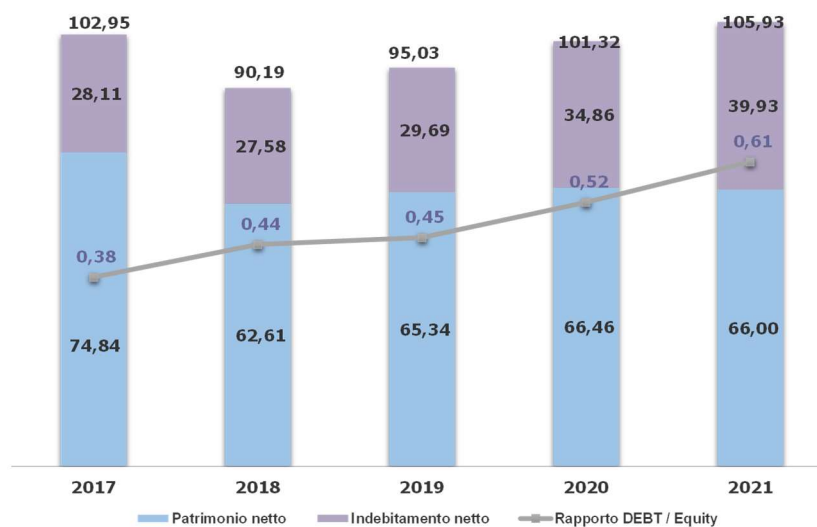
L'andamento degli ultimi anni degli indicatori di redditività *ROI (Return on Investments: rapporto fra reddito operativo e capitale investito netto)* e *ROE (Return on Equity: rapporto fra utile netto e patrimonio netto)* è di seguito riportato:



Il *Capitale investito netto*, pari a 105.926 migliaia di euro (101.324 migliaia di euro al 31 dicembre 2020), presenta un incremento rispetto allo scorso anno del 4,5%, e risulta finanziato da mezzi propri per 65.997 migliaia di euro e da mezzi di terzi per 39.929 migliaia di euro.

Il grafico seguente illustra l'evoluzione del capitale investito netto e la copertura dello stesso, suddivisa fra patrimonio netto ed indebitamento netto, nonché l'andamento del rapporto fra indebitamento e patrimonio netto:

Finanziamento del capitale investito netto - Valori in milioni



Si segnala che nell'ambito dell'indebitamento finanziario sono ricomprese passività finanziarie per leasing per 2.980 migliaia di euro. Il decremento del patrimonio netto dell'anno 2018 collegato alla prima applicazione del principio IFRS 15 che ha comportato l'iscrizione a risconto passivo dei contributi ricevuti dalla società dalla costituzione della stessa fino al 31 dicembre 2017, calcolando la quota di risconto che sarebbe stata rilasciata a partire dall'anno 2001 in funzione della vita utile, utilizzata nei vari anni, del bene cui il contributo si riferisce.

Risultati economici

La gestione economica del 2021 è espressa in modo sintetico nel prospetto che segue, ottenuto riclassificando secondo criteri gestionali i dati del Conto Economico al 31 dicembre 2021 e confrontando lo stesso con i dati consuntivi rilevati in data 31 dicembre 2020:

Migliaia di euro

| | 2021 | 2020 | Variazione | |
|---|-----------------|-----------------|----------------|-----------------|
| | | | Ass. | % |
| Ricavi tariffari e perequazioni | 30.076 | 29.579 | 497 | 1,7% |
| Contributi di allacciamento | 1.468 | 1.324 | 144 | 10,9% |
| Altri ricavi | 1.274 | 1.182 | 92 | 7,8% |
| Ricavi da annullamento titoli efficienza energetica | 1.246 | 1.421 | (175) | (12,3%) |
| Totale ricavi | 34.064 | 33.506 | 558 | 1,7% |
| Costo trasporto energia | (6.346) | (6.165) | 181 | 2,9% |
| Costo acquisto titoli efficienza energetica | (1.269) | (1.428) | (159) | (11,1%) |
| Costi operativi: | | | | |
| Costo del lavoro | (6.607) | (6.592) | 15 | 0,2% |
| Materiali | (368) | (514) | (146) | (28,4%) |
| Prestazioni di servizi e godimento beni di terzi | (5.750) | (5.119) | 631 | 12,3% |
| Altri costi | (805) | (648) | 157 | 24,2% |
| Totale costi operativi: | (13.530) | (12.873) | 657 | 5,1% |
| Totale Costi | (21.145) | (20.466) | 679 | 3,3% |
| Margine operativo lordo | 12.919 | 13.040 | (121) | (0,9%) |
| Ammortamenti e accantonamenti | (8.531) | (7.930) | 601 | 7,6% |
| Svalutazione Avviamento | (9.050) | - | (9.050) | |
| Risultato operativo | (4.662) | 5.110 | (9.772) | (191,2%) |
| Oneri finanziari netti | (559) | (488) | 71 | 14,5% |
| Risultato prima delle imposte | (5.221) | 4.622 | (9.843) | (213,0%) |
| Imposte sul reddito del periodo | 6.510 | (1.168) | (7.678) | (657,4%) |
| Risultato netto dell'esercizio | 1.289 | 3.454 | (2.165) | (62,7%) |

Fonte: dati di bilancio

Ricavi tariffari, perequazioni e costo trasporto energia

Il margine netto da trasporto energia (costituito dalla differenza fra le voci "Ricavi tariffari e perequazioni" e Costo per trasporto energia" sulla rete di trasmissione nazionale) è pari a 23.730 migliaia di euro come di seguito evidenziato:

Migliaia di euro

| | 2021 | 2020 | Variazione | |
|--|---------------|---------------|------------|-------------|
| | | | Ass. | % |
| Ricavi tariffari | 22.920 | 22.339 | 581 | 2,6% |
| Meccanismi perequazione | 7.233 | 6.974 | 259 | 3,7% |
| Totale ricavi tariffari e perequazioni | 30.153 | 29.313 | 840 | 2,9% |
| Costo trasporto energia | (6.346) | (6.165) | 181 | 2,9% |
| Margine da trasporto energia | 23.807 | 23.148 | 659 | 2,8% |
| Conguagli e revisioni perequazioni anni precedenti | (77) | 265 | (342) | (129,1%) |
| Margine da trasporto energia con conguagli precedenti anni precedenti | 23.730 | 23.413 | 317 | 1,4% |

Fonte: dati di bilancio

Il margine trasporto energia evidenzia un incremento del 1,4% pari a 317 migliaia di euro riconducibile essenzialmente agli effetti di seguito esposti:

- incremento dei *ricavi tariffari* per 581 migliaia di euro, pari al 2,6%, collegato alle maggiori quantità distribuite e alla variazione delle tariffe unitari;
- incremento dei *meccanismi di perequazione* per 259 migliaia di euro (pari a +3,7%) calcolate essenzialmente sul numero di POD serviti e di potenza, l'incremento è collegato alla variazione delle tariffe unitarie riconosciute;
- incremento del *costo per trasporto energia* riconosciuto a Terna S.p.A. per il trasporto sulla rete di trasmissione nazionale per 181 migliaia di euro, in seguito all'incremento delle tariffe unitarie;
- decremento della voce *conguagli e revisione di stime di anni precedenti* che accoglie la definizione di perequazioni riferite ad anni precedenti per 342 migliaia di euro.

Contributi di allacciamento e altri ricavi

I contributi di allacciamento mostrano un incremento pari a 144 migliaia di euro. L'applicazione del principio contabile IFRS 15 ha comportato l'iscrizione a risconti passivi di contributi di allacciamento ricevuti nell'anno 2021 per 1.622 migliaia di euro (1.548 migliaia di euro nell'esercizio precedente) e il rilascio di contributi ricevuti in anni precedenti per 1.101 migliaia di euro (1.046 migliaia di euro nell'esercizio precedente). I contributi per oneri amministrativi e altri contributi iscritti direttamente a conto economico evidenziano un incremento di 89 migliaia di euro collegato all'incremento delle richieste da riportarsi a maggiori richieste pervenute rispetto all'anno precedente caratterizzato dal lock down.

Gli altri ricavi mostrano un incremento di 92 migliaia di euro dovuto a maggiori prestazioni verso la società Terna S.p.A., a sopravvenienze attive e maggiori ricavi per risarcimento danni.

Ricavi e costi per Titoli di Efficienza Energetica

La gestione dei Titoli di Efficienza Energetica (di seguito "TEE") evidenzia ricavi e costi rispettivamente per 1.246 migliaia di euro e 1.269 migliaia di euro dovuti alle seguenti operazioni:

- i ricavi sono relativi al valore di annullamento dei titoli acquistati nell'esercizio 2021 relativi all'anno d'obbligo 2020 e precedenti, che si è concluso nel mese di luglio 2021 e all'annullamento in acconto avvenuto nel mese di novembre relativo all'anno d'obbligo 2021, per 1.046 migliaia di euro, e alla stima del valore di

annullamento dei titoli acquistati per coprire l'obbligo 2021, che scade a maggio 2022, per 200 migliaia di euro;

- i costi comprendono i titoli acquistati nell'esercizio 2021 relativi all'anno d'obbligo 2020 e precedenti, che si è concluso nel mese di luglio 2021 e gli acquisti effettuati relativamente all'anno d'obbligo 2020, che si concluderà a maggio 2022, per 1.269 migliaia di euro relativi a 4.768 TEE.

Costi operativi

I costi operativi evidenziano un incremento di 657 migliaia di euro (pari a 5,1%), sostanzialmente a fronte dei seguenti fenomeni con effetto contrapposto:

- *costo del lavoro* - incremento della quota imputata a conto economico per 15 migliaia di euro pari al 0,2%, il costo del personale complessivamente presenta un incremento di 209 migliaia di euro (pari al 2,5%) dovuto all'incremento del contratto collettivo di lavoro, la quota del costo del personale capitalizzata presenta un incremento di 194 migliaia di euro, tale incremento è collegato alle minori attività svolte nell'esercizio precedente collegate al lock down introdotto per fronteggiare la pandemia Covid 19;
- *costo dei materiali* - decremento per 146 migliaia di euro dovuto alla presenza nell'esercizio precedente di costi per 130 migliaia di euro collegati all'acquisto di dispositivi di protezione individuale per fronteggiare l'emergenza Covid;
- *prestazioni di servizi e godimento beni di terzi* - incremento per 631 migliaia di euro, collegato principalmente a maggiori costi per manutenzioni per 445 migliaia di euro dovuti ai costi sostenuti per il censimento delle colonne montanti previsto dalla deliberazione ARERA 467/2019/R/Reel, per spostamento impianti interferenti con lavori su autostrade, per demolizione linee obsolete in seguito a collegamento nuova cabina primaria Aosta Ovest, a maggiori prestazioni richieste da terzi, a maggiori interventi di manutenzione per guasto, per ispezioni delle linee, per tagli piante e per mantenimento del varco; si segnalano inoltre maggiori costi di energia elettrica per usi propri della distribuzione per 321 migliaia di euro collegata a maggiori prezzi unitari, maggiori costi assicurativi per 65 migliaia di euro determinato dalla maggiore rischiosità della polizza all risks in seguito agli eventi catastrofici, collegati ai fenomeni di cambiamento climatico avvenuti negli ultimi anni, maggiori costi di trasmissione dati per 87 migliaia di euro, maggiori costi inerenti il personale per mense e ristorazione a favore del personale per 32 migliaia di euro. Si evidenzia inoltre la riduzione dei costi per

servizi ricevuti dalla Capogruppo per 223 migliaia di euro per il termine dei costi per il progetto carve out e minori costi per autoparco aziendale per 35 migliaia di euro per locazione di breve termine di gruppi elettrogeni e altre partite minori;

- *altri costi* - incremento per 157 migliaia di euro collegato ai maggiori costi per tassa occupazione suolo pubblico per 52 migliaia di euro a seguito delle modifiche normative che ha comportato l'incremento dei valori unitari, maggiori canoni per licenze per 29 migliaia di euro, maggiori minusvalenze per 12 migliaia di euro e maggiori sanzioni per 36 migliaia di euro dovuto alla definizione di contenzioso con INPS relativo alle annualità dal 2005 al 2008 e altre partite minori.

Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni

Gli ammortamenti e accantonamenti, pari a 8.531 migliaia di euro (7.930 migliaia di euro al 31 dicembre 2021), mostrano un incremento di 601 migliaia di euro rispetto all'esercizio precedente pari al 7,6%, dovuto a maggiori ammortamenti per 624 migliaia di euro e a minori accantonamenti per 23 migliaia di euro. Si evidenzia l'incremento degli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali per 583 migliaia di euro e della quota riferita alle immobilizzazioni immateriali per 41 migliaia di euro. Gli ammortamenti dovuti all'introduzione del principio contabile IFRS 16, ricompresi fra gli ammortamenti materiali, ammontano a 597 migliaia di euro, in aumento di 2 migliaia di euro rispetto all'esercizio precedente.

Gli accantonamenti al fondo rischi ed oneri del periodo sono pari a 1 migliaia di euro (con un decremento di 23 migliaia di euro rispetto all'esercizio precedente).

La svalutazione avviamento accoglie per 9.050 migliaia di euro la differenza fra il valore contabile dell'avviamento iscritto in bilancio e il valore recuperabile dell'avviamento determinato attraverso l'utilizzo dei modelli di "Discounted Cash Flow" che prevedono la stima dei futuri flussi di cassa attualizzati attraverso l'applicazione di appropriati tassi.

Risultato Operativo

L'esercizio 2021 si chiude con un risultato operativo negativo per 4.662, collegato alla svalutazione dell'avviamento, al netto di tale voce il risultato operativo è pari a 4.388 migliaia di euro in decremento di 722 migliaia di euro rispetto all'esercizio

precedente. Il decremento rispetto all'esercizio precedente è collegato essenzialmente ai maggiori costi operativi e ai maggiori ammortamenti e accantonamenti.

Oneri finanziari netti

Rispetto all'esercizio precedente si rileva un incremento degli oneri finanziari netti di circa 71 migliaia di euro collegato alla maggior esposizione finanziaria.

Imposte

Le imposte del periodo sono positive per 6.510 migliaia di euro. In particolare, le imposte correnti sono pari a 984 migliaia di euro valorizzate con l'aliquota IRES del 24% e IRAP del 4,2%, la fiscalità differita è positiva per 8.103 migliaia di euro, le rettifiche anni precedenti sono pari a 2 migliaia di euro. Si segnala che, in seguito all'operazione di riallineamento del valore fiscale dell'avviamento, si è proceduto al rilascio del relativo fondo imposte differite con un effetto di 5.621 migliaia di euro. La voce imposte accoglie inoltre l'imposta sostitutiva versata per riallineamento dell'avviamento.

Situazione patrimoniale

La situazione patrimoniale è espressa in modo sintetico nel prospetto che segue (si precisa che alcune voci sono state riclassificate rispetto allo scorso esercizio):

Migliaia di euro

| | al 31 dicembre 2021 | al 31 dicembre 2020 | Variazione | |
|---|------------------------|------------------------|----------------|---------------|
| | | | Ass. | % |
| Attività Immobilizzate Nette | 123.957 | 128.127 | (4.170) | (3,3%) |
| Immobili, impianti e macchinari | 110.435 | 106.208 | 4.227 | 4,0% |
| Attività immateriali | 13.522 | 21.919 | (8.397) | (38,3%) |
| Capitale circolante netto | 428 | (282) | 710 | 251,8% |
| Crediti commerciali | 6.006 | 7.644 | (1.638) | (21,4%) |
| Rimanenze | 1.876 | 2.041 | (165) | (8,1%) |
| Debiti commerciali | (7.454) | (9.967) | (2.513) | (25,2%) |
| Altre attività / (Passività) | (15.195) | (23.030) | 7.835 | 34,0% |
| Altre attività correnti | 389 | 273 | 116 | 42,5% |
| Credito (debito) verso la CSEA netto | 202 | (216) | (418) | (193,5%) |
| Crediti (debiti) tributari netti | (147) | (370) | (223) | (60,3%) |
| Altre attività / (passività) non correnti | (26.502) | (25.467) | 1.035 | 4,1% |
| Imposte differite nette | 10.863 | 2.750 | 8.113 | (295,0%) |
| Capitale investito lordo | 109.190 | 104.815 | 4.375 | 4,2% |
| Fondi diversi | (3.264) | (3.491) | (227) | (6,5%) |
| TFR ed altri fondi relativi al personale | (2.176) | (2.214) | (38) | (1,7%) |
| Fondo rischi ed oneri futuri | (1.088) | (1.277) | (189) | (14,8%) |
| Capitale investito netto | 105.926 | 101.324 | 4.602 | 4,5% |
| Patrimonio netto | 65.997 | 66.460 | (463) | (0,7%) |
| Indebitamento finanziario netto | 39.929 | 34.864 | 5.065 | 14,5% |

Fonte: dati di bilancio

Attività immobilizzate nette

Le attività immobilizzate nette, pari a 123.957 migliaia di euro, mostrano un decremento netto rispetto al 31 dicembre 2021 di 4.170 migliaia di euro pari al -3,3%.

La movimentazione del periodo delle *immobilizzazioni materiali di proprietà*, positiva per 4.538 migliaia di euro, è dovuta agli investimenti effettuati nel periodo per 11.900 migliaia di euro, agli ammortamenti del periodo pari a 7.203 migliaia di euro, alle dismissioni nette per 159 migliaia di euro.

La movimentazione del periodo dei *diritti d'uso* iscritti fra le *immobilizzazioni materiali*, negativa per 311 migliaia di euro, è dovuta agli investimenti effettuati nel periodo per 480 migliaia di euro, agli ammortamenti del periodo pari a 597 migliaia di euro e alle estinzioni anticipate di contratto per 228 migliaia di euro e altre variazioni per 34 migliaia di euro.

La movimentazione del periodo delle *immobilizzazioni immateriali*, negativa per 8.397 migliaia di euro, è dovuta agli investimenti effettuati pari a 1.380 migliaia di

euro e agli ammortamenti del periodo pari a 728 migliaia di euro e alla svalutazione avviamento per 9.050 migliaia di euro, determinata quale differenza fra il valore contabile dell'avviamento iscritto in bilancio e il valore recuperabile dell'avviamento determinato attraverso l'utilizzo dei modelli di "Discounted Cash Flow" che prevedono la stima dei futuri flussi di cassa attualizzati attraverso l'applicazione di appropriati tassi.

Capitale circolante netto

Il capitale circolante netto, positivo per 428 migliaia di euro (negativo per 282 migliaia di euro al 31 dicembre 2020), mostra una variazione di 710 migliaia di euro. Tale variazione deriva dai seguenti fattori:

- *crediti commerciali* - decremento di 1.638 migliaia di euro dovuto essenzialmente a minori crediti per trasporto energia collegato ai provvedimenti di contenimento degli oneri generali di sistema intrapresi dall'Autorità di regolazione;
- *rimanenze* - decremento di 165 migliaia di euro, il valore è esposto al netto del fondo obsolescenza magazzino per 23 migliaia di euro; la riduzione del valore rispetto all'esercizio precedente è collegato alle minori giacenze di materiali per esigenze logistiche;
- *debiti commerciali* - decremento di 2.513 migliaia di euro per minori debiti verso GSE per 4.809 migliaia di euro relativo alla componente ASOS che, a partire dal mese di luglio 2021, non viene più fatturata dal GSE, al netto di tale variazione i debiti commerciali verso terzi presentano un incremento di 1.528 migliaia di euro; si evidenzia l'incremento dei debiti verso la Capogruppo e altre società del Gruppo per 768 migliaia di euro.

Altre attività e passività

Le altre attività e passività, negative per 15.195 migliaia di euro (negativo per 23.030 migliaia di euro al 31 dicembre 2020), mostrano una variazione di 7.835 migliaia di euro. Si riporta di seguito una descrizione di dettaglio delle principali voci:

- *altre attività correnti* - incremento di 116 migliaia di euro, dovuto essenzialmente a maggiori risconti attivi per premi assicurativi;
- *credito / debito netto verso la CSEA* – variazione di 418 migliaia di euro collegato ai seguenti movimenti effettuati nell'esercizio:
 - decremento dei crediti per perequazioni per 1.002 migliaia di euro;

- decremento dei crediti per titoli di efficienza energetica per 1.125 migliaia di euro per spostamento della scadenza dell'anno d'obbligo dello scorso esercizio;
 - incremento del credito per premio continuità del servizio per 584 migliaia di euro riferiti al premio 2020 e alla stima del premio 2021, nell'esercizio precedente era presente solo la stima per l'anno 2019;
 - decremento dei debiti, per componenti A e UC da riversare alla Cassa per il settore elettrico, per 1.961 migliaia di euro in seguito al maggiore valore unitario delle componenti da versare a CSEA e altre partite minori;
- *crediti (debiti) tributari netti* – variazione di 223 migliaia di euro in seguito al versamento degli acconti di imposta e all'iscrizione del debito per imposte sui redditi dell'anno 2021;
 - *altre attività (passività) non correnti* - incremento di 1.035 migliaia di euro dovute all'incremento dei risconti passivi per contributi per 513 migliaia di euro, all'aumento dei debiti verso istituti di previdenza e verso il personale e per maggiori acconti su contributi per lavori;
 - *imposte differite nette* - incremento di 8.113 migliaia di euro collegato al rilascio della fiscalità differita in seguito al riallineamento del valore fiscale dell'avviamento e all'iscrizione della fiscalità differita attiva e passiva dell'anno 2021.

Fondi diversi

I fondi diversi, pari a 3.264 migliaia di euro, mostrano un decremento di 227 migliaia di euro rispetto al 31 dicembre 2020. Tale decremento è dovuto ai seguenti fattori:

- *TFR ed altri fondi relativi al personale* - decremento di 38 migliaia di euro collegato principalmente all'utilizzo per pensionamenti;
- *fondo rischi ed oneri futuri* - decremento di 189 migliaia di euro collegato gli utilizzi del periodo sono relativi al fondo interferenze linee elettriche con strade regionali per 142 migliaia di euro, al fondo per cabine in locazione per 13 migliaia di euro, del fondo franchigie assicurative per 15 migliaia di euro e alla definizione di altri contenzioni per 19 migliaia di euro.

Patrimonio netto

Il patrimonio netto (65.997 migliaia di euro) è composto dal capitale sociale (38.632 migliaia di euro), riserva legale e altre riserve (17.406 migliaia di euro) e dagli utili accumulati (8.670 migliaia di euro), nonché dal risultato positivo rilevato nel periodo (1.289 migliaia di euro).

Indebitamento finanziario netto

L'indebitamento finanziario netto al 31 dicembre 2021 risulta essere pari a 39.929 migliaia di euro ed evidenzia un incremento pari a 5.065 migliaia di euro, come di seguito esposto:

| Migliaia di euro | al 31 dicembre 2021 | al 31 dicembre 2020 | Variazione | |
|---|---------------------|---------------------|----------------|----------------|
| | | | Ass. | % |
| Indebitamento a breve termine | (16.331) | (16.565) | (234) | (1,4%) |
| Saldo c/c Bancari e Postali | 252 | 705 | (452) | 64,2% |
| Saldo c/c tesoreria accentrata con C.V.A. S.p.A. | (9.520) | (9.815) | 295 | 3,0% |
| Passività finanziarie per interessi maturati | - | - | - | - |
| Anticipi su crediti | (2.204) | (3.556) | (1.352) | (38,0%) |
| Cassa e fondi spese | 2 | 3 | (1) | 20,4% |
| Finanziamento con Cariparma Quota a breve | (1.907) | (1.896) | (11) | (0,6%) |
| Finanziamenti con C.V.A. S.p.A. - Quota a breve | (2.420) | (1.473) | (947) | (64,3%) |
| Debiti per leasing in applicazione verso Gruppo | (359) | (341) | (18) | (5,2%) |
| Debiti per leasing in applicazione IFRS verso Terzi | (175) | (191) | 16 | 8,5% |
| Indebitamento a medio e lungo termine | (23.598) | (18.299) | (5.299) | (29,0%) |
| Finanziamento con Cariparma valore nozionale | (1.907) | (3.815) | 1.908 | 50,0% |
| Rettifica adozione costo ammortizzato | 23 | 34 | (11) | 32,2% |
| Finanziamento a lungo termine con C.V.A. S.p.A. | (19.269) | (11.698) | (7.571) | (64,7%) |
| Debiti per leasing in applicazione IFRS 16 verso Gruppo | (871) | (961) | 91 | 9,4% |
| Debiti per leasing in applicazione IFRS 16 verso Terzi | (1.575) | (1.859) | 284 | 15,3% |
| Posizione finanziaria netta | (39.929) | (34.864) | (5.065) | (14,5%) |

Fonte: Dati di bilancio

La *posizione a breve termine*, negativa per 16.331 migliaia di euro è costituita dal saldo dei conti correnti bancari e postali pari complessivamente a 252 migliaia di euro, dal saldo a debito del conto corrente inter societario intrattenuto con la Controllante (negativo per 9.520 migliaia di euro), dai debiti finanziari verso società di factor per anticipi su fatture per 2.204 migliaia di euro, dalle passività finanziarie per leasing in applicazione del principio IFRS 16 per 534 migliaia di euro e dal saldo dei fondi spese per 3 migliaia di euro. La quota corrente dei finanziamenti a lungo termine è pari a 4.327 migliaia di euro.

L'*indebitamento a medio e lungo termine*, complessivamente pari a 23.598 migliaia di euro, è relativo per 1.907 migliaia di euro al contratto di mutuo stipulato nel mese di dicembre 2015, con la banca Cariparma per 15.000 migliaia di euro nominali con scadenza 31 dicembre 2023, ai finanziamenti contratti con la Capogruppo C.V.A.

S.p.A. a s.u. pari complessivamente a 19.269 migliaia di euro e alle passività finanziarie per leasing in applicazione del principio IFRS 16 per 2.446 migliaia di euro.

I debiti per leasing iscritti in applicazione del principio contabile IFRS 16 sono relativi ai contratti di locazione con la Capogruppo CVA S.p.A. dei fabbricati adibiti a sedi aziendale, a contratti di locazione con terzi di fabbricati adibiti a magazzino e cabine di trasformazione elettriche e a contratti per autonoleggio.

Flusso di cassa

Il flusso di cassa dell'esercizio ha determinato l'incremento della posizione finanziaria netta debitoria di 5.065 migliaia di euro come di seguito esposto:

Migliaia di euro

| | 2021 | 2020 |
|---|-----------------|-----------------|
| Disponibilità liquide da attività operative | 13.557 | 13.610 |
| Disponibilità liquide da variazione del capitale circolante netto | (2.459) | (3.056) |
| Altre variazioni non ricomprese nelle variazioni del Capitale Circolante Netto | (299) | (323) |
| Disponibilità liquide da attività operative | 10.799 | 10.231 |
| Disponibilità liquide impiegate per investimenti e acquisizione diritti d'uso (b) | (13.558) | (12.582) |
| Disponibilità liquide nette impiegate per pagamento dividendi (c) | (1.719) | (2.318) |
| Interessi pagati nell'esercizio | (587) | (503) |
| Incremento (decremento) posizione finanziaria netta (a+b+c+d) | (5.065) | (5.172) |
| Posizione finanziaria iniziale | (34.864) | (27.583) |
| Posizione finanziaria finale | (39.929) | (34.864) |

L'*autofinanziamento* da attività operative è pari a 13.557 migliaia di euro, mentre la variazione del capitale circolante e le altre variazioni non ricomprese nel circolante hanno assorbito disponibilità liquide complessivamente per 2.758 migliaia di euro, determinando pertanto un *cash flow da attività operative* positivo per 10.799 migliaia di euro. La liquidità assorbita dagli *investimenti netti* e acquisizione diritti d'uso su beni di terzi è pari a 13.558 migliaia di euro, la liquidità utilizzata per il *pagamento del dividendo* è di 1.719 migliaia di euro, la liquidità impiegata per pagamento interessi è stata pari a 587 migliaia di euro.

2. INFORMATIVA PREVISTA DALL'ARTICOLO 19 DEL TUSP E DELLA DELIBERAZIONE DEL CONSIGLIO REGIONALE DELLA VALLE D'AOSTA N° 184/XVI DEL 16 DICEMBRE 2020

La delibera del Consiglio Regionale della Valle d'Aosta n° 184/XVI del 16 dicembre 2020 ha stabilito, ai sensi dell'articolo 19 del TUSP (testo Unico sulle Società a Partecipazione pubblica) per l'anno 2021 e il successivo triennio 2021 – 2023 gli obiettivi specifici annuali e pluriennali sul complesso delle spese di funzionamento, ivi comprese quelle per il costo del personale tenendo conto dei settori in cui le società operano. In particolare, per il settore Gruppo CVA, di cui Deval fa parte, è richiesto il mantenimento di un livello di spese di funzionamento, ivi comprese quelle per il personale, delle società che garantisca in ogni caso il rispetto dell'equilibrio economico di bilancio.

Si precisa che i costi di funzionamento verificati da Deval nel presente paragrafo non sono compresi i costi passanti non legati al funzionamento della società e da quest'ultima non governabili quali:

- il corrispettivo riconosciuto per il servizio di trasmissione dell'energia elettrica prelevata dalle imprese distributrici dalla rete di trasmissione nazionale, che trova speculare copertura nella componente TRAS dei ricavi tariffari e nella perequazione dei costi di trasmissione. L'entità del corrispettivo CTR è definito annualmente da Arera ed è applicato all'energia elettrica che transita nelle cabine primarie. Nell'anno 2021 il costo è stato di 6.346 migliaia di euro (6.165 migliaia di euro nell'esercizio precedente);
- costi per acquisto dei Titoli di Efficienza Energetici (TEE), gli acquisiti sono effettuati in assolvimento degli obblighi definiti annualmente da ARERA e trovano contropartita nei ricavi attenuati dall'annullamento dei titoli stessi. Nell'anno 2021 il costo è stato di 1.269 migliaia di euro (1.428 migliaia di euro nell'esercizio precedente).

Conseguentemente anche i ricavi sono stati esposti al netto della quota di ricavi a copertura dei costi per il servizio di trasmissione dell'energia elettrica e dei ricavi ottenuti dall'annullamento dei TEE a copertura del relativo costo dei titoli.

In attuazione del disposto normativo sopra riportato si riportano nella seguente tabella i costi operativi di funzionamento della società nel triennio 2018-2019-2020 e nell'esercizio 2021:

Migliaia di euro

| | 2018 | 2019 | 2020 | Media triennio | 2021 |
|---|---------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| Materiali e forniture | 388 | 379 | 514 | 427 | 368 |
| Costi per servizi e godimento beni di terzi | 6.135 | 4.693 | 5.119 | 5.316 | 5.750 |
| Personale lordo | 8.364 | 7.519 | 8.445 | 8.109 | 8.654 |
| Personale rilascio fondo sconto energia | | 573 | | | |
| Personale Capex | (1.510) | (1.910) | (1.853) | (1.758) | (2.047) |
| Altri costi operativi | 646 | 645 | 648 | 646 | 805 |
| Totale costi di funzionamento (A) | 14.023 | 11.899 | 12.873 | 12.741 | 13.530 |
| Variazione % su anno precedente | | | | | |
| Ricavi totale | 36.874 | 33.933 | 33.506 | 34.771 | 34.064 |
| Ricavi a copertura costi trasmissione energia | 5.813 | 6.147 | 6.156 | 6.039 | 6.346 |
| Ricavi per annullamento TEE | 4.107 | 1.706 | 1.421 | 2.411 | 1.246 |
| Ricavi al netto trasmissione energia e TEE (B) | 26.954 | 26.080 | 26.358 | 26.464 | 26.464 |
| Rapporto fra costi di funzionamento e ricavi (B/A) | 52,03% | 45,63% | 48,84% | 48,14% | 51,13% |

Fonte: dati di bilancio

Dall'analisi delle informazioni sopra riportate emerge che il livello delle spese di funzionamento, comprese quelle per il personale, garantisce il rispetto dell'equilibrio economico di bilancio.

Con riferimento ai costi di funzionamento si segnala:

- *costo dei materiali* – evidenziano un decremento nell'anno 2021 per la presenza nell'esercizio precedente dei costi per acquisto Dispositivi di Protezione Individuali per fronteggiare l'emergenza Covid 19;
- *prestazioni di servizi e godimento beni di terzi* – presentano un costante decremento nel triennio precedente, in particolare nell'anno 2019 si evidenzia un decremento collegato principalmente alla riduzione, rispetto all'esercizio precedente, dei costi per canoni di noleggio e affitti dovuto all'applicazione del principio IFRS 16 per 739 migliaia di euro, a minori costi per manutenzioni per 341 migliaia di euro dovuti alla presenza, nell'esercizio precedente, di sostanziali costi per l'evento neve verificatosi nel mese di gennaio. Nell'esercizio 2021 tali voci di costo sono superiori rispetto alla media del triennio precedente ed evidenziano un incremento rispetto all'anno precedente dovuto a maggiori costi sostenuti per il censimento delle colonne montanti previsto dalla deliberazione ARERA 467/2019/R/Reel, per demolizione linee obsolete in seguito a collegamento nuova cabina primaria Aosta Ovest, per spostamento impianti interferenti con lavori su autostrade, a maggiori prestazioni richieste da terzi e maggiori interventi di manutenzione su guasto, per ispezioni delle linee e tagli piante per mantenimento del varco; si segnalano inoltre maggiori costi per acquisto energia elettrica per usi propri dovuti all'aumento dei prezzi unitari rispetto all'esercizio precedente e per maggiori premi assicurativi collegati alla maggior rischiosità della polizza all risks in seguito agli eventi catastrofici, collegati ai fenomeni di cambiamento climatico, avvenuti negli ultimi anni;

- *costo del lavoro* – il costo del lavoro ha evidenziato un lieve incremento nel triennio 2018 – 2020 per effetto dell'applicazione dovuto all'applicazione dei contratti collettivi di lavoro. Nell'anno 2020 evidenzia un consistente decremento dovuto, per 573 migliaia di euro, a un evento non ripetibile quale il rilascio del fondo sconto energia in seguito agli accordi sottoscritti per il superamento dell'agevolazione tariffaria sull'energia elettrica degli ex dipendenti e superstiti; al fine di rendere omogeneo il confronto tale valore è stato aggiunto ai costi nell'anno 2020; al netto di tale effetto una tantum il costo del personale totale risulta pari a 8.092 migliaia di euro. Nell'esercizio 2021 il costo del personale lordo è pari a 8.654 migliaia di euro, l'incremento rispetto all'esercizio precedente è pari a 209 migliaia di euro dovuto agli incrementi previsti dal contratto collettivo nazionale.

Di seguito sono riportate le consistenze finali dei lavoratori dipendenti e somministrati nel triennio 2017 – 2020 e nell'anno 2021:

| Consistenze del personale al | | | | | |
|------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2019 | 31/12/2020 | 31/12/2021 |
| Quadri | 7 | 8 | 11 | 11 | 12 |
| Impiegati | 68 | 67 | 76 | 77 | 77 |
| Operai | 48 | 48 | 48 | 48 | 49 |
| Totale personale dipendente | 123 | 123 | 135 | 136 | 138 |
| Lavoratori somministrati | 14 | 12 | - | - | 2 |
| Totale | 137 | 135 | 135 | 136 | 140 |

Fonte reports gestionali

Si segnala che nel corso dell'anno 2019 si è proceduto alla stabilizzazione delle posizioni ricoperte da lavoratori somministrati, garantendo in tal modo maggiore stabilità nel presidio dei processi aziendali, l'acquisizione di importanti competenze, riducendo contestualmente i costi per agenzie interinali. Nell'anno 2021 sono presenti due contratti di lavoro interinale in sostituzione di maternità;

- *altri costi* – presentano un lieve incremento nell'esercizio 2021 per effetto dei maggiori costi unitari per imposte e tasse in particolare riferite a Tosap e Cosap.

3. INVESTIMENTI

Gli investimenti nelle immobilizzazioni materiali e immateriali dell'esercizio 2021 sono pari a 13.280 migliaia di euro con un incremento di 1.410 migliaia di euro rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente (+11,9%).

La tabella seguente evidenzia la suddivisione degli investimenti:

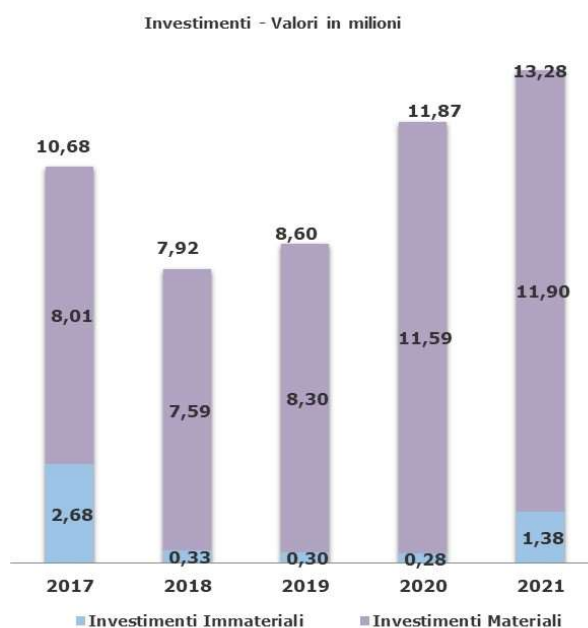
Migliaia di euro

| Investimenti | 2021 | 2020 | Variazione | |
|-------------------------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| | | | Assoluta | % |
| Alta tensione | 3.543 | 3.575 | (32) | (0,9%) |
| Media tensione | 3.168 | 3.368 | (200) | (5,9%) |
| Bassa tensione | 3.701 | 2.832 | 869 | 30,7% |
| Totale reti di distribuzione | 10.412 | 9.775 | 637 | 6,5% |
| Altri impianti | 1.488 | 1.846 | (358) | (19,4%) |
| Investimenti immateriali | 1.380 | 249 | 1.131 | 454,2% |
| Valore lordo | 13.280 | 11.870 | 1.410 | 11,9% |
| Contribuiti in conto impianti | - | (4) | 4 | 100,0% |
| Investimenti netti | 13.280 | 11.866 | 1.414 | 11,9% |

Fonte: dati di bilancio

Si segnala l'incremento degli investimenti in bassa tensione collegato ai maggiori costi per allacciamenti, per allacciamento colonnine di ricarica per mobilità elettrica, per spostamento impianti anche per le richieste collegate al bonus edilizio 110% e per maggiori richieste di allacciamento.

Il grafico seguente illustra la composizione degli investimenti, al lordo dei contributi ricevuti, e l'evoluzione rispetto agli esercizi precedenti:



Gli investimenti in reti di distribuzione evidenziano un incremento di 637 migliaia di euro, dovuto ai maggiori investimenti in qualità del servizio e degli investimenti per richiesta clienti, come di seguito evidenziato.

Migliaia di euro

| | 2021 | 2020 | Variazione | |
|--|---------------|--------------|-----------------|-------------|
| Investimenti in reti di distribuzione | | | Assoluta | % |
| Investimenti per richiesta clienti o terzi | 3.794 | 3.615 | 179 | 5,0% |
| Investimenti in qualità del servizio o altro | 6.618 | 6.160 | 458 | 7,4% |
| Totale | 10.412 | 9.775 | 637 | 6,5% |

Fonte: dati di bilancio

Investimenti per richiesta clienti o terzi

Tali investimenti accolgono le attività strettamente connesse alle richieste dei clienti o terzi, per nuovi allacciamenti, aumenti di potenza contrattuale, adeguamento della rete al carico e per spostamento impianti o per connessione di produttori di energia elettrica. L'incremento verificatosi nell'esercizio 2021 è dovuto a maggiori investimenti per allacciamento legati alla mobilità elettrica e spostamento impianti richiesti da terzi.

Investimenti in qualità

Tali investimenti accolgono gli interventi volti al miglioramento e mantenimento della qualità del servizio elettrico, nel rispetto dei parametri fissati da ARERA, al rinnovo tecnologico dei componenti e per fine vita utile delle componenti sostituite.

Principali investimenti 2021

Programma cabine da telecomandare

L'investimento mira all'aumento del numero dei nodi telecomandati della rete di Media Tensione. Un elevato numero di telecomandi presenti sulla rete consente al Centro Operativo di effettuare manovre di rete senza l'ausilio di personale di campo, velocizzando i tempi di isolamento del tronco sede di guasto e minimizzando il numero di utenti oggetto del disservizio. L'importo investito complessivo nell'anno 2021 è di 269 migliaia di euro.

Bobine di Petersen

L'introduzione delle bobine di Petersen ha l'obiettivo di:

- limitare la corrente di guasto monofase a terra favorendo in contemporanea quanto indicato dalle norme in merito al dimensionamento degli impianti di terra delle cabine MT/BT;
- ridurre il numero, ampiezza e durata delle sovratensioni sostenute in caso di apertura di linee o di auto-estinzione di guasti;
- aumentare la probabilità di auto-estinzione dei guasti monofase evitando quindi l'apertura dell'interruttore di linea, nell'anno 2021 sono stati conteggiati 182 interventi della bobina che hanno evitato interruzioni alle linee di media tensione, in un numero non definibile con certezza, con benefici per i clienti sottesi. Anche per effetto degli interventi delle bobine il numero delle interruzioni brevi e transitorie è diminuito di 45 rispetto all'anno 2020 e di 145 rispetto all'anno 2019;
- ridurre i rischi dell'arco intermittente.

L'importo complessivo previsto per il progetto è pari a 7.350 migliaia di euro per la messa in servizio di 12 impianti. Al 31 dicembre 2021 sono state messe in servizio bobine presso 6 impianti, di cui 3 messe in servizio nell'anno 2021, oltre all'impianto di Villeneuve già dotato di bobina sin dall'anno 2013.

L'importo consuntivato al 31 dicembre 2021 è pari 4.912 migliaia di euro, di cui 3.463 migliaia di euro consuntivati nell'anno 2021.

Aggiornamento del sistema di telecontrollo

Deval ha provveduto all'acquisto dell'hardware del sistema di telecontrollo in sostituzione del precedente per obsolescenza tecnologica. L'importo sostenuto nell'anno 2021 per tale investimento è stato di 650 migliaia di euro

4. RISORSE UMANE E ORGANIZZAZIONE

Al 31 dicembre 2021 il costo del lavoro, riferito a un organico medio di 135 lavoratori dipendenti, ammonta a 8.654 migliaia di euro, in aumento di 209 migliaia di euro rispetto a quanto registrato al 31 dicembre 2021, che presentava un costo di 8.445 migliaia di euro.

Tra il 2020 e il 2021, la diminuzione dell'organico medio è stato di 1 addetto, mentre sull'effettivo si è registrato un incremento di 2 unità, comportando un passaggio dai 136 dipendenti del 31 dicembre 2020 ai 138 dipendenti del 31 dicembre 2021 regolati dal Contratto Collettivo Nazionale di Lavoro per i lavoratori addetti al settore elettrico, di cui 12 quadri, 77 impiegati e 49 operai.

Consistenza e movimentazione del personale

Per le informazioni in merito al costo del personale rinviamo al paragrafo “Relazione sulla gestione – costo del personale”.

Al 31 dicembre 2021 l'organico di Deval è di 138 persone (136 al 31 dicembre 2020).

Si riporta di seguito un dettaglio delle variazioni intercorse nel numero di dipendenti di Deval tra il 31 dicembre 2020 e il 31 dicembre 2021:

Numero

| | Consistenza al 31 dicembre 2020 | Assunzioni | Cessazioni | Mobilità intragruppo | Cambi di categoria in ingresso | Cambi di categoria in uscita | Consistenza al 31 dicembre 2021 |
|---------------|---------------------------------|------------|------------|----------------------|--------------------------------|------------------------------|---------------------------------|
| Dirigenti | | | | | | | |
| Quadri | 11 | | | | 1 | | 12 |
| Impiegati | 77 | 2 | (2) | 1 | | (1) | 77 |
| Operai | 48 | 2 | (1) | | | | 49 |
| Totale | 136 | 4 | (3) | 1 | 1 | (1) | 138 |

Fonte: Reports gestionali

Nel corso del 2021 si sono registrate 4 assunzioni, 1 cessione di contratto in ingresso dal Gruppo e 3 cessazioni lavorative.

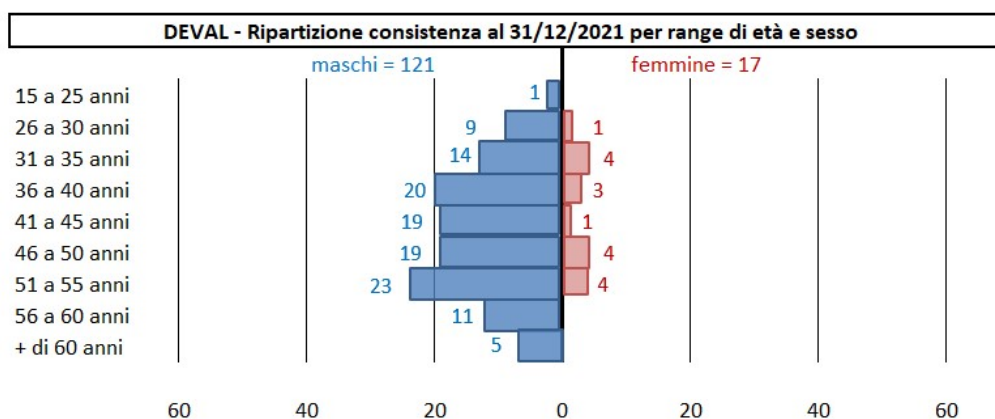
Le 4 assunzioni (2 impiegati e 2 operai), di cui 2 a tempo indeterminato (2 operai) e 2 a tempo determinato (2 impiegati), sono state effettuate:

- per nuove esigenze per 2 addetti collegati al progetto di sostituzione dei contatori e avvio nuovo sistema di telecontrollo;
- per sostituzione per 2 addetti.

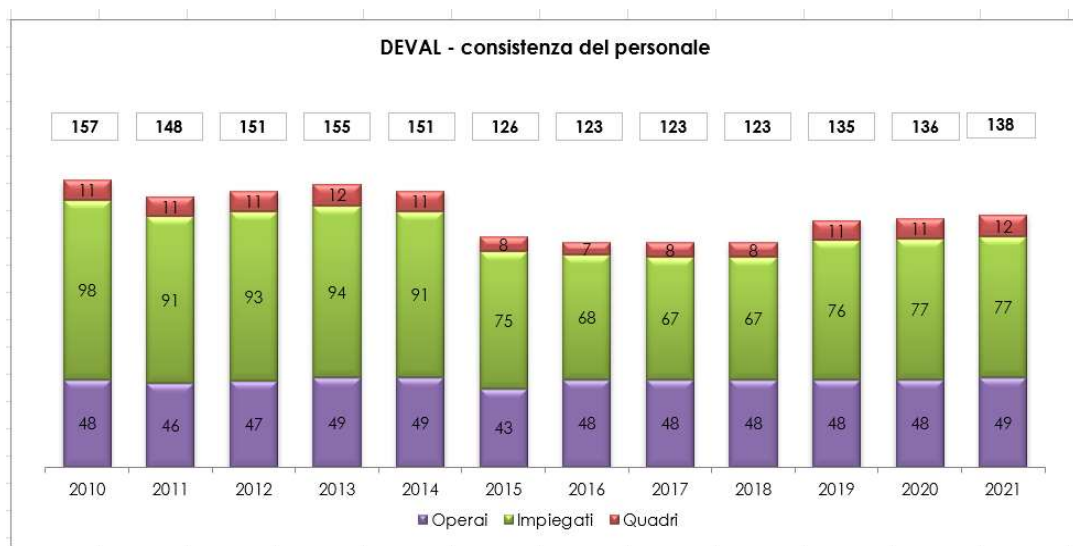
Le assunzioni sono state effettuate presso le seguenti Unità Operative:

| Descrizione Unità Operativa | Categoria protetta | Sostituzione | Incremento | Totale complessivo |
|--|--------------------|--------------|------------|--------------------|
| AD/AT/FE/UTRCP/Ufficio Telecomunicazioni | | | 2 | 2 |
| AD/AT/FMS/UOA/Squadra Aosta | | 1 | | 1 |
| AD/AT/FMS/UVV/Squadra Verres | | 1 | | 1 |
| | 0 | 2 | 2 | 4 |

La ripartizione per range di età e sesso è di seguito riportata:



La composizione per categoria professionale (quadri, impiegati, operai) e l'evoluzione in raffronto agli esercizi precedenti è di seguito riportata:



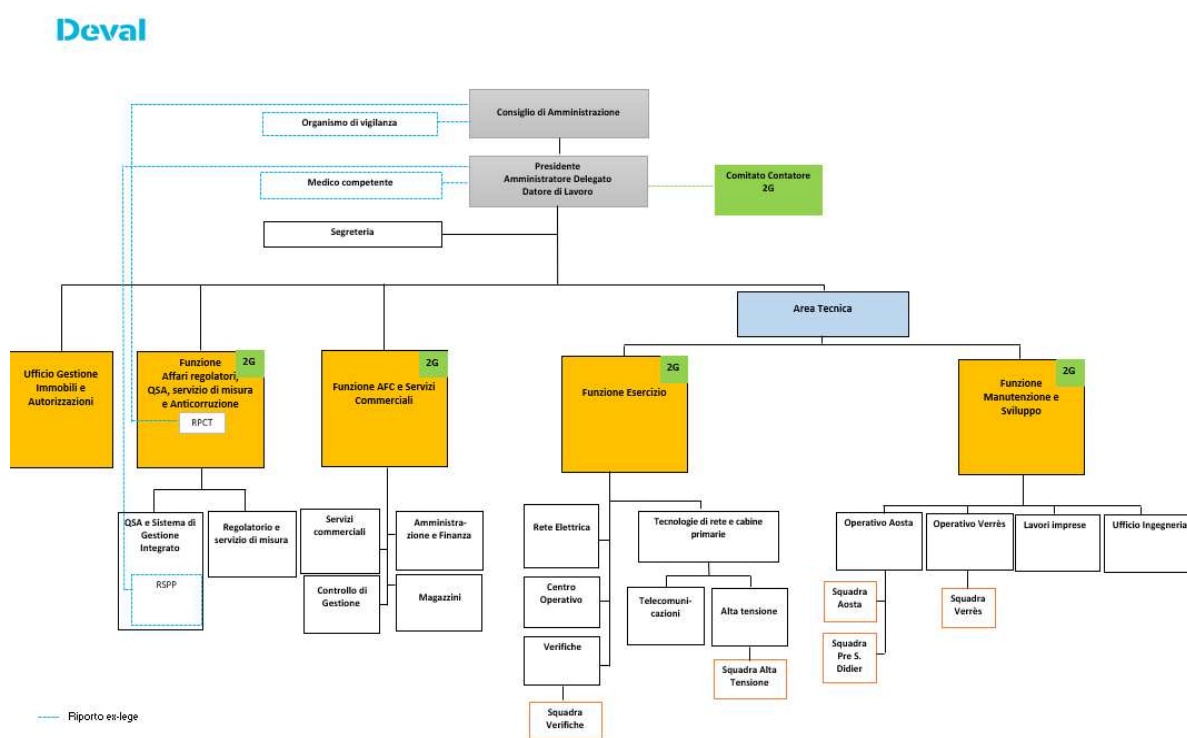
Nel corso del 2021 sono state lavorate complessivamente 219.273,54 ore (214.285,32 ordinarie e 4.988,22 straordinarie) corrispondenti a 1.623,88 ore (1.583,43 ordinarie e 40,45 straordinarie) medie lavorate da ogni dipendente in forza presso Deval.

Dei 138 dipendenti in servizio al 31 dicembre 2021, 113 hanno optato per il conferimento integrale ad un fondo di previdenza complementare, 17 per il conferimento parziale ad un fondo di previdenza complementare, 6 per il mantenimento del TFR in azienda e 2 neoassunti, fruendo dei 6 mesi per manifestare le loro intenzioni, non hanno ancora espresso la loro scelta.

Organizzazione

Nel corso del 2021 è stato parzialmente attuato il previsto compimento del modello organizzativo, essenzialmente con la costituzione dell'Area Tecnica, della Funzione Affari regolatori, QSA, servizio di misura e Anticorruzione e lo spostamento dell'Ufficio Alta Tensione nell'ambito della Funzione Esercizio.

Al 31 dicembre 2021 l'organigramma della società è il seguente:



Nel corso del 2022 si procederà al completamento del modello organizzativo con la costituzione dell'Ufficio Progettazione, che si occuperà di tutte le attività di progettazione afferente la rete AT, MT e BT. Nell'ottica degli obiettivi sfidanti che Deval dovrà affrontare nei prossimi anni, si potrebbero rendere necessarie possibili crescite interne e incrementi di organico per introdurre nuove forze adeguatamente preparate.

Piano assunzioni

Nella riunione del 26 marzo 2021 il Consiglio di Amministrazione ha approvato l'inserimento di 8 risorse, di cui 4 per la sostituzione di personale cessato/cessando (1 risorsa Funzione AFC e Servizi commerciali - 3 risorse Funzione Manutenzione

e Sviluppo) e 4 per il potenziamento della struttura Funzione Affari Regolatori, QSA, servizio di misura e Anticorruzione (2 risorse) e per incremento dell'organico della Funzione Esercizio (2 risorse) per l'avvio del progetto di sostituzione dei contatori con smart metering 2G.

Nel corso del 2021 sono stata effettuate complessivamente 4 assunzioni, così dettagliate:

- 2 risorse con qualifica di impiegati a tempo determinato inserite all'interno della Funzione Esercizio per attività di implementazione della nuova generazione di misuratori elettronici;
- 2 risorse con qualifica di operaio inserite all'interno della Funzione Manutenzione Sviluppo per sostituzione di personale cessato.

Per la sostituzione della risorsa cessata all'interno della Funzione AFC e Servizi commerciali si è provveduto con una cessione di contratto da CVA.

Relazioni industriali

La Società continua ad intrattenere con le Organizzazioni Sindacali i rapporti necessari ad esprimere la più completa trasparenza sulle attività significative intraprese, ad applicare le norme contrattuali e a consentire la gestione del personale per l'organizzazione del lavoro e nel rispetto delle norme di prevenzione e sicurezza sul lavoro.

Durante l'anno 2021 è continuata l'attività diretta a uniformare i trattamenti relativi al personale presente nelle società del Gruppo CVA secondo quanto previsto dal "Protocollo delle relazioni industriali nel Gruppo CVA". Sono stati firmati con le Organizzazioni Sindacali a livello di Gruppo CVA i verbali di accordo relativi alle seguenti tematiche: accordi economici, prestiti Arca, modello relazioni industriali, integrazione verbale premio di risultato anni 2019 – 2021, lavoro agile.

A livello di società per Deval sono stati firmati i seguenti verbali: integrazione verbale progressioni di carriera, premio di risultato anno 2021 cassa 2022, piano formativo aziendale.

Inoltre, al fine di fornire indicazioni operative finalizzate a incrementare, negli ambienti di lavoro non sanitari, l'efficacia delle misure precauzionali di contenimento adottate per contrastare l'epidemia di Covid-19, in data 28 aprile 2021 è stato siglato il Protocollo di regolamentazione delle misure per il contrasto e il contenimento della diffusione del virus Covid-19 negli ambienti di lavoro per la società DEVAL.

5. PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

L'anno 2022 rappresenta il settimo anno del nuovo ciclo regolatorio 2016-2023, disciplinato dalle deliberazioni ARERA n. 654/2015/R/eel e n. 583/2015/R/com in materia di tariffe e remunerazione del capitale investito e n. 646/2015/R/eel in materia di qualità del servizio.

Per quanto riguarda la remunerazione riconosciuta nell'attuale periodo regolatorio è previsto l'aggiornamento annuale delle tariffe di riferimento attraverso la riduzione, della parte di tariffa che remunera i costi operativi con l'applicazione del tasso annuale di recupero della produttività del 1,9%, l'adeguamento della restante parte di tariffa a copertura degli ammortamenti e della remunerazione del capitale investito (RAB), in base agli investimenti realizzati. Il tasso di remunerazione (WACC) applicato al capitale investito (RAB) è stato definito, con le deliberazioni ARERA 614/2021/R/com del 23 dicembre 2021, al 5,2% per l'anno 2022 (in precedenza in tasso di remunerazione era al 5,9% per il periodo 2020 – 2021), la deliberazione prevede la possibilità di attivazione del meccanismo di aggiornamento per gli anni 2023 e 2024 al superamento della soglia di 50 punti base di variazione del WACC tra il valore approvato e il valori ricalcolato aggiornando alcuni parametri.

Nell'anno 2022 Deval sarà concentrata sulle seguenti linee d'azione:

- avvio del progetto di sostituzione massiva dei contatori con smart metering 2G, l'attività di sostituzione sarà avviata alla fine dell'anno 2022 e terminerà nell'anno 2026;
- introduzione della nuova mappa applicativa costituita da un nuovo sistema per la telegestione dei contatori di seconda generazione e di una nuova soluzione software per la gestione dei processi di distribuzione e del piano di messa in servizio del sistema di smart metering di seconda generazione, l'entrata in esercizio dei due sistemi è prevista nell'ultimo trimestre dell'anno 2022;
- entrata in esercizio dei nuovi hardware e software dei sistemi di telecontrollo;
- presidio delle innovazioni tecnologiche relative alle reti di distribuzione;
- presidio dell'evoluzione della regolazione di settore;
- proseguimento dei rapporti contrattuali con operatori di telecomunicazione per la messa a disposizione della rete elettrica per i collegamenti in fibra ottica;

- attenta verifica degli impatti sulla rete di distribuzione dovuti alle richieste di installazione di infrastrutture di ricarica di veicoli elettrici.

La Società proseguirà nella politica di efficientamento attraverso un attento monitoraggio degli scostamenti rispetto al budget e al conseguente rilascio di azioni correttive oltre al costante miglioramento dei processi aziendali.

Le strategie che si intendono perseguire nel corso dell'esercizio 2022 e negli anni successivi si fondano sulle linee d'azione volte a indirizzare gli investimenti, tenendo conto dei piani europei, nazionali e regionali, di lotta al cambiamento climatico che comporteranno necessariamente una transizione energetica che determinerà un maggior utilizzo dell'energia elettrica. In sintesi, le finalità che si perseguono sono:

- capacità di far fronte alla crescente domanda/produzione di energia elettrica (mobilità elettrica, rifacimento colonne montanti, generazione diffusa);
- automazione e digitalizzazione della rete (smart grids);
- miglioramento della resilienza delle reti;
- interventi migliorativi dal punto di vista ambientale (interramento linee, maggior efficienza energetica);
- rinnovo impianti vetusti;
- riduzione dei costi di esercizio;
- proseguimento nel piano di installazione delle bobine di Petersen nelle cabine primarie come da programmazione contenuta nel budget.

Infine, per quanto attiene la previsione per l'anno 2022, sulla base delle regole stabilite dall'attuale piano regolatorio, si prevedono, per l'anno 2022, risultati sensibilmente inferiori all'anno 2021, in particolare in seguito alla riduzione del tasso di remunerazione riconosciuto sul capitale investito dal precedente 5,9% al 5,2% con un impatto stimato in circa 790 migliaia di euro annui.

6. QUALITA', SICUREZZA E AMBIENTE

Certificazione

Nel corso dell'anno il Sistema di Gestione Integrato (di seguito SGI) è stato costantemente monitorato con interventi di audit interni, condotti secondo le linee guida UNI EN ISO 19011:2018, volti a valutare l'efficacia del sistema di gestione nel conseguire gli obiettivi, identificando aree di potenziale miglioramento.

Nei giorni 27 e 28 settembre 2021 si è tenuto l'audit di certificazione da parte di RINA attestando la corrispondenza alle norme ISO 9001:2015, 14001:2015 per i Sistemi di Qualità e Ambiente e alla norma ISO 45001:2018 per il Sistema di gestione per la salute e sicurezza sul lavoro. I certificati rilasciati hanno validità fino ad agosto 2022.

Customer Satisfaction

Il monitoraggio della percezione del cliente in merito ai servizi erogati dall'azienda assume rilevanza nell'ambito della norma ISO 9001:2015 (cfr. punto 9.1.2). A tal fine anche per l'anno 2021 è proseguito il progetto "Re-Call", avviato nel 2014 con l'obiettivo di misurare la soddisfazione del cliente nel momento in cui contatta telefonicamente il Centro Operativo o gli operatori commerciali. Gli indicatori mostrano valori molto soddisfacenti.

Indicatori di prestazione

Per il monitoraggio continuo dei propri processi, Deval ha individuato e aggiornato un set di indicatori significativi all'interno dei processi di Qualità, Sicurezza ed Ambiente.

Indicatori di qualità

Manutenzione rete elettrica: i costi sostenuti ammontano a circa 2.028 migliaia di euro e comprendono anche gli interventi di primo ripristino a seguito di guasti. La manutenzione sugli impianti di Cabine Primarie e Centri Satellite oltre che sui 56,6 km di linee AT ha assorbito risorse pari a 430 migliaia di euro necessari per svolgere

le verifiche trimestrali su impianti e apparecchiature (controllo elettrolito batterie, rilievo energia comandi, pressione SF6, temperatura trasformatori, tensione servizi ausiliari, rilievo segnalazioni locali), verifiche biennali delle tarature MT dei trasformatori e delle protezioni delle linee AT.

Fatturazione: l'indicatore di performance calcolato come quantità di POD (Point of Delivery) fatturati rispetto ai POD fatturabili si attesta intorno al 100% risultato ottenuto con un'attenta gestione volta alla bonifica delle casistiche incagliate sul sistema di fatturazione.

Formazione: nel 2021 sono state erogate complessivamente 3.426 ore di formazione per il 65% rivolte a tematiche di sicurezza sul lavoro e tematiche ambientali, mentre per il 35% ad argomenti di qualità.

Telegestione: le performance del sistema di telegestione si attestano sui livelli attesi.

Qualità commerciale: a gennaio 2016 è entrato in vigore il nuovo Testo Integrato della regolazione Output- base dei servizi di distribuzione e misura dell'energia elettrica (cfr. Allegato A della Deliberazione 646/2015) nel quale l'Autorità di Regolazione per Energia Reti e Ambiente, definisce per l'attività di distribuzione i tempi standard entro cui le prestazioni richieste dai clienti, anche tramite il trader, devono essere erogate e ha stabilito indennizzi automatici da corrispondere in caso di superamento di dette tempistiche. Per altri indicatori invece l'Autorità ha definito una percentuale entro la quale le prestazioni devono essere erogate entro i tempi stabiliti senza generare indennizzi. Rispetto all'anno precedente non si segnalano variazioni relativamente agli standard fissati.

Anche per il 2021 sono stati eseguiti audit interni per verificare e individuare tutte le necessità di reportistiche a supporto dell'attività operativa per il monitoraggio e la corretta rendicontazione degli indicatori; l'attività di sensibilizzazione ha consentito di contenere le erogazioni di indennizzi.

Qualità tecnica: l'Autorità negli ultimi periodi regolatori ha definito obiettivi nazionali volti a migliorare la qualità del servizio elettrico in termini di contenimento del numero e della durata delle interruzioni attraverso un meccanismo di premi/penali. Con il nuovo Testo Integrato entrato in vigore a gennaio 2016 sono stati rivisti in diminuzione i premi riconosciuti in caso di indicatori sulle interruzioni migliori di quelle obiettivo fissate dall'ARERA e sono stati ridotti i tempi per il ripristino per le

interruzioni prolungate o estese. Deval anche per il 2021 ha mantenuto gli indicatori entro i valori fissati e il premio si stima attorno a circa 585 migliaia di euro.

Indicatori Sicurezza e ambiente

Controlli interni: nel corso del 2021 sono state eseguite 38 visite di Sorveglianza su cantieri con personale Deval per verificare gli adempimenti di sicurezza e ambiente da parte del personale operaio.

Controlli esterni: sono stati 66 i controlli in corso d'opera effettuati per verificare gli adempimenti di sicurezza e di tutela ambientale, eseguiti dai tecnici Deval alle imprese appaltatrici.

Produzione rifiuti: la produzione di rifiuti non pericolosi è stata di circa 38 t (circa 15 t in più rispetto al 2020 – 23,5 t) mentre la produzione di rifiuti speciali pericolosi è stata di circa 32 t (circa 2 t in meno rispetto a quelli prodotti nel 2020 - 33,5 t).

Infortuni e malattie professionali

Nel corso dell'anno 2021 si sono registrati n.3 infortuni non di origine elettrica, di cui n.2 con prognosi inferiore ai 3 giorni; non sono state denunciate sospette malattie di origine professionale.

Visite di sorveglianza e sopralluoghi

A cura del Medico Competente sono state eseguite le seguenti visite specialistiche di sorveglianza sanitaria: 60 periodiche, 4 per rientro da malattia superiore a 60 giorni, 7 preassuntive, 1 visita per riammissione al lavoro, 7 richieste dal lavoratore e 6 visite straordinarie.

Il Medico Competente ha eseguito 3 sopralluoghi sui luoghi di lavoro e nei cantieri in cui operava personale operativo.

7. EVOLUZIONE DEL QUADRO NORMATIVO

Tra i provvedimenti emanati nel corso del 2021 dall’Autorità di Regolazione per Energia Reti e Ambiente (ARERA) si segnalano di seguito quelli di maggiore rilievo per il servizio di distribuzione e misura dell’energia elettrica:

- *Deliberazione 63/2021/R/com - Modalità applicative del regime di riconoscimento automatico agli aventi diritto dei bonus sociali elettrico, gas e idrico per disagio economico*

Con il provvedimento l’Autorità definisce le modalità di applicazione per il riconoscimento automatico dei bonus sociali per disagio economico, in sostituzione delle disposizioni del precedente sistema "a domanda" contenute nel TIBEG (per le forniture elettriche e del gas) e nel TIBSI (per le forniture idriche). La richiesta tramite apposita domanda dovrà essere ancora presentata solamente per il riconoscimento dei bonus legati a situazioni di disagio fisico.

- *Deliberazione 105/2021/R/eel - Modalità e condizioni dei piani di messa in servizio di messa in servizio di smart metering di seconda generazione (2G) in merito alla tutela del cliente finale e alla comunicazione*

Il provvedimento definisce le linee guida in ordine ai requisiti minimi da adottarsi da parte delle imprese distributrici in merito all’informativa verso i Clienti finali e le imprese di vendita nell’ambito dei piani di messa in servizio dei sistemi di smart metering di seconda generazione.

- *Deliberazione 124/2021/R/eel - Disposizioni urgenti in materia di tariffe elettriche in attuazione dell’articolo 6 del Decreto-legge 22 marzo 2021, n. 41 e disposizioni alla Cassa per i servizi energetici ambientali*

La delibera dà attuazione alle disposizioni del DL “Sostegni”, tramite una modifica transitoria delle componenti tariffarie a copertura dei costi dei servizi di distribuzione e misura dell’energia elettrica e delle componenti a copertura degli oneri generali di sistema applicabili alle utenze connesse in bassa tensione diverse dalle domestiche. In particolare, per le utenze BTAU vengono ridotti i corrispettivi per i servizi di distribuzione e misura e gli oneri generali di sistema; successivamente le imprese distributrici potranno presentare istanza per il reintegro dei mancati ricavi di loro competenza.

- *Deliberazione 131/2021/R/eel - Determinazione delle tariffe di riferimento definitive per i servizi di distribuzione e di misura dell'energia elettrica per l'anno 2020*

Il provvedimento determina le Tariffe di riferimento definitive per l'anno 2020 per i servizi di distribuzione e di misura per le imprese distributrici di energia elettrica che servono almeno 25.000 punti di prelievo, in sostituzione di quelle provvisorie determinate precedentemente.

- *Deliberazione 135/2021/R/eel - Completamento delle disposizioni funzionali all'acquisizione di un punto di prelievo attivo da parte di un cliente finale nel settore elettrico: introduzione della facoltà di scelta della controparte commerciale in fase di voltura contrattuale e del servizio informativo per attivazione contrattuale*

Il provvedimento aggiorna le disposizioni per l'attivazione di un punto di prelievo da parte di un cliente finale; in particolare, introduce la facoltà per il cliente di scegliere una controparte commerciale diversa da quella presente già in fase di voltura contrattuale.

- *Deliberazione 159/2021/R/eel - Determinazione delle tariffe di riferimento provvisorie per i servizi di distribuzione e di misura dell'energia elettrica per l'anno 2021*

Il provvedimento prevede la determinazione delle Tariffe di riferimento provvisorie per i servizi di distribuzione e di misura dell'energia elettrica per l'anno 2021 per le imprese che servono oltre 25.000 punti di prelievo. Per la valorizzazione sono stati considerati per ogni singola impresa: i dati di pre-consuntivo degli incrementi patrimoniali entrati in esercizio e delle immobilizzazioni in corso relativi all'anno 2019; i volumi di servizio comunicati dalle imprese distributrici a pre-consuntivo riferiti all'anno 2021.

- *Deliberazione 271/2021/R/com - Avvio di procedimento per l'adozione di provvedimenti in materia di metodi e criteri di regolazione tariffaria basati sulla spesa totale (ROSS-base) per la determinazione del costo riconosciuto per i servizi infrastrutturali regolati dei settori elettrico e gas*

La delibera dà inizio al procedimento per l'introduzione di nuove modalità di riconoscimento dei costi per i servizi infrastrutturali dei settori dell'energia elettrica e del gas, basate su un approccio di "spesa totale" denominato *Totex-base*, comune a tutti i servizi, e che costituisce un primo passo dell'introduzione

dell'approccio integrato ROSS (“*Regolazione per obiettivi di spesa e di servizio*”) secondo l'obiettivo OS.20 del Quadro strategico 2019-21 dell'Autorità.

- *Deliberazione 352/2021/R/eel - Progetti pilota per l'approvvigionamento di servizi ancillari locali*

La delibera ha l'obiettivo di avviare una sperimentazione delle soluzioni normative più appropriate per l'approvvigionamento dei servizi ancillari locali e per la relativa remunerazione. La sperimentazione tiene conto delle definizioni e dei principi generali già presenti nel quadro regolatorio UE e serve anche a raccogliere informazioni utili per possibili contributi al dibattito europeo. Viene effettuata tramite progetti predisposti dai Distributori, secondo uno schema simile a quello adottato per i servizi ancillari globali nell'ambito della delibera 300/2017/R/eel.

- *Deliberazione 358/2021/R/efr - Determinazione del contributo tariffario da riconoscere ai distributori nell'ambito del meccanismo dei Titoli di Efficienza Energetica (TEE) per l'anno d'obbligo 2020 e approvazione delle modifiche alle modalità di attuazione di cui all'articolo 14-bis, commi 6 e 8, del decreto interministeriale 11 gennaio 2017*

Con il provvedimento viene determinato, in applicazione della delibera 270/2020/R/efr, il contributo tariffario da riconoscere ai distributori adempienti ai propri obblighi di risparmio energetico nell'ambito del meccanismo dei TEE per l'anno d'obbligo 2020: valutando le condizioni di scambio sul mercato dei Titoli e le modifiche introdotte dal decreto MiTE 21 maggio 2021, è stato determinato un contributo pari a 260 €/TEE. Con la successiva delibera 547/2021/R/efr, in considerazioni degli extracosti sostenuti dai distributori, è stata riconosciuta una *componente addizionale eccezionale* pari a 7,26 €/TEE.

- *Deliberazione 540/2021/R/eel - Regolazione dello scambio dati tra Terna S.p.A., imprese distributrici e “Significant Grid User” ai fini dell'esercizio in sicurezza del sistema elettrico nazionale*

Il provvedimento ha l'obiettivo di disciplinare:

– le responsabilità per lo sviluppo e la manutenzione delle soluzioni tecnologiche necessarie per lo scambio dati tra Terna, le imprese distributrici e i produttori identificati come “*Significant Grid User*” ai fini dell'esercizio in sicurezza del Sistema Elettrico Nazionale;

- le tempistiche di implementazione dello scambio dati e dei necessari adeguamenti da parte dei distributori e dei produttori coinvolti;
- la relativa modalità di copertura dei costi, nel caso di impianti di produzione di energia elettrica di potenza uguale o maggiore di 1 MW connessi o da connettere alle reti di media tensione.

- *Deliberazione 570/2021/R/eel - Aggiornamento delle previsioni del Testo Integrato Settlement in materia di profilazione convenzionale dei prelievi*

Il provvedimento aggiorna le modalità e le tempistiche per:

- la determinazione e l'aggiornamento quadrimestrale dei cosiddetti *Coefficienti di ripartizione del prelievo dei punti di prelievo* (CRPP) utilizzati ai fini della definizione dell'energia elettrica attribuita convenzionalmente ai punti di prelievo non trattati su base oraria nell'ambito del settlement mensile;
- la profilazione convenzionale dei prelievi di energia elettrica da punti di prelievo non trattati su base oraria corrispondenti a impianti di illuminazione pubblica.

- *Deliberazione 603/2021/R/com - Integrazioni e modifiche alla deliberazione dell'Autorità 569/2018/R/com in materia di fatturazione di importi riferiti a consumi risalenti a più di due anni*

In ottemperanza alle sentenze del TAR Lombardia che hanno annullato la precedente delibera 184/2020/R/com per l'adeguamento della regolazione a seguito della Legge di Bilancio 2020 che consente la prescrizione biennale anche nei casi di responsabilità del cliente finale, la delibera introduce in capo ai distributori l'obbligo di comunicare ai venditori la sussistenza di cause che rendono inapplicabile la prescrizione ai sensi del Codice Civile.

- *Deliberazione 604/2021/R/com - Attuazione delle disposizioni della legge n. 205/2017 in materia di prescrizione biennale in relazione alle partite di settlement dell'energia elettrica e del gas naturale e integrazione degli obblighi informativi a carico delle imprese di distribuzione*

La delibera:

- definisce le modalità di compensazione per i venditori delle partite di settlement derivanti dalle eccezioni di prescrizione biennale sollevate dai clienti finali;
- attribuisce alla Cassa per i servizi energetici e ambientali (CSEA) il ruolo di soggetto compensatore;

- promuove la qualità del servizio di misura delle imprese distributrici, mediante misure di responsabilizzazione, volte a ridurre le rettifiche messe a disposizione con ritardi maggiori di 24 mesi; in particolare dal 2023 i distributori dovranno versare una penalità proporzionale all'energia rettificata oltre i 2 anni.

- *Deliberazione 614/2021/R/com - Tasso di remunerazione del capitale investito per i servizi infrastrutturali dei settori elettrico e gas per il periodo 2022-2027: criteri per la determinazione e l'aggiornamento*

Il documento fissa i criteri di definizione del tasso di remunerazione del capitale investito (WACC) per il secondo periodo di regolazione (2022-2027). Per il servizio di distribuzione e misura dell'energia elettrica è determinato un tasso del 5,2% valido per il primo sub-periodo 2022-24 e aggiornabile a seguito di variazioni di alcuni parametri "sentinella".

Nel corso del 2021 l'Autorità ha inoltre deliberato il riconoscimento di contributi/premi economici a favore di Deval ai sensi dei seguenti provvedimenti:

- *Deliberazione 535/2021/R/eel - Determinazione dei premi e delle penalità relativi alla regolazione output-based del servizio di distribuzione dell'energia elettrica, per l'anno 2020: 570.348,60 euro, stabiliti sulla base dei dati di continuità del servizio comunicati all'Autorità tramite apposita raccolta dati.*

8. VOLUMI DI SERVIZIO EROGATI

Nel corso del 2021 Deval ha fatturato 898,35 GWh per consumi riferiti all'anno corrente, in aumento del 7,8% rispetto all'anno 2020, come di seguito illustrato:

Energia distribuita - GWh

| | 2021 | 2020 | Variazione | |
|------------------------|--------------|--------------|------------|-------------|
| | | | Ass. | % |
| Mercato Libero | 846,5 | 770,6 | 76 | 9,8% |
| Mercato Maggior Tutela | 51,8 | 63,0 | (11) | (17,7%) |
| Totale | 898,3 | 833,5 | 65 | 7,8% |

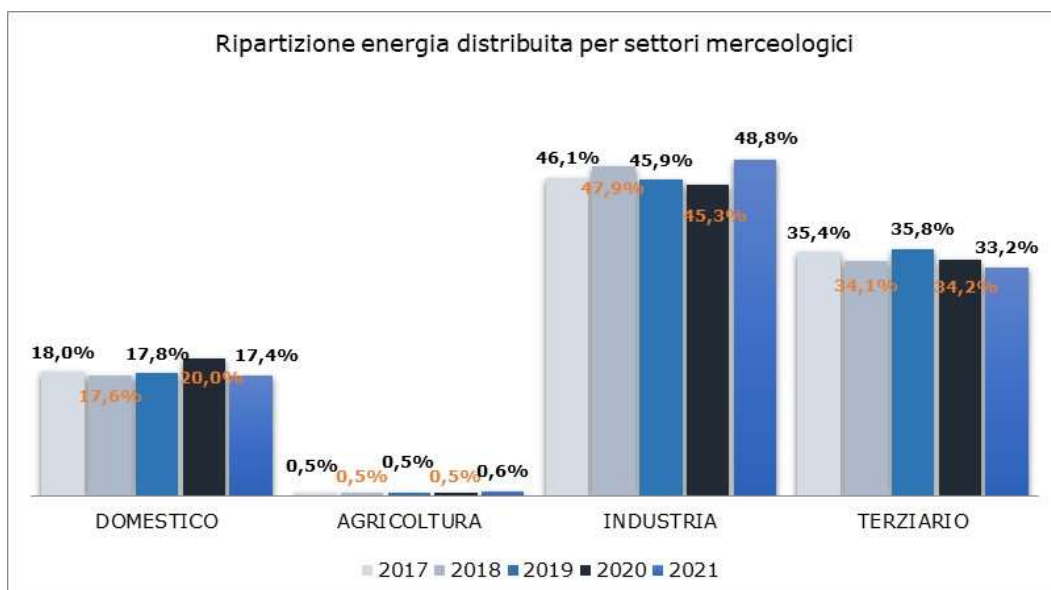
Fonte: Reports gestionali

Si evidenzia che l'anno 2020 era caratterizzato da una consistente riduzione dell'energia distribuita, pari al 8,7%, dovuta ai provvedimenti di lock down adottati al fine di contenere l'emergenza sanitaria Covid 19. Anche l'anno 2021 è stato in parte condizionato da lock down parziali a causa della pandemia, infatti le quantità di energia erogate continuano ad essere inferiori al 2019 del 1,57%, in particolare nell'ambito della media e bassa tensione, mentre si evidenzia l'incremento nell'alta tensione.

Le quantità di energia sopra riportate nell'ambito del mercato libero comprendono l'energia distribuita ad altri distributori per 29,15 GWh.

Inoltre, nel corso dell'esercizio è stata fatturata energia per consumi riferiti ad anni precedenti per 5,2 GWh (nell'esercizio 2020 i quantitativi fatturati riferiti ad anni precedenti erano pari a 1,6 GWh).

Il grafico seguente illustra la ripartizione dell'energia trasportata in base alla classificazione merceologica degli utilizzatori finali:



I punti di consegna medi a clienti finali sono stati pari a 129.240, i punti di scambio con altri rivenditori sono pari a 13. Il totale dei punti serviti, pari a 129.253, presenta un incremento del 0,3% rispetto all'esercizio precedente, come di seguito illustrato:

N° Medio POD

| | 2021 | 2020 | Variazione | |
|---------------------------------|----------------|----------------|------------|-------------|
| | | | Ass. | % |
| Altissima tensione | 1 | 1 | - | 0,0% |
| Alta tensione | 8 | 8 | 0 | 3,2% |
| Media tensione | 387 | 399 | (12) | (3,0%) |
| Bassa tensione | 128.844 | 128.487 | 357 | 0,3% |
| Rivenditori | 13 | 12 | 1 | 6,8% |
| Punti di consegna totali | 129.253 | 128.907 | 346 | 0,3% |

Fonte: Reports gestionali

Il numero dei Trader fatturati nel 2021 è pari a 99 contro i 85 dello scorso esercizio.

La consistenza degli impianti eserciti da Deval è di seguito riportata:

| | al 31 dicembre 2021 | | al 31 dicembre 2020 | |
|-----------------------------------|---------------------|----------------------|---------------------|----------------------|
| | Estensione (Km) | Consistenza (numero) | Estensione (Km) | Consistenza (numero) |
| Consistenze degli impianti | | | | |
| Linee Alta Tensione | 56,8 | | 56,8 | |
| Cabine primarie | | 14 | | 14 |
| Cabine di consegna clienti in AT | | 1 | | 1 |
| Centri satellite | | 6 | | 6 |
| Linee MT | 1.525,6 | | 1.519,6 | |
| Cabine secondarie | | 1.487 | | 1.486 |
| Cabine di consegna clienti in MT | | 211 | | 208 |
| Cabine di sezionamento e MT/MT | | 14 | | 14 |
| Linee BT | 2.661,6 | | 2.640,7 | |

9. EVENTI DI RILIEVO DEL 2021

Emergenza sanitaria Covid 19

Anche nel 2021, nonostante un allentamento delle misure restrittive per il contenimento della pandemia, Deval ha sempre continuato a prendersi cura delle proprie persone, rafforzando ulteriormente le misure di sicurezza e assicurando la tutela e il benessere di tutti. Nel corso dell'anno l'azienda ha costantemente monitorato e adeguato la propria organizzazione in ossequio ai protocolli di prevenzione condivisi con le organizzazioni sindacali, alla normativa nazionale e alle indicazioni provenienti dal Ministero dello Sviluppo Economico. In quanto erogatore di un servizio pubblico essenziale, la società ha confermato il proprio impegno nel garantire la continuità delle attività lavorative, fornendo con continuità i DPI necessari e aggiornando il "Protocollo di regolamentazione delle misure per il contrasto e il contenimento della diffusione del virus Covid-19 negli ambienti di lavoro", con l'obiettivo di limitare il più possibile il rischio di contagio tra i dipendenti.

Fin dall'inizio della pandemia è stata inoltre attivata lo smart working per tutte le attività remotizzabili, facendo invece ricorso a ferie solidali per i lavoratori non remotizzabili o in quarantena.

Perequazione e rapporti con la Cassa per i servizi energetici e ambientali (CSEA)

Nell'esercizio 2021 sono state regolate le seguenti componenti con la CSEA:

- in data 17 febbraio è stato incassato il saldo alla perequazione TIT e TIME 2020 per 852 migliaia di euro;
- in data 14 giugno è stato incassato un acconto relativo alla perequazione TIT 2021 per 1.747 migliaia di euro;
- in data 16 luglio sono stato incassati gli acconti relativi alla perequazione TIT 2021, tramite cessione del credito pro-soluto, per 3.494 migliaia di euro;
- in data 29 dicembre sono stati incassati i conguagli per la definizione delle perequazioni TIV (Testo Integrato Vendita) riferite agli anni 2020 e anni precedenti per complessivi 269 migliaia di euro;
- in data 30 dicembre è stato incassato il conguaglio relativo alla perequazione TIT 2020 per 858 migliaia di euro.

Dividendo

In data 16 luglio 2021 è stato distribuito all'azionista CVA S.p.A. a s.u. il dividendo relativo all'anno 2020 per euro 1.719.124,00 così come deliberato all'assemblea degli azionisti tenutasi in data 28 aprile 2021.

Presentazione Piani di Messa in servizio del sistema di smart metering 2G (PMS2)

Nel mese di settembre 2021 è stato presentate ad ARERA, per la verifica e approvazione, il PMS2 (Piano di Messa in Servizio del sistema di Smart Metering di seconda generazione). Il Piano prevede la sostituzione dei contatori massiva di circa 133 migliaia di contatori nel periodo 2022 – 2026. Questo progetto porterà notevoli benefici per i cittadini e la possibilità per venditori e distributori di offrire servizi innovativi. Inoltre in data 3 dicembre 2021 si è svolto il seminario pubblico di presentazione del piano.

Sistemi informativi

Nel mese dell'anno 2021 sono state aggiudicate due gare relativi ai sistemi informativi: una prima gara per l'acquisizione di un sistema di telegestione per i contatori smart metering di seconda e una seconda gara per l'acquisizione di una soluzione software per la gestione dei processi della distribuzione e misura e del piano di messa in servizio del sistema di smart metring 2G. entrambi i sistemi informativi acquisiti entreranno in esercizio nella seconda parte dell'anno 2022.

Finanziamenti

Nel mese di novembre 2021 è stato sottoscritto un contratto di finanziamento con la Capogruppo C.V.A. S.p.A. a s.u. per l'importo di 10.000 migliaia di euro di durata di 10 anni, con un periodo di preammortamento fino al 31 dicembre 2021 e un periodo di ammortamento a rate costanti semestrali che decorre dal 1° gennaio 2022 fino al 31 dicembre 2031, ad un tasso fisso del 2,11%. Tale prestito al 31 dicembre 2021 non è garantito da garanzie reali e non sono inoltre previsti covenants.

Qualità del servizio

Il consuntivo del 2021 relativo alla qualità e continuità del servizio, pur rimanendo ampiamente migliore dei livelli minimi imposti dall'ARERA, evidenzia un peggioramento per entrambi gli indici di riferimento previsti dall'Autorità, ovvero il D1 (durata complessiva annua delle interruzioni senza preavviso lunghe per utente BT) e l'N1 (numero complessivo annuo delle interruzioni senza preavviso lunghe e brevi per utente BT).

L'indicatore di durata peggiora del 6,79% (21,39 rispetto a 20,03 minuti), mentre l'indicatore legato al numero peggiora del 25% (1,30 interruzioni rispetto a 1,04).

Ambito di bassa concentrazione

Entrambi gli indicatori vedono una tendenza negativa (durata: 22,63 minuti contro i 21,08 del 2020; per il numero: 1,38 contro 1,12 del 2020).

Ambito di media concentrazione

Per la durata si registra un consuntivo di 15,58 minuti rispetto ai 15,17 del 2020 (peggioramento del 2,7%).

Riguardo al numero di interruzioni, ogni utenza BT registra un valore di 0,98 (peggiore del 58,06% rispetto al 2020).

Di seguito una tabella riassuntiva:

| DURATA [minuti] | 2020 | 2021 | Variazione % |
|-----------------------------|-------------|-------------|---------------------|
| D1 | 21,03 | 21,39 | +6,79% |
| Ambito bassa concentrazione | 21,08 | 22,63 | +7,35% |
| Ambito media concentrazione | 15,17 | 15,58 | +2,70% |

| NUMERO | 2020 | 2021 | Variazione % |
|-----------------------------|-------------|-------------|---------------------|
| N1 | 1,04 | 1,30 | +25% |
| Ambito bassa concentrazione | 1,12 | 1,38 | +23,21% |
| Ambito media concentrazione | 0,62 | 0,98 | +58,06% |

Si precisa che i valori dell'esercizio 2021 sono soggetti a revisione a seguito della determinazione del valore definitivo. L'incremento delle interruzioni evidenziato nell'anno 2021 si collocano in un quadro di continuità del servizio eccellente

considerato il territorio servito, soprattutto se confrontato con i dati medi nazionali. Nell'anno 2021 non si sono verificati eventi singoli eccezionali che hanno contribuito al peggioramento dei dati.

Premio continuità del servizio

Il premio 2021 è stimato in circa 585 migliaia di euro.

ARERA in data 30 novembre 2021 ha pubblicato la deliberazione 535/2021/R/eel con la determinazione del premio relativo alla continuità del servizio per l'anno 2020, valorizzando il riconoscimento di un premio pari a 570.348,60 euro, il valore è stato condizionato anche dalla minore quantità di energia distribuita nell'anno 2020.

Efficienza energetica

Il meccanismo dei Certificati Bianchi o Titoli di Efficienza Energetica (TEE) è stato introdotto dai decreti ministeriali del 24 aprile 2001, successivamente modificati dai decreti ministeriali del 20 luglio 2004 e aggiornati dai decreti ministeriali del 21 dicembre 2007, 28 dicembre 2012 e 11 gennaio 2017. Tale normativa impone alle imprese distributrici di energia elettrica e gas naturale con più di 50.000 clienti un regime obbligatorio di risparmio di energia primaria. L'obbligo è determinato annualmente sulla base del rapporto tra la quantità di energia elettrica e gas naturale distribuita dai singoli distributori e la quantità complessivamente distribuita sul territorio nazionale dalla totalità dei soggetti obbligati. A fronte dell'adempimento degli obblighi i distributori ricevono un contributo fissato annualmente dall'ARERA.

Per l'anno d'obbligo 2020 Deval ha provveduto, nel mese di luglio 2021, all'annullamento di 1.256 TEE relativi al residuo obbligo dell'anno 2018 e a 1.855 TEE relativi all'obbligo minimo del 60% dell'anno 2020. L'ARERA ha definito il valore del contributo definitivo per l'anno d'obbligo 2020 in 260,00 euro per TEE, ha inoltre riconosciuto, con la Deliberazione numero 547/2021/R/efr un contributo addizionale di euro 7,26.

Nel mese di novembre si è proceduto all'annullamento di 1.705 titoli per l'anno d'obbligo 2019, assolvendo in tal modo la quota del 85%, il relativo incasso è avvenuto nel mese di dicembre per un corrispettivo unitario di euro 200,00.

Articolo 177 codice appalti

Con riferimento all'articolo 177 del codice appalti con la sentenza n. 218/2021, pubblicata in Gazzetta Ufficiale in data 24 novembre 2021, la Corte costituzionale, accogliendo il ricorso presentato di diversi distributori fra cui Deval, ha dichiarato:

1. l'illegittimità costituzionale dell'art. 1, comma 1, lettera iii), della legge 28 gennaio 2016, n. 11 (Deleghe al Governo per l'attuazione delle direttive 2014/23/UE, 2014/24/UE e 2014/25/UE del Parlamento europeo e del Consiglio, del 26 febbraio 2014, sull'aggiudicazione dei contratti di concessione, sugli appalti pubblici e sulle procedure d'appalto degli enti erogatori nei settori dell'acqua, dell'energia, dei trasporti e dei servizi postali, nonché per il riordino della disciplina vigente in materia di contratti pubblici relativi a lavori, servizi e forniture) e dell'art. 177, comma 1, del decreto legislativo 18 aprile 2016, n. 50 (Codice dei contratti pubblici);
2. in via consequenziale, ai sensi dell'art. 27 della legge 11 marzo 1953, n. 87 (Norme sulla costituzione e sul funzionamento della Corte costituzionale), l'illegittimità costituzionale dell'art. 177, commi 2 e 3, del d.lgs. n. 50 del 2016.

La Corte costituzionale, preliminarmente, ha condotto una puntuale ricognizione, anche in prospettiva storica-evolutiva, del quadro normativo sulle concessioni e ha rilevato come:

- la normativa europea non preveda per il concessionario un obbligo di esternalizzazione delle prestazioni affidate in concessione;
- la normativa nazionale storicamente escluda un radicale obbligo di affidamento a terzi, finanche per le concessioni già assentite, rinnovate o prorogate.

La Corte passando al merito ha escluso la possibilità di un'interpretazione costituzionalmente orientata e ha accolto le questioni di legittimità costituzionale sollevate dal Consiglio di Stato, con riferimento agli artt. 3, co. 1 e 41, co. 1 Cost. L'iter logico-argomentativo seguito dal Giudice delle leggi recepisce le tesi da noi sostenute e afferma importanti principi di diritto, a tutela della posizione dei concessionari e, più in generale, a garanzia della libertà d'impresa nel suo rapporto con l'esigenza di garantire la concorrenza.

Più nello specifico, secondo la Consulta:

- “uno degli aspetti caratterizzanti della libertà di iniziativa economica è costituito dalla possibilità di scelta spettante all'imprenditore: scelta dell'attività da svolgere, delle modalità di reperimento dei capitali, delle forme

di organizzazione della stessa attività, dei sistemi di gestione di quest'ultima e delle tipologie di corrispettivo”;

- “libera iniziativa economica e limiti al suo esercizio devono costituire oggetto, nel quadro della garanzia offerta dall’art. 41 Cost. – considerato sia nel suo primo comma, espressamente individuato dal rimettente come parametro di legittimità costituzionale, sia nei due commi successivi che, della invocata libertà, definiscono portata e limiti – di una complessa operazione di bilanciamento”, all’interno della quale “vengono in evidenza, per un verso, il contesto sociale ed economico di riferimento e le esigenze generali del mercato in cui si realizza la libertà di impresa, e, per altro verso, le legittime aspettative degli operatori, in particolare quando essi abbiano dato avvio, sulla base di investimenti e di programmi, a un’attività imprenditoriale in corso di svolgimento”;
- Il legislatore può intervenire a limitare la libertà di iniziativa economica privata al fine di tutelare o ripristinare la concorrenza, ma pur sempre entro “il limite della ragionevolezza e della necessaria considerazione di tutti gli interessi coinvolti. La libertà d’impresa non può subire infatti, nemmeno in ragione del doveroso obiettivo di piena realizzazione dei principi della concorrenza, interventi che ne determinino un radicale svuotamento, come avverrebbe nel caso di un completo sacrificio della facoltà dell’imprenditore di compiere le scelte organizzative che costituiscono tipico oggetto della stessa attività d’impresa”.

In questa prospettiva, l’obbligo di esternalizzazione di cui all’art. 177 del Codice si rivela irragionevole, sotto un duplice punto di vista:

- con riferimento all’oggetto dell’obbligo, esso determina “l’impossibilità per l’imprenditore concessionario di conservare finanche un minimo di residua attività operativa trasforma la natura stessa della sua attività imprenditoriale, e lo tramuta da soggetto (più o meno direttamente) operativo in soggetto preposto ad attività esclusivamente burocratica di affidamento di commesse, cioè, nella sostanza, in una stazione appaltante”;
- non opera alcuna distinzione fra situazioni che obiettivamente presentano un impatto profondamente differenziato sotto il profilo della concorrenza, specie avendo a riguardo alle dimensioni della concessione, alle dimensioni e ai caratteri del soggetto concessionario, all’epoca di assegnazione della concessione, alla sua durata, al suo oggetto e al suo valore economico.

Il legislatore, in tal modo, ha vulnerato il legittimo affidamento maturato dai concessionari “che, per quanto possano godere tuttora di una posizione di favore derivante dalla concessione ottenuta in passato, esercitano nondimeno un’attività di impresa per la quale hanno sostenuto investimenti e fatto programmi, riponendo un relativo affidamento nella stabilità del rapporto instaurato con il concedente. Affidamento che riguarda, inoltre, anche al di là dell’impresa e delle sue sorti, la prestazione oggetto della concessione, e quindi l’interesse del concedente, degli eventuali utenti del servizio, nonché del personale occupato nell’impresa. Interessi tutti che, per quanto comprimibili nel bilanciamento con altri ritenuti meritevoli di protezione da parte del legislatore, non possono essere tuttavia completamente pretermessi, come risulta essere accaduto invece nella scelta legislativa in esame”. In conclusione, a giudizio della Corte, le modalità con cui il legislatore ha inteso tutelare e ripristinare la concorrenza nel mercato delle concessioni non rappresentano il “mezzo più mite” fra quelli astrattamente disponibili, in quanto determinano un sacrificio della libertà di iniziativa economica sproporzionato e non necessario rispetto al fine pubblico perseguito.

La pronuncia della Corte non preclude un nuovo intervento del legislatore finalizzato a tutelare la concorrenza, ma pone un importante limite a eventuali nuove iniziative, che potranno essere attuate “non attraverso una misura radicale e ad applicazione indistinta, ma calibrando l’obbligo di affidamento all’esterno sulle varie e alquanto differenziate situazioni concrete, attenuandone la radicalità, se del caso attraverso una modulazione dei tempi, ovvero limitandolo ed escludendolo, ad esempio, laddove la posizione del destinatario apparisse particolarmente meritevole di protezione, e comunque in definitiva dando evidenza alle circostanze rilevanti in funzione di un adeguato bilanciamento dei due diversi aspetti della libertà di impresa, costituiti, come visto, dalla aspirazione a proseguire un’attività in atto, da un lato, e dall’esigenza di assicurare la piena concorrenza, dall’altro.

La Corte evidenzia la complessità di un simile eventuale intervento: “In conclusione, se la previsione legislativa di obblighi a carico dei titolari delle concessioni in essere, a suo tempo affidate in maniera non concorrenziale, può risultare necessaria nella corretta prospettiva di ricondurre al mercato settori di attività ad esso sottratti, le misure da assumere a tale fine non possono non tenere conto di tutto il quadro degli interessi rilevanti e operarne una ragionevole composizione, nella consapevolezza della complessità, come visto, delle scelte inerenti alla tutela da accordare alla libertà di iniziativa economica. Complessità – e quindi difficoltà nella concreta composizione a sistema degli interessi in gioco”.

10. FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Non si segnalano eventi di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio

11. CORPORATE GOVERNANCE

Modello organizzativo e gestionale

Il Decreto Legislativo 8 giugno 2001 n. 231, rubricato “Disciplina della responsabilità amministrativa delle persone giuridiche, delle società e delle associazioni anche prive di personalità giuridica”, ha introdotto nell’ordinamento giuridico italiano un regime di responsabilità amministrativa a carico delle società per alcune fattispecie di reato (a titolo esemplificativo e non esaustivo, reati contro la pubblica amministrazione, reati societari, ecc.) commesse da persone che rivestono funzioni di rappresentanza, di amministrazione o di direzione dell’ente, nonché da persone sottoposte alla direzione o alla vigilanza di questi ultimi, nell’interesse o a vantaggio delle società stesse.

Il 10 dicembre 2002 il Consiglio di Amministrazione di Deval ha deliberato il recepimento del “Modello di Organizzazione e di Gestione” in attuazione di quanto previsto dall’art. 6 del Decreto Legislativo n. 231/2001.

Scopo di tale Modello è la predisposizione di un sistema strutturato ed organico di procedure nonché di attività di controllo, volto a prevenire la commissione delle diverse tipologie di reato contemplate dal Decreto Legislativo n. 231/2001.

La Società si è dotata di un Organismo di Vigilanza collegiale, dotato di autonomi poteri di iniziativa e di controllo, che ha riferito puntualmente il proprio operato nelle Relazioni periodiche sottoposte all’attenzione del Consiglio di Amministrazione, nell’ambito delle quali è stato evidenziato anche quanto emerso dai flussi informativi di rilievo ricevuti dalle diverse strutture aziendali.

Sotto il medesimo profilo, è stata cura dell’Organismo di Vigilanza monitorare gli aggiornamenti normativi, nonché le modifiche strutturali che hanno interessato la Società, così da valutare costantemente adeguatezza e rispondenza del Modello Organizzativo societario e – all’occorrenza – sollecitare all’Organo direttivo gli opportuni aggiornamenti dello stesso, concretizzatisi – in tal senso – nel corso dell’autunno del 2021.

Anche nel corso dell’esercizio 2021, inoltre, sono proseguite le necessarie sessioni formative e informative – nonché specifici monitoraggi e relative attività di follow-up – sul tema responsabilità amministrativa degli enti.

Codice Etico e di Comportamento

La consapevolezza dei risvolti etici, morali, sociali e ambientali che accompagnano le attività poste in essere dalle Società del Gruppo CVA - unitamente alla considerazione dell'importanza rivestita tanto da un approccio cooperativo con gli stakeholder quanto dalla buona reputazione delle stesse - hanno ispirato la stesura del Codice Etico e di Comportamento del Gruppo CVA. La settima revisione del Codice Etico è stata adottata con delibera del Consiglio di Amministrazione della Capogruppo nel mese di maggio 2021 ed è costituita da un unico documento per tutte le società del Gruppo CVA; la Società ne ha ratificato l'entrata in vigore con un'opportuna delibera del Consigli di Amministrazione. Il Codice Etico e di Comportamento è vincolante poiché espressivo degli impegni e delle responsabilità etiche nella conduzione degli affari e delle attività aziendali assunti da tutti i collaboratori.

Trattamento delle informazioni riservate

Il 4 maggio 2016 è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea il Regolamento 2016/679 (GDPR) del 27 aprile 2016 relativo alla protezione delle persone fisiche con riguardo al trattamento dei dati personali, successivamente entrato in vigore il 25 maggio 2018. Con il D. Lgs. N. 101/2018, vigente a partire dal 19 settembre 2018, l'Italia ha adeguato la normativa nazionale alle disposizioni del GDPR, adeguando e aggiornando il D. Lgs. n. 196/2003 (Codice Privacy).

Per rendere la protezione dei dati ancora più sicura ed effettiva il GDPR ha previsto la figura del Data Protection Officer (DPO) ovvero il Responsabile della protezione dei dati; una figura professionale con particolari competenze in campo informatico, giuridico, di valutazione del rischio e di analisi dei processi, la cui responsabilità principale è quella di supportare il Titolare nella gestione del trattamento dei dati personali nel rispetto delle normative privacy europee e nazionali.

Nell'ambito del Gruppo CVA, Deval ha deciso, per motivi di efficienza, di nominare lo stesso DPO delle altre società del Gruppo CVA dotate di lavoratori alle proprie dipendenze, nonché taluni Referenti privacy. I principali compiti del DPO – con la collaborazione dei medesimi Referenti privacy – sono: i) fornire consulenza in merito al GDPR e alle altre disposizioni in materia di protezione dei dati personali; ii) verificare costantemente l'osservanza del GDPR e delle altre disposizioni in materia di protezioni dei dati personali, attraverso un'adeguata strutturazione di attività di

controllo periodiche, in loco e a distanza; iii) curare la formazione del personale in materia di protezione dei dati personali; iv) fornire pareri preventivi in merito alla valutazione di impatto in materia di privacy, a esempio in occasione dell'introduzione di un nuovo trattamento di dati personali; v) cooperare, quando necessario, con le Autorità di controllo.

Normativa in materia di prevenzione della corruzione, di pubblicità e trasparenza

A seguito dell'approvazione, da parte del Consiglio di Amministrazione della Società, del Piano Triennale di Prevenzione della Corruzione e Trasparenza per il periodo 2020-2022, il Responsabile della prevenzione della corruzione e della trasparenza (di seguito "RPCT") ha provveduto a effettuare il monitoraggio dello stesso e ha definito i flussi informativi necessari.

La società si è dotata di un applicativo software per il monitoraggio degli adempimenti relativi alla trasparenza previsti dalla Determinazione ANAC n. 1134/2017 "Nuove linee guida per l'attuazione della normativa in materia di prevenzione della corruzione e trasparenza da parte delle società e degli enti di diritto privato controllati e partecipati dalle pubbliche amministrazioni e degli enti pubblici economici".

Nel 2021 non sono pervenute richieste di accesso civico o accesso civico generalizzato o segnalazioni di reati e irregolarità ai sensi del D. Lgs. 30 marzo 2001 n. 165, il cd. Whistleblowing. Non risultano peraltro segnalazioni che prefigurano responsabilità disciplinari o penali legate a eventi corruttivi.

Nel mese di gennaio 2022 il RPCT ha predisposto la Relazione Annuale secondo quanto previsto all' art. 1 comma 14 della Legge 190/12, redatta secondo i contenuti previsti dalla Comunicazione del Presidente ANAC del 17 novembre 2021; la stessa è stata inviata all'Organismo Indipendente di Valutazione e pubblicata nella sezione Società Trasparente del sito istituzionale della Società come previsto dalle Linee Guida ANAC n. 1134.

In occasione del Consiglio di Amministrazione del 25 gennaio 2022 è stato approvato il Piano Triennale di Prevenzione della Corruzione e Trasparenza per il Triennio 2022 - 2024 tenendo in considerazione le raccomandazioni contenute nel Piano Nazionale Anticorruzione (PNA) deliberato il 13 novembre 2020 da ANAC.

12. INFORMAZIONI SUI RISCHI ED INCERTEZZE

Dall'analisi dei principali fattori esterni causali che alimentano il sistema dei rischi aziendali, ne emergono alcuni collegati alla regolazione di settore determinata dall'Autorità per l'energia elettrica il gas e il Sistema Idrico e agli obblighi specifici imposti dalla concessione; infatti la società è concessionaria del servizio di distribuzione e misura dell'energia elettrica in Valle d'Aosta in forza della concessione attribuita dal Ministero delle Attività Produttive, a titolo gratuito, con scadenza il 31 dicembre 2030. La concessione impone obblighi e scopi specifici, fra cui principalmente assicurare che il servizio sia erogato con carattere di sicurezza, affidabilità e continuità nel breve, medio e lungo periodo, sotto l'osservanza delle direttive impartite dalla competente Autorità.

L'ARERA determina il livello di remunerazione del servizio di distribuzione e misura, riconoscendo la remunerazione dei costi operativi, del capitale investito e degli ammortamenti nel sistema tariffario nazionale.

I principali rischi esterni consistono nell'eventuale mancato rispetto di alcuni degli obblighi derivanti dalla concessione o della normativa di settore e nel rischio di sostenimento di costi e investimenti più elevati rispetto a quanto riconosciuto dall'Autorità di settore. A tal fine la società si è dotata di sistemi di gestione e controllo idonei a presidiare le attività attraverso la propria struttura organizzativa o attraverso contratti di servizio.

Dall'analisi dei principali fattori interni che alimentano il sistema di rischi aziendali, la società si è dotata di una struttura organizzativa efficace, con chiara definizione dei ruoli e delle responsabilità dei sistemi di gestione e di controllo. Nel caso in cui la struttura organizzativa non sia ritenuta idonea si farà ricorso a contratti di servizio con entità esterne qualificate.

Per far fronte ai rischi di integrità, qualora i dipendenti assumano comportamenti scorretti (frodi, furti ecc.), la Società ha predisposto dei sistemi strutturati e organici di procedure nonché di attività di controllo, al fine di prevenire la commissione delle diverse tipologie di reati contemplate dal Decreto Legislativo n. 231/2001. Deval ha nominato l'Organismo di Vigilanza, si è dotata del "Codice Etico e di Comportamento" e ha adottato il "Piano Anti Corruzione". Per maggiori informazioni

si rimanda al paragrafo “Corporate governance” all’interno della presente Relazione sulla Gestione.

Rischio di mercato

Nell’esercizio della sua attività, Deval è esposta ad alcuni rischi di mercato, in particolare al rischio di oscillazione dei tassi di interesse come di seguito esposto e al rischio di oscillazione dei prezzi dei TEE (Titoli di Efficienza Energetica) per gli obblighi annuali imposti dalla regolazione corrente. Non è invece esposta al rischio dei prezzi delle commodities.

Rischio tasso d’interesse

L’ammontare dell’indebitamento di Deval, a tasso variabile, rappresenta il principale elemento di rischio per l’impatto che potrebbe avere sul Conto economico un aumento dei tassi di interesse di mercato. In particolare, la società è esposta al rischio di oscillazione dei tassi di interesse in relazione al prestito a lungo termine in corso con la banca Cariparma S.p.A. Tale finanziamento, con scadenza 30 dicembre 2023, è garantito da una garanzia fideiussoria emessa dalla Capogruppo C.V.A. S.p.A. a favore dell’istituto bancario erogante e il tasso di interesse applicato è pari all’EURIBOR a sei mesi incrementato dell’0,85%. La Società non ha in corso contratti di copertura del rischio derivante dalle oscillazioni del tasso di interesse.

Rischio di credito

Deval è caratterizzata dall’esposizione al rischio di credito. Tale rischio è così mitigato: tutte le prestazioni di trasporto energia e connessioni devono essere preventivamente pagate oppure garantite dal rilascio di fideiussioni volte ad assicurare un adeguato livello di protezione dal rischio di insolvenza della controparte.

Il valore delle attività iscritte nello stato patrimoniale, al netto di eventuali accantonamenti per perdite, rappresenta l’esposizione della società al rischio di credito.

La tabella di seguito riportata evidenzia i valori di potenziale esposizione al rischio credito:

Migliaia di euro

| | al 31.12.2021 | al 31.12.2020 | 2021 - 2020 |
|---|---------------|---------------|----------------|
| Crediti commerciali | 6.006 | 7.644 | (1.638) |
| Altre attività non correnti | 234 | 250 | (16) |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 255 | 708 | (453) |
| Totale | 6.495 | 8.602 | (2.107) |

Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità è coperto attraverso il ricorso alla Tesoreria di Gruppo di C.V.A. S.p.A. a s.u., che assicura l'adeguata copertura degli eventuali fabbisogni di liquidità non reperibili prontamente tramite i flussi di cassa generati dall'ordinaria attività o nel caso in cui il ricorso a linee di credito bancarie sia giudicato eccessivamente oneroso. La previsione dei fabbisogni di liquidità è determinata sulla base dei flussi di cassa previsti dall'ordinaria gestione aziendale.

Gestione del capitale proprio

Gli obiettivi della Società nella gestione del capitale sono ispirati alla creazione di valore per l'Azionista, alla garanzia degli interessi degli stakeholders e alla salvaguardia della continuità aziendale, nonché al mantenimento di un adeguato livello di patrimonializzazione e di equilibrio finanziario, coerentemente con gli obiettivi strategici definiti dalla Capogruppo tesi a supportare efficientemente lo sviluppo dell'attività aziendale.

Rischio Information Technology

La Società gestisce una notevole e complessa massa di informazioni - inerenti l'attività svolta - di natura amministrativa, tecnica, gestionale e relativa ai punti di consegna serviti e al telecontrollo delle reti. Possono essere individuati rischi inerenti la tempestiva disponibilità di tali informazioni, la loro integrità e la riservatezza. Al fine di coprirsi da tali rischi la Società ha in essere appositi contratti di servizio con la Capogruppo CVA S.p.A. per la gestione delle infrastrutture ICT che assicurano anche il servizio essenziale di Disaster Recovery.

13. ALTRE INFORMAZIONI

Rapporti con parti correlate e informativa sugli strumenti finanziari derivati

Con riferimento alle informazioni richieste dall'art. 2428 del codice civile relativamente ai rapporti con le parti correlate si rinvia alle specifiche Note di Commento.

La Società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte della Compagnia Valdostana della Acque S.p.A. a s.u. (siglabile C.V.A. S.p.A. a s.u.) con sede in Via Stazione 31 – 11024 Chatillon. Partita IVA e numero iscrizione nel Registro delle Imprese di Aosta 01013130073 R.E.A. 61357. Si evidenzia che al 31 dicembre 2021 la Società non aveva in essere strumenti finanziari derivati.

Quote proprie e azioni/quote di società controllanti

La Società non possiede né direttamente né indirettamente azioni proprie o azioni della società controllante. Nel corso dell'esercizio non sono state effettuate operazioni sulle azioni della società e non sono state effettuate operazioni sulle azioni della società controllante né direttamente né indirettamente.

Attività di ricerca e sviluppo

La Società non ha svolto alcuna attività di tale natura nel corso dell'esercizio.

Sedi secondarie

Le sedi secondarie presso le quali è svolta l'attività di Deval sono le seguenti:

- Unità Locale n. AO/1 Località Grammony – 11029 Verrès (AO)
- Unità Locale n. AO/2 Via Circonvallazione 50 – 11029 Verrès (AO)
- Unità Locale n. AO/5 Località Chenoz 1 – 11010 Pré Saint Didier (AO)
- Unità Locale n. AO/6 Via Mont Emilius 44 – 11100 Aosta (AO)
- Unità Locale n. AO/7 Via Lavoratori Vittime Col Du Mont 50 – 11100 Aosta

Aosta, 11 aprile 2022

Firma del Presidente
Ing. Giorgio PESSION

14. PROPOSTE ALL'ASSEMBLEA

Signori Azionisti,

il bilancio 2021 chiude con un utile di euro 1.288.349,90 che Vi proponiamo di destinare a Utili a Nuovo.

BILANCIO DI ESERCIZIO**PROSPETTI CONTABILI****Conto economico**

| | Note | 2021 | 2020 | Variazione |
|--|------|--------------------|-------------------|--------------------|
| RICAVI | | 34.063.612 | 33.506.436 | 557.176 |
| RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI | 1 | 31.904.401 | 31.218.878 | 685.523 |
| ALTRI RICAVI E PROVENTI OPERATIVI | 2 | 2.159.211 | 2.287.558 | (128.347) |
| COSTI OPERATIVI | | 21.145.175 | 20.465.706 | 679.469 |
| COSTI PER MATERIE PRIME E SERVIZI | 3 | 15.119.281 | 14.709.435 | 409.846 |
| COSTI DEL PERSONALE | 4 | 8.654.038 | 8.445.453 | 208.585 |
| ALTRI COSTI OPERATIVI | 5 | 805.068 | 646.987 | 158.081 |
| LAVORI IN ECONOMIA CAPITALIZZATI | 6 | (3.433.212) | (3.336.169) | (97.043) |
| MARGINE OPERATIVO LORDO | | 12.918.437 | 13.040.730 | (122.293) |
| AMMORTAMENTI, ACCANTONAMENTI E SVALUTAZIONI | 7 | 17.581.134 | 7.930.280 | 9.650.854 |
| AMMORTAMENTI | | 8.527.388 | 7.903.844 | 623.544 |
| ACCANTONAMENTI E SVALUTAZIONI | | 9.053.746 | 26.436 | 9.027.310 |
| RISULTATO OPERATIVO NETTO | | (4.662.697) | 5.110.450 | (9.773.147) |
| PROVENTI E (ONERI) FINANZIARI NETTI | 8 | (558.615) | (487.977) | (70.638) |
| PROVENTI FINANZIARI | | 544 | 754 | (210) |
| ONERI FINANZIARI | | (559.159) | (488.731) | (70.428) |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | | (5.221.312) | 4.622.473 | (9.843.785) |
| ONERI/(PROVENTI) FISCALI | 9 | (6.509.662) | 1.167.705 | (7.677.367) |
| RISULTATO NETTO | | 1.288.350 | 3.454.768 | (2.166.418) |

Prospetto del conto economico complessivo

Euro

| | 2021 | 2020 | Variazione |
|---|------------------|------------------|--------------------|
| Utile dell'esercizio | 1.288.350 | 3.454.768 | (2.166.418) |
| Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile (perdita) d'esercizio: | (33.958) | (15.343) | (18.615) |
| <i>di cui Utili (perdite) attuariali da piani a benefici definiti</i> | <i>(44.682)</i> | <i>(39.482)</i> | <i>(5.200)</i> |
| <i>di cui effetto fiscale su utili (perdite) attuariali da piani a benefici definiti</i> | <i>10.724</i> | <i>24.139</i> | <i>(13.415)</i> |
| Totale Utile complessivo dell'esercizio | 1.254.392 | 3.439.425 | (2.185.033) |

Stato Patrimoniale

| | Note | 31.12.2021 | 31.12.2020 | Variazione |
|---|------|--------------------|--------------------|--------------------|
| ATTIVITA' | | | | |
| ATTIVITA' NON CORRENTI | | 135.182.675 | 136.862.178 | (1.679.503) |
| ATTIVITA' MATERIALI | 10 | 110.435.242 | 106.208.027 | 4.227.215 |
| ATTIVITA' IMMATERIALI | 11 | 2.213.994 | 1.561.621 | 652.373 |
| AVVIAMENTO | 12 | 11.307.605 | 20.357.605 | (9.050.000) |
| ATTIVITA' PER IMPOSTE ANTICIPATE | 13 | 10.991.759 | 8.484.521 | 2.507.238 |
| ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI | 14 | 234.075 | 250.404 | (16.329) |
| ATTIVITA' CORRENTI | | 11.410.360 | 14.706.625 | (3.296.265) |
| RIMANENZE | 15 | 1.875.855 | 2.040.735 | (164.880) |
| CREDITI PER IMPOSTE SUL REDDITO | 16 | 451.616 | 67.484 | 384.132 |
| CREDITI COMMERCIALI | 17 | 6.005.535 | 7.643.729 | (1.638.194) |
| DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI | 18 | 254.612 | 707.655 | (453.043) |
| ALTRE ATTIVITA' CORRENTI | 19 | 2.822.742 | 4.247.022 | (1.424.280) |
| TOTALE ATTIVITA' | | 146.593.035 | 151.568.803 | (4.975.768) |
| PASSIVITA' | | | | |
| PATRIMONIO NETTO | 20 | 65.996.615 | 66.461.347 | (464.732) |
| CAPITALE EMESSO | | 38.632.000 | 38.632.000 | - |
| ALTRE RISERVE | | 17.406.125 | 15.704.439 | 1.701.686 |
| UTILI PORTATI A NUOVO (PERDITE ACCUMULATE) | | 8.670.140 | 8.670.140 | - |
| UTILI (PERDITA) DEL PERIODO | | 1.288.350 | 3.454.768 | (2.166.418) |
| PASSIVITA' NON CORRENTI | | 47.698.818 | 47.712.179 | (13.361) |
| ALTRE PASSIVITA' FINANZIARIE | 21 | 23.598.318 | 18.299.164 | 5.299.154 |
| FONDO RISCHI E ONERI | 22 | 867.117 | 1.065.277 | (198.160) |
| TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO E ALTRI BENEFICI AI DIPENDENTI | 23 | 2.024.664 | 1.991.944 | 32.720 |
| PASSIVITA' FISCALI DIFFERITE | 24 | 129.021 | 5.734.833 | (5.605.812) |
| ALTRE PASSIVITA' NON CORRENTI | 25 | 21.079.698 | 20.620.961 | 458.737 |
| PASSIVITA' CORRENTI | | 32.897.602 | 37.395.277 | (4.497.675) |
| ALTRE PASSIVITA' FINANZIARIE | 21 | 16.585.446 | 17.272.829 | (687.383) |
| FONDI RISCHI E ONERI | 22 | 220.965 | 212.061 | 8.904 |
| TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO E ALTRI BENEFICI AI DIPENDENTI | 23 | 150.951 | 222.144 | (71.193) |
| DEBITI PER IMPOSTE SUL REDDITO | 26 | 437.192 | 228.736 | 208.456 |
| ALTRI DEBITI TRIBUTARI | 27 | 161.011 | 206.041 | (45.030) |
| DEBITI COMMERCIALI | 28 | 7.454.429 | 9.967.435 | (2.513.006) |
| ALTRE PASSIVITA' CORRENTI | 25 | 7.887.608 | 9.286.031 | (1.398.423) |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA' | | 146.593.035 | 151.568.803 | (4.975.768) |

Prospetto delle variazioni del Patrimonio netto

| euro | Capitale sociale e riserve | | | | | | | | |
|--|----------------------------|------------------|-------------------|--|---|---------------------------|---------------------------|-----------------------------|-------------------------|
| | Capitale sociale | Riserva legale | Altre riserve | Riserva riallineamento ex art. 110 DL 104/2020 | Riserve per utili (perdite) attuariali da piani a benefici definiti al netto dell'effetto fiscale | Riserva adozione IAS/IFRS | Risultati portati a nuovo | Risultato netto del periodo | Totale Patrimonio netto |
| Saldo al 31 dicembre 2018 | 38.632.000 | 5.086.802 | 24.647.139 | - | (1.176.861) | (16.950.459) | 8.670.140 | 3.700.878 | 62.609.639 |
| Destinazione del risultato dell'esercizio 2018 | | | | | | | | | |
| Riserva legale | | 1.850.791 | | | | | | (1.850.791) | - |
| Altre riserve | | | - | | | | | - | - |
| Dividendi | | | | | | | | (1.850.086) | (1.850.086) |
| Utili portati a nuovo | | | | | | | | | - |
| Utile rilevato direttamente a patrimonio netto | | | | | (75.190) | | | | (75.190) |
| Utile dell'esercizio | | | | | | | | 4.655.477 | 4.655.477 |
| Saldo al 31 dicembre 2019 | 38.632.000 | 6.937.593 | 24.647.139 | - | (1.252.051) | (16.950.459) | 8.670.140 | 4.655.477 | 65.339.840 |
| Destinazione del risultato dell'esercizio 2019 | | | | | | | | | |
| Riserva legale | | 788.806 | | | | | | (788.806) | - |
| Altre riserve | | | 1.548.751 | | | | | (1.548.751) | - |
| Dividendi | | | | | | | | (2.317.920) | (2.317.920) |
| Utili portati a nuovo | | | | | | | | | - |
| Utile rilevato direttamente a patrimonio netto | | | | | (15.343) | | | | (15.343) |
| Utile dell'esercizio | | | | | | | | 3.454.768 | 3.454.768 |
| Rettifiche adozione principio IFRS 15 | | | | | | | | | - |
| Arrotondamenti | | | | | | | | | 2 |
| Saldo al 31 dicembre 2020 | 38.632.000 | 7.726.399 | 26.195.890 | - | (1.267.394) | (16.950.459) | 8.670.140 | 3.454.768 | 66.461.347 |
| Destinazione del risultato dell'esercizio 2020 | | | | | | | | | |
| Riserva legale | | - | | | | | | - | - |
| Altre riserve | | | 1.735.644 | | | | | (1.735.644) | - |
| Dividendi | | | | | | | | (1.719.124) | (1.719.124) |
| Utili portati a nuovo | | | | | | | | | - |
| Utile rilevato direttamente a patrimonio netto | | | | | (33.958) | | | | (33.958) |
| Utile dell'esercizio | | | | | | | | 1.288.350 | 1.288.350 |
| Riclassifiche | | | (19.668.459) | 19.668.459 | | | | | - |
| Arrotondamenti | | | | | | | | | 2 |
| Saldo al 31 dicembre 2021 | 38.632.000 | 7.726.399 | 8.263.076 | 19.668.459 | (1.301.352) | (16.950.459) | 8.670.140 | 1.288.350 | 65.996.615 |

Rendiconto finanziario

Euro

| | 2021 | 2020 |
|---|---------------------|---------------------|
| A Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto) | | |
| Utile/(perdita) dell'esercizio | 1.288.350 | 3.454.768 |
| Imposte sul reddito | (6.509.663) | 1.167.704 |
| Interessi passivi finanziari netti | 558.616 | 487.977 |
| Accantonamenti e proventizzazioni fondi rischi e oneri | 1.319 | 25.853 |
| Accantonamenti e proventizzazioni TFR e altri benefici | 490.573 | 441.370 |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni | 8.527.388 | 7.903.845 |
| Altre svalutazioni, rivalutazioni e plus/minusvalenze | 150.746 | 128.170 |
| Impairment test avviamento | 9.050.000 | - |
| Flusso finanziario dopo le rettifiche degli elementi non monetari | 13.557.329 | 13.609.687 |
| (Incremento) / decremento dei crediti commerciali | 1.638.193 | 869.107 |
| Incremento / (decremento) di debiti commerciali | (2.513.006) | (560.640) |
| (Incremento) / decremento altre attività/passività correnti | (1.583.883) | (3.364.152) |
| <i>di cui imposte nette pagate</i> | <i>(1.768.339)</i> | <i>(1.257.890)</i> |
| Variazione del Capitale Circolante Netto | (2.458.696) | (3.055.685) |
| Variazione netta Fondi Rischi ed Oneri | (190.575) | (52.869) |
| Variazione netta TFR ed altri benefici ai dipendenti | (583.987) | (750.907) |
| Variazione altre Attività e passività non ricomprese nel Capitale Circolante Netto | 475.066 | 481.110 |
| Altre variazioni non ricomprese nelle variazioni del Capitale Circolante Netto | (299.496) | (322.666) |
| Flusso finanziario della gestione operativa (a) | 10.799.137 | 10.231.336 |
| Investimenti netti in immobili, impianti e macchinari | (12.178.167) | (12.396.761) |
| Investimenti netti in attività immateriali | (1.379.558) | (185.469) |
| Flusso finanziario da attività di investimento (b) | (13.557.725) | (12.582.230) |
| Interessi finanziari incassati/(pagati) | (587.101) | (503.148) |
| Variazione finanziamento intersocietario a breve termine | (295.000) | 1.050.000 |
| Accensione (Rimborso) finanziamenti | 4.906.770 | 4.422.311 |
| Dividendi (e acconti su dividendi) pagati | (1.719.124) | (2.317.920) |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (c) | 2.305.545 | 2.651.243 |
| Incremento (decremento) disponibilità liquide (a+b+c) | (453.043) | 300.349 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali | 707.655 | 407.306 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti finali | 254.612 | 707.655 |

Euro

| | al 31 dicembre 2021 | al 31 dicembre 2020 |
|--|---------------------|---------------------|
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo | 707.655 | 407.306 |
| Saldo c/c Bancari e Postali | 704.583 | 403.963 |
| Cassa e fondi spese | 3.072 | 3.343 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo | 254.612 | 707.655 |
| Saldo c/c Bancari e Postali | 252.166 | 704.583 |
| Cassa e fondi spese | 2.446 | 3.072 |
| Indebitamento (decremento) disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo | (453.043) | 300.349 |

NOTE DI COMMENTO

Forma e contenuto del bilancio

Deval S.p.A. a s.u. (di seguito Deval), con sede in Aosta in Via Clavalité 8, opera nel settore della distribuzione e misura di energia elettrica. La società è controllata al 100% da C.V.A. S.p.A. a s.u. (Compagnia Valdostana delle Acque).

La società ha redatto il bilancio individuale.

Gli Amministratori in data 11 aprile 2022 hanno approvato il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021 e la sua messa a disposizione degli azionisti nei termini previsti dall'art. 2429 c.c.

Ai fini di quanto previsto dal paragrafo 17 dello IAS 10, la data presa in considerazione dagli amministratori nella redazione del bilancio è il 11 aprile 2022, data di approvazione del Consiglio di Amministrazione.

Il presente bilancio è assoggettato a revisione contabile da parte di EY S.p.A.

Conformità agli IFRS/IAS

Il presente bilancio relativo al periodo chiuso il 31 dicembre 2021 è stato predisposto in conformità ai principi contabili internazionali (*International Accounting Standards IAS/ International Financial Reporting Standards – IFRS*), emanati dall'International Accounting Standard Board (IASB), alle interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) nonché alle interpretazioni dello Standards Interpretations Committee (SIC), riconosciuti nell'Unione Europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 in vigore alla chiusura dell'esercizio. L'insieme di tutti i principi e delle interpretazioni di riferimento sopraindicati è di seguito definito "IFRS-EU".

Base di presentazione

Il bilancio d'esercizio è costituito dal conto economico, dal prospetto di conto economico complessivo, dallo stato patrimoniale, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note di commento.

Nello stato patrimoniale la classificazione delle attività e delle passività è effettuata secondo il criterio “corrente/non corrente” con specifica separazione delle attività e passività possedute per la vendita. Le attività correnti, che includono disponibilità liquide e mezzi equivalenti, sono quelle destinate a essere realizzate, cedute o consumate nel normale ciclo operativo della società o nei 12 mesi successivi alla chiusura dell’esercizio; le passività correnti sono quelle per le quali è prevista l’estinzione nel normale ciclo operativo della società o nei dodici mesi successivi alla chiusura dell’esercizio.

Il conto economico è classificato in base alla natura dei costi, mentre il rendiconto finanziario è presentato utilizzando il metodo indiretto.

La valuta utilizzata per la presentazione degli schemi di bilancio è l’euro (valuta funzionale della società). I valori riportati nelle note di commento sono espressi in migliaia di euro, salvo quando espressamente indicato diversamente.

Il bilancio è redatto nella prospettiva della continuazione dell’attività applicando il metodo del costo storico, con l’eccezione delle voci di bilancio che secondo gli IFRS-EU sono rilevate al *fair value*, come indicato nei criteri di valutazione delle singole voci.

Principi contabili e criteri di valutazione

Stime contabili significative

La redazione del bilancio, predisposto in conformità ai principi IAS/IFRS, ha richiesto l’utilizzo di stime, giudizi e ipotesi che hanno effetto sul valore contabile delle attività e delle passività, sull’informativa relativa alle attività e passività potenziali e sul valore di ricavi e costi rilevati. Le stime e le relative ipotesi sono basate su elementi noti alla data di predisposizione del bilancio, sull’esperienza storica e su altri fattori eventualmente considerati rilevanti. Le stime e le ipotesi sottostanti sono aggiornate periodicamente e regolarmente dal *management*.

I risultati effettivi potrebbero differire dalle stime e richiedere, conseguentemente, di essere modificati. Gli effetti di eventuali variazioni delle stime sono rilevati a conto economico nel periodo in cui si verificano o nei periodi successivi.

Di seguito sono descritte le principali voci che richiedono stime e per le quali in futuro

si potrebbe dover rilevare una differenza significativa rispetto ai valori contabili di attività e passività.

Pensioni e altre prestazioni post-pensionamento

Una parte dei dipendenti della società gode di piani pensionistici che offrono prestazioni previdenziali basate sulla storia retributiva e sui rispettivi anni di servizio. Alcuni dipendenti beneficiano inoltre della copertura di altri piani di post-pensionamento.

I calcoli delle spese e delle passività associate a tali piani sono basati su stime effettuate dai nostri consulenti attuariali, che utilizzano una combinazione di fattori statistico-attuariali, tra cui dati statistici relativi agli anni passati e previsioni dei costi futuri. Sono inoltre considerati come componenti di stima gli indici di mortalità e di recesso, le ipotesi relative all'evoluzione futura dei tassi di sconto, dei tassi di crescita delle retribuzioni, nonché l'analisi dell'andamento tendenziale dei costi dell'assistenza sanitaria.

Tali stime potranno differire sostanzialmente dai risultati effettivi, per effetto dell'evoluzione delle condizioni economiche e di mercato, della variazione dei tassi di recesso e della durata di vita dei partecipanti, oltre che di variazioni dei costi effettivi dell'assistenza sanitaria.

Tali differenze potranno avere un impatto significativo sulla quantificazione della spesa previdenziale e degli altri oneri a questa collegati.

Recuperabilità di attività non correnti

Il valore contabile delle attività non correnti e delle attività destinate alla dismissione viene sottoposto a verifica periodica e comunque ogni qualvolta le circostanze o gli eventi ne richiedano la verifica.

Qualora si ritenga che il valore contabile di un gruppo di attività immobilizzate abbia subito una perdita di valore, lo stesso è svalutato fino a concorrenza del relativo valore recuperabile, stimato con riferimento al suo utilizzo o cessione futura, secondo quanto stabilito nei più recenti piani aziendali.

Si ritiene che le stime di tali valori recuperabili siano ragionevoli; tuttavia, possibili variazioni dei fattori di stima su cui si basa il calcolo dei predetti valori recuperabili

potrebbero produrre valutazioni diverse. L'analisi di ciascuno dei gruppi di attività immobilizzate è unica e richiede alla direzione aziendale l'uso di stime e ipotesi considerate prudenti e ragionevoli in relazione alle specifiche circostanze.

Recupero futuro di imposte differite attive

Al 31 dicembre 2021 il bilancio comprende attività per imposte anticipate, connesse a componenti di reddito a deducibilità tributaria differita, per un importo che gli Amministratori ritengono recuperabile negli esercizi futuri. La recuperabilità delle suddette imposte anticipate è subordinata al conseguimento di utili imponibili futuri sufficientemente capienti per l'utilizzo dei benefici delle attività fiscali differite.

La valutazione della predetta recuperabilità tiene conto della stima dei redditi imponibili futuri e si basa su pianificazioni fiscali prudenti. Tuttavia, nel momento in cui si dovesse constatare che la Società non sia in grado di recuperare negli esercizi futuri la totalità o una parte delle predette imposte anticipate rilevate, la conseguente rettifica verrà imputata al Conto Economico dell'esercizio in cui si verifica tale circostanza.

Contenziosi

Deval è parte in giudizio in alcuni contenziosi legali relativi alla distribuzione di energia elettrica. Data la natura di tali contenziosi, non è sempre oggettivamente possibile prevedere l'esito finale di tali vertenze, alcune delle quali potrebbero concludersi con esito sfavorevole.

Sono stati costituiti fondi destinati a coprire tutte le passività significative per i casi in cui i legali abbiano constatato la probabilità di un esito sfavorevole e una stima ragionevole dell'importo della perdita.

Fondo svalutazione crediti

Il fondo svalutazione crediti riflette le stime delle perdite connesse al portafoglio crediti della Società. Sono stati effettuati accantonamenti a fronte di perdite attese su crediti, stimati in base all'esperienza passata con riferimento a crediti con analoga rischiosità creditizia, a importi insoluti correnti e storici, storni e incassi, nonché all'attento monitoraggio della qualità del portafoglio crediti e delle condizioni correnti e previste dell'economia e dei mercati di riferimento.

Pur ritenendo congruo il fondo stanziato, l'uso di ipotesi diverse o il cambiamento delle condizioni economiche potrebbero riflettersi in variazioni del fondo svalutazione crediti e, quindi, avere un impatto sugli utili.

Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflessi a conto economico nell'esercizio di competenza.

Parti correlate

Si definiscono parti correlate, ai sensi del principio IAS 24, principalmente C.V.A. S.p.A. a s.u., le società controllanti di C.V.A. S.p.A. a s.u., le società che hanno il medesimo soggetto controllante di C.V.A. S.p.A. a s.u., le società controllate da C.V.A. S.p.A. a s.u. e nelle quali la medesima detiene una partecipazione tale da poter esercitare un controllo dominante.

Immobili, impianti e macchinari

Gli immobili, impianti e macchinari, riferiti principalmente ad impianti di distribuzione e misura dell'energia elettrica, sono rilevati al costo storico, comprensivo dei costi accessori direttamente imputabili e necessari alla messa in funzione del bene per l'uso per cui è stato acquistato.

Alcuni beni, oggetto di rivalutazione alla data di transizione ai principi contabili internazionali IFRS-EU o in periodi precedenti, sono stati rilevati sulla base del costo rivalutato, considerato come valore sostitutivo del costo (deemed cost) alla data di rivalutazione.

Qualora parti significative di singoli beni materiali abbiano differenti vite utili, le componenti identificate sono rilevate e ammortizzate separatamente.

I costi sostenuti successivamente all'acquisto sono rilevati come aumento del valore contabile dell'elemento a cui si riferiscono, qualora sia probabile che i futuri benefici derivanti dal costo sostenuto per la sostituzione di una parte di un elemento affluiscano alla società e il costo dell'elemento possa essere determinato in maniera attendibile. Tutti gli altri costi sono rilevati a conto economico nell'esercizio in cui sono sostenuti.

I costi di sostituzione di un intero cespite o di parte di esso sono rilevati come incremento del valore del bene a cui fanno riferimento e sono ammortizzati lungo la

loro vita utile. Il valore netto contabile dell'unità sostituita è stornato a conto economico rilevando l'eventuale plusvalenza o minusvalenza.

Gli immobili, impianti e macchinari sono esposti al netto dei relativi ammortamenti accumulati e di eventuali perdite di valore, determinate secondo le modalità descritte in seguito. L'ammortamento è calcolato in quote costanti in base alla vita utile stimata del bene, che è riesaminata con periodicità annuale; eventuali cambiamenti sono riflessi prospetticamente. L'ammortamento inizia quando il bene è disponibile all'uso e cessa alla più remota tra la data in cui l'attività è classificata come posseduta per la vendita e la data in cui il bene viene eliminato contabilmente.

La vita utile stimata delle principali immobilizzazioni materiali è la seguente:

| Immobili impianti e macchinari | Vita utile |
|--|---|
| Fabbricati industriali | 40 |
| Linee alta tensione | 40 |
| Cabine primarie | 32 - 40 |
| Cabine primarie – sistemi di automazione e controllo | 15 |
| Reti di media e bassa tensione | 30 |
| Gruppi di misura bilancio energia | 10 |
| Contatori elettronici | 15 |
| Attrezzature | 10 |
| Altri impianti e altri beni | 5 - 20 |
| Migliorie su beni di terzi | Minore fra il valore del contratto di locazione e la vita utile residua |

I terreni, sia liberi da costruzione sia annessi a fabbricati civili e industriali, non sono ammortizzati in quanto elementi a vita utile illimitata.

Attività per diritto all'uso - Principio contabile IFRS 16 (Leases)

Il suddetto principio, emesso con il Regolamento UE 2017/1986 del 31 ottobre 2017, pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale L. 291 del 9 novembre 2017, ha sostituito il precedente standard sui leasing, lo IAS 17, individuando i criteri per la rilevazione, la misurazione e la presentazione nonché l'informativa da fornire con riferimento ai contratti di leasing per entrambe le parti, il locatore ed il locatario.

Sulla base di tale nuovo modello, il locatario deve rilevare:

- a) nello stato patrimoniale, le attività e le passività per tutti i contratti di leasing che abbiano una durata superiore ai 12 mesi, a meno che l'attività sottostante abbia un modico valore;
- b) a conto economico, gli ammortamenti delle attività relative ai leasing separatamente dagli interessi relativi alle connesse passività.

Con riferimento al soggetto locatore, l'IFRS 16 replica, sostanzialmente, i requisiti di

rilevazione contabili previsti dallo IAS 17. Pertanto, il locatore dovrà continuare a classificare e a rilevare, differentemente, i leasing in bilancio a seconda della loro natura (operativa o finanziaria).

Le principali fattispecie di applicazione del principio per la società Deval riguardano la locazione di fabbricati adibiti a cabina di trasformazione dell'energia elettrica, alla locazione di fabbricati adibiti ad ufficio e a magazzino, ai contratti di autonoleggio. La Società ha adottato a partire dall'esercizio 2019 l'approccio retroattivo modificato secondo il quale non è effettuato alcuna rideterminazione dei dati dell'esercizio comparativo. La rilevazione delle attività per diritto d'uso alla data di prima applicazione è stata effettuata per un importo pari alla passività per il leasing, rettificata dell'ammontare di eventuali risconti attivi o ratei passivi derivanti da tali contratti e rilevati.

Concessione per il servizio di distribuzione di energia elettrica

La concessione per il servizio di distribuzione di energia elettrica attribuita a Deval dal Ministero delle Attività Produttive a titolo gratuito scade il 31 dicembre 2030. Le infrastrutture asservite all'esercizio della predetta concessione sono di proprietà e nella piena disponibilità del concessionario. Qualora alla scadenza la concessione non venisse rinnovata, la cedente dovrà riconoscere a Deval una somma pari al valore residuo degli ammortamenti degli investimenti risultanti dai bilanci, al netto dei mezzi finanziari di terzi risultanti dal bilancio e degli eventuali contributi pubblici a fondo perduto. Il valore residuo degli investimenti viene rivalutato in base all'indice ISTAT dei prezzi alla produzione dei prodotti industriali riferiti ai beni finali di investimento.

Applicazione dell'IFRIC 12 "Accordi per servizi in concessione"

L'IFRIC 12 – *Accordi per servizi in concessione* – dispone che in presenza di determinate caratteristiche dell'atto di concessione, le infrastrutture asservite all'erogazione di servizi pubblici in concessione siano iscritte nelle attività immateriali e/o nelle attività finanziarie, a seconda che il concessionario abbia o meno diritto ad addebitare al cliente finale il costo del servizio fornito e/o diritto a ricevere un corrispettivo predeterminato dall'ente pubblico concedente. La nuova interpretazione si applica sia alle infrastrutture realizzate internamente, sia a quelle acquistate da terzi ai fini dell'accordo di servizio. In particolare, l'IFRIC 12 si applica

agli accordi per servizi in concessione da pubblico a privati se il concedente:

- controlla o regola quali servizi il concessionario deve fornire con infrastruttura, chi deve fornire e a quale prezzo;
- controlla, tramite la proprietà o in altro modo, qualsiasi interessenza residua significativa nell'infrastruttura alla scadenza dell'accordo.

Sulla base delle analisi effettuate, relativamente alla concessione del servizio di distribuzione di energia elettrica, le condizioni applicative previste dall'interpretazione non sussistono, disponendo il concessionario del pieno controllo, così come definito dall'IFRIC 12.

Attività immateriali

Le attività immateriali sono rilevate al costo di acquisto o di produzione interna, quando è probabile che dall'utilizzo delle predette attività vengano generati benefici economici futuri e il relativo costo può essere determinato in maniera attendibile.

Il costo è comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione necessari a rendere le attività disponibili per l'uso.

Le immobilizzazioni immateriali, aventi vita utile definita, sono esposte al netto dei relativi ammortamenti accumulati e delle eventuali perdite di valore, determinate secondo le modalità di seguito descritte.

L'ammortamento è calcolato a quote costanti in base alla vita utile stimata, che è riesaminata con periodicità almeno annuale; eventuali cambiamenti dei criteri di ammortamento sono applicati prospetticamente.

L'ammortamento ha inizio quando l'attività immateriale è disponibile all'uso.

La vita utile stimata delle principali attività immateriali è la seguente:

| Attività immateriali | Vita utile |
|--|------------|
| Diritti di brevetto industriale | 5 |
| Licenze d'uso software | 5 |
| Sistema di gestione cartografia automatizzata reti | 5 |

L'avviamento deriva dalla valutazione effettuata dal perito, nominato dal Presidente del Tribunale di Aosta, del ramo d'azienda conferito in Deval nell'anno 2001, del valore del ramo d'azienda acquisito nel corso dell'anno 2008 dalla Idroelettrica

Quinson S.r.l. relativo alla distribuzione di energia elettrica nei comuni di Morgex e La Salle e dei costi sostenuti nell'esercizio 2012 per l'acquisizione dal comune di Lillianes del ramo d'azienda relativo alla distribuzione di energia elettrica nel comune medesimo. Dopo l'iniziale iscrizione, l'avviamento non è ammortizzato e viene rettificato per eventuali perdite di valore, determinate secondo le modalità descritte nel seguito.

Impairment test

Il valore contabile delle attività non correnti viene sottoposto a verifica periodica (ad ogni chiusura di esercizio) e ogni qualvolta le circostanze o gli eventi ne richiedano una più frequente verifica. In presenza di potenziali indicatori di perdita di valore (e obbligatoriamente ad ogni *reporting date* per le attività a vita utile indefinita), si rende necessario effettuare il cd. *test di impairment*, nell'ambito del quale viene determinato il valore recuperabile, che risulta essere il maggiore tra il *fair value* al netto dei costi di vendita dell'attività o della più piccola unità generatrice di flussi finanziari (di seguito anche *cash generating unit* o CGU) ed il suo valore d'uso. Il valore recuperabile viene determinato per singola attività ovvero per CGU, nel caso in cui non sia possibile allocare i flussi finanziari alla singola attività.

E' necessario registrare una perdita di valore (*impairment loss*) quando il valore contabile dell'attività oggetto di test eccede il suo valore recuperabile; viceversa qualora il valore recuperabile superi il valore contabile non è necessario operare alcuna rilevazione. L'abbattimento del valore dell'avviamento non può essere ripristinato negli esercizi successivi.

Il valore d'uso è il valore attuale dei flussi finanziari futuri attesi dall'utilizzo dell'attività o CGU e dalla sua dismissione al termine della vita utile. In base ai principi contabili IFRS, applicati nella prassi professionale in materia di valutazioni, la stima del valore d'uso è effettuata attualizzando i flussi finanziari operativi, ovvero i flussi disponibili prima del rimborso dei debiti finanziari e della remunerazione degli azionisti (metodo dell'*Unlevered Discounted Cash Flow*, UDCF), opportunamente calcolati ipotizzando una marginalità effettiva realizzabile dalla Società in ipotesi di svolgimento dell'attività a normali condizioni di mercato.

Il costo del capitale viene determinato con il metodo del WACC, così da risultare rappresentativo del costo medio ponderato delle fonti di finanziamento (capitale di

rischio e capitale di debito). Alcuni parametri utili al calcolo del WACC sono ricavati da indicatori di mercato, da società/gruppi comparabili o da deliberazioni emesse da ARERA.

Si ritiene che le stime sottostanti il calcolo dei valori recuperabili determinati nell'ambito dell'*impairment test* condotto dal *management* siano ragionevoli; tuttavia possibili variazioni nei sottostanti fattori di stima potrebbero produrre valutazioni diverse.

Rimanenze

Le rimanenze di magazzino sono valutate al minore tra il costo e il valore netto di presumibile realizzo. La configurazione di costo utilizzata è il costo medio ponderato, che include gli oneri accessori di competenza. Per valore netto di realizzo si intende il prezzo di vendita stimato nel normale svolgimento dell'attività, al netto dei costi di completamento nonché dei costi stimati per realizzare la vendita.

Strumenti finanziari – Attività finanziarie valutate al *fair value* con imputazione al conto economico

Vengono classificati in tale categoria i titoli di debito detenuti a scopo di negoziazione, i titoli di debito designati al *fair value* a conto economico al momento della rilevazione iniziale e le partecipazioni in imprese diverse da quelle controllate, collegate e joint venture (se classificate come "*fair value* con imputazione a conto economico").

Tali strumenti sono inizialmente iscritti al relativo *fair value*. Gli utili e le perdite derivanti dalle variazioni successive del *fair value* sono rilevati a conto economico.

Attività finanziarie detenute sino a scadenza

Sono inclusi nelle "attività finanziarie detenute fino a scadenza" gli strumenti finanziari non derivati e non rappresentati da partecipazioni, quotati in mercati attivi per cui esiste l'intenzione e la capacità da parte della società di mantenerli sino alla scadenza. Tali attività sono inizialmente iscritte al *fair value*, rilevato alla "data di negoziazione", inclusivo degli eventuali costi di transazione; successivamente, sono

valutate al costo ammortizzato, utilizzando il metodo del tasso d'interesse effettivo, al netto di eventuali perdite di valore.

Le predette perdite di valore sono determinate quale differenza tra il valore contabile e il valore attuale dei flussi di cassa futuri attesi, scontati sulla base del tasso di interesse effettivo originario.

Finanziamenti e crediti

Rientrano in questa categoria i crediti (finanziari e commerciali), ivi inclusi i titoli di debito, non derivati, non quotati in mercati attivi, con pagamenti fissi o determinabili e per cui non vi sia l'intento predeterminato di successiva vendita.

Tali attività sono inizialmente rilevate al *fair value*, eventualmente rettificato dei costi di transazione e, successivamente, valutati al costo ammortizzato sulla base del tasso di interesse effettivo, rettificato per eventuali perdite di valore relative alle somme ritenute inesigibili. Tali riduzioni di valore sono determinate come differenza tra il valore contabile e il valore corrente dei flussi di cassa futuri attualizzati al tasso di interesse effettivo originario.

Il *fair value* dei crediti commerciali e degli altri crediti corrisponde al valore attuale dei flussi finanziari attesi, attualizzati al tasso di interesse di mercato.

I crediti commerciali, la cui scadenza rientra nei normali termini commerciali, non sono attualizzati.

Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti comprendono i valori numerari, ossia quei valori che possiedono i requisiti della disponibilità a vista o a brevissimo termine, del buon esito e dell'assenza di spese per la riscossione.

Debiti commerciali

I debiti commerciali sono inizialmente iscritti al *fair value* e successivamente valutati al costo ammortizzato. I debiti commerciali la cui scadenza rientra nei normali termini commerciali non sono attualizzati.

Passività finanziarie

Le passività finanziarie diverse dagli strumenti derivati sono iscritte quando la società diviene parte nelle clausole contrattuali dello strumento e valutate inizialmente al *fair value* al netto dei costi di transazione direttamente attribuibili. Successivamente, le passività finanziarie sono valutate con il criterio del costo ammortizzato, utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo.

Cancellazione di attività e passività finanziarie

Le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio quando il diritto di ricevere i flussi di cassa dallo strumento si è estinto o la società ha sostanzialmente trasferito tutti i rischi e benefici relativi allo strumento stesso o il relativo controllo.

Le passività finanziarie vengono rimosse dallo stato patrimoniale quando sono estinte o la società trasferisce tutti i rischi e gli oneri relativi allo strumento stesso.

TFR e altri benefici per i dipendenti

La passività relativa ai benefici riconosciuti ai dipendenti in coincidenza o successivamente alla cessazione del rapporto di lavoro e relativa a programmi a benefici definiti o altri benefici a lungo termine erogati nel corso dell'attività lavorativa è iscritta al netto delle eventuali attività a servizio del piano. La suddetta passività è determinata separatamente per ciascun piano, sulla base di ipotesi effettuate da attuari indipendenti, stimando l'ammontare dei benefici futuri che i dipendenti hanno maturato alla data di riferimento (metodo di proiezione unitaria del credito). Tale passività è rilevata per competenza lungo il periodo di maturazione del diritto.

Qualora la società si sia impegnata in modo comprovabile e senza realistiche possibilità di recesso, con un dettagliato piano formale, alla conclusione del rapporto di lavoro prima del raggiungimento dei requisiti per il pensionamento, i benefici dovuti ai dipendenti per la cessazione del rapporto di lavoro sono rilevati come costo e sono valutati sulla base del numero di dipendenti che si prevede accetteranno l'offerta.

Nell'ambito delle passività per piani a benefici definiti, gli utili e le perdite attuariali, derivanti dalla valutazione attuariale delle passività, sono rilevati nell'ambito delle

altre componenti del conto economico complessivo (OCI). Per gli altri benefici a lungo termine, i relativi utili e perdite attuariali sono rilevati a conto Economico.

In caso di modifica di un piano a benefici definiti o di introduzione di un nuovo piano, l'eventuale costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro passate (*past service cost*) è rilevato immediatamente a Conto Economico.

Fondi per rischi e oneri futuri

Gli accantonamenti ai fondi per rischi e oneri sono rilevati quando, alla data di riferimento, in presenza di una obbligazione legale o implicita nei confronti di terzi, derivante da un evento passato, è probabile che si renda necessario un esborso di risorse il cui ammontare sia stimabile in modo attendibile. Se l'effetto è significativo, gli accantonamenti sono determinati attualizzando i flussi finanziari futuri attesi a un tasso di sconto al lordo delle imposte che riflette la valutazione corrente del mercato del costo del denaro in relazione al tempo e, se applicabile, il rischio specifico attribuibile all'obbligazione. Quando l'ammontare è attualizzato, l'incremento dell'accantonamento dovuto al trascorrere del tempo è rilevato come onere finanziario. Se la passività è relativa ad attività materiali (es. smantellamento e ripristino siti), il fondo è rilevato in contropartita all'attività a cui si riferisce e la rilevazione dell'onere a conto economico avviene attraverso il processo di ammortamento dell'immobilizzazione materiale alla quale l'onere stesso si riferisce.

Le variazioni di stima sono riflesse nel conto economico del periodo in cui avviene la variazione, ad eccezione di quelle di stima dei costi previsti per smantellamento, rimozione e bonifica che risultino da cambiamenti nei tempi e negli impieghi di risorse economiche necessarie per estinguere l'obbligazione o una variazione del tasso di sconto, che sono portati a incremento o a riduzione delle relative attività e imputate a conto economico tramite il processo di ammortamento.

Ricavi

Secondo la tipologia di operazione, i ricavi sono rilevati sulla base dei criteri specifici di seguito riportati:

- i ricavi per trasporto di energia elettrica si riferiscono ai quantitativi trasportati nel periodo, ancorché non fatturati, e sono determinati integrando con opportune stime quelli rilevati in base a prefissati calendari di lettura. Dalla lettura dei

contatori a consuntivo, storicamente non si sono registrate variazioni significative. Tali ricavi si basano, ove applicabili, sulle tariffe e i ricavi ammessi previsti dai provvedimenti di legge e dell'ARERA, in vigore nel periodo di riferimento;

- i ricavi per le prestazioni di servizi sono rilevati con riferimento allo stadio di completamento delle attività. Nel caso in cui non sia possibile determinare attendibilmente il valore dei ricavi, questi ultimi sono rilevati fino a concorrenza dei costi sostenuti che si ritiene saranno recuperati.

Perequazioni

I ricavi rilevati nell'esercizio vengono rettificati/integrati per tener conto della rilevazione per competenza economica delle seguenti perequazioni:

- del meccanismo di perequazione dei ricavi relativi al servizio di distribuzione, per garantire la copertura dei ricavi riconosciuti per ciascuna tipologia di clienti diversa da quella dei clienti domestici;
- della regolazione alle imprese distributrici del valore della differenza tra perdite effettive e perdite standard di rete ("delta perdite");
- dei costi di trasmissione volti a perequare i ricavi ottenuti dall'applicazione della componente tariffaria "TRAS" con i costi sostenuti per il servizio di trasmissione dell'energia elettrica sulla rete di trasmissione nazionale;
- del meccanismo di perequazione dei ricavi relativi al servizio di misura, per garantire la copertura dei ricavi riconosciuti per ciascuna tipologia di cliente (introdotta a partire dall'esercizio 2016).

Tali perequazioni sono previste dal Testo Integrato per il Trasporto dell'energia, deliberato dell'Autorità di Regolazione per Energia Reti e Ambiente per l'erogazione dei servizi di trasmissione, distribuzione e misura dell'energia elettrica nonché dal Testo Integrato Vendita.

Contributi

I contributi sono rilevati al fair value quando vi è la ragionevole certezza che saranno ricevuti e che saranno soddisfatte le condizioni previste per il riconoscimento degli stessi.

A partire dal 1° gennaio 2018 la società applica l'IFRS 15. I ricavi per connessione alla rete elettrica sono strettamente correlati alla natura degli obblighi regolamentari in essere. Pertanto, alcuni servizi di connessione alla rete elettrica, per effetto dell'IFRS 15, sono differiti sulla base della natura dell'obbligazione risultante dal

contratto con i clienti. A tal riguardo, in conformità al principio, i servizi di connessione e accesso continuativo alla rete elettrica rappresentano un'unica obbligazione "di fare" adempiuta nel corso del tempo non essendo distinti all'interno del contesto del contratto.

I contributi di allacciamento e per spostamento impianti sono iscritti nel risconto passivo nel momento in cui sono soddisfatte le condizioni di iscrivibilità, rilasciati in funzione della vita utile del bene cui il contributo si riferisce.

I ricavi, previsti dall'attuale regolazione, per diritti fissi per variazioni contrattuali, per ottenimento del preventivo, le spese generali sui contributi di allacciamento e di spostamento impianti e le prestazioni per attivazione e disattivazione sono rilevati integralmente a conto economico nel momento in cui sono soddisfatte le condizioni di iscrivibilità.

Continuità del servizio

Il Testo Integrato sulla Qualità del Servizio di Distribuzione prevede, con riferimento alla durata e al numero delle interruzioni del servizio di erogazione dell'energia elettrica, che le imprese distributrici hanno diritto a ricevere incentivi nel caso di recuperi aggiuntivi di continuità del servizio mentre, nel caso di mancato raggiungimento dei livelli tendenziali stabiliti, hanno l'obbligo di versare una penalità nel conto "Qualità dei servizi elettrici".

La società ha stimato il premio per il recupero della continuità del servizio, sulla base della previsione della durata e del numero delle interruzioni dell'esercizio realizzati in ciascun ambito territoriale.

E' possibile che a seguito dei controlli da effettuarsi a cura dell'ARERA sui dati di continuità del servizio forniti dalla società, i premi e le penalità possano discostarsi da quelli rilevati nel bilancio, ma, sulla base dell'esperienza storica, non si ritiene l'eventuale scostamento significativo.

Proventi e oneri finanziari

I proventi e gli oneri finanziari sono rilevati per competenza sulla base degli interessi maturati sul valore netto delle relative attività e passività finanziarie utilizzando il tasso di interesse effettivo.

I proventi finanziari comprendono gli eventuali proventi sulla liquidità della società, derivanti dalle partecipazioni, dalla vendita di attività finanziarie, dalle variazioni del *fair value* delle attività finanziarie rilevate a conto economico e dagli utili su strumenti di copertura rilevati a conto economico.

Gli interessi attivi sono rilevati a conto economico per competenza utilizzando il metodo dell'interesse effettivo.

Gli oneri finanziari comprendono gli interessi passivi sui finanziamenti, gli eventuali oneri legati alle partecipazioni, le eventuali perdite su cambi, le variazioni del *fair value* delle attività finanziarie rilevate a conto economico, le perdite di valore delle attività finanziarie e le perdite su strumenti di copertura rilevati a conto economico. I costi relativi ai finanziamenti sono rilevati a conto economico utilizzando il metodo dell'interesse effettivo.

Nell'esercizio 2021 e precedenti non vi sono stati proventi o oneri derivanti da partecipazioni, variazioni del *fair value* di attività o passività finanziarie rilevate a conto economico, utili o perdite su cambi, utili o perdite su strumenti di copertura rilevati a conto economico.

Dividendi

I dividendi sono rilevati quando è stabilito il diritto degli azionisti a ricevere il pagamento.

I dividendi e gli acconti sui dividendi pagabili a terzi sono rappresentati come movimento del patrimonio netto alla data in cui sono approvati, rispettivamente, dall'Assemblea degli Azionisti e dal Consiglio di Amministrazione.

Deval non ha percepito dividendi.

Imposte sul reddito

Le imposte correnti sul reddito dell'esercizio sono iscritte tra i "debiti per imposte sul reddito" al netto degli acconti versati, ovvero nella voce "crediti per imposte sul reddito" qualora il saldo netto risulti a credito e sono determinate in base alla stima del reddito imponibile e in conformità alla vigente normativa fiscale.

Le imposte sul reddito differite e anticipate sono calcolate sulle differenze temporanee tra i valori patrimoniali iscritti nel bilancio e i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali, applicando l'aliquota fiscale in vigore alla data in cui la differenza temporanea si riverserà, determinata sulla base delle aliquote fiscali previste dai provvedimenti in vigore o sostanzialmente in vigore alla data di riferimento.

L'iscrizione di attività per imposte anticipate è effettuata quando il loro recupero è probabile, cioè quando si prevede che possano rendersi disponibili in futuro imponibili fiscali sufficienti a recuperare l'attività, mentre l'iscrizione delle imposte differite passive è effettuata indipendentemente dal verificarsi di futuri imponibili fiscali.

La recuperabilità delle attività per imposte anticipate viene riesaminata a ogni chiusura di periodo.

Le imposte relative a componenti rilevati direttamente a patrimonio netto sono imputate anch'esse a patrimonio netto.

Nuovi principi contabili

Si segnalano di seguito i principali cambiamenti di principi contabili di recente emanazione:

Nuovi standard ed emendamenti non ancora in vigore per i quali sono in corso

- modifiche allo IAS1, classificazione delle passività correnti e non correnti: chiarimento sui criteri per classificare una passività come non corrente. Le modifiche sono efficaci per gli esercizi a partire dal 1° gennaio 2022 o successivi con adozione anticipata consentita. Lo IASB nel Luglio 2020 ha posticipato l'entrata in vigore di tale emendamento al 1° gennaio 2023
- annuale miglioramento per gli IFRS 2018-2020 che include modifiche ai seguenti principi: IFRS 3 Business Combination normativa di riferimento per l'informativa finanziaria; nello IAS 16 Immobili, impianti e macchinari, vietando la deduzione dal costo totale di immobili, impianti e macchinari delle somme ricevute dalla vendita durante la creazione dell'asset per la sua destinazione d'uso; IAS 37 Accantonamenti, passività e attività potenziali, specificando quali costi devono essere inclusi per valutare se un contratto sarà in perdita IFRS 9 – Strumenti finanziari, IAS 41 Agricoltura ed esempi illustrativi per IFRS 16 – Leasing. Le

modifiche sono entrate in vigore il 1 gennaio 2022

- modifiche al IFRS 17 – contratti assicurativi volti ad aiutare le imprese ad implementare il principio per rendere più facile la spiegazione della propria performance finanziaria. Gli emendamenti che rispondono alle esigenze degli stakeholder sono volti a ridurre i costi semplificando alcuni aspetti della norma, rendere più agevole la rappresentazione finanziaria facilitando la transizione E rinviando la data di entrata in vigore al 2023.
- IAS 1 – Presentazione del bilancio e allo IAS 8 – Politiche contabili, cambiamenti nelle stime ed errori. Le modifiche allo IAS 1 richiedono alla società di indicare i propri principi contabili piuttosto che le politiche contabili adottate, così come fornire informazioni sull' applicazione del concetto di materialità sui principi contabili. Le modifiche allo IAS 8 sanciscono come le imprese dovrebbero distinguere i cambiamenti nei principi contabili dai cambiamenti nelle stime contabili. Le modifiche sono valide a partire dal 1° gennaio 2023.
- modifiche allo IAS 12 Imposte sul reddito al fine di specificare come le società dovrebbero contabilizzare le imposte differite sul leasing e sul ritiro degli investimenti obbligazionari. Le modifiche sono valide a partire dal 1° gennaio 2023.

Gli eventuali impatti derivanti dai nuovi Principi/Interpretazioni sono tuttora in corso di valutazione.

Informativa sul conto economico

Ricavi

1. Ricavi delle vendite e delle prestazioni – Euro 31.904 migliaia

I ricavi delle vendite e delle prestazioni risultano così articolati:

| Migliaia di euro | 2021 | 2020 | 2021 - 2020 |
|--|---------------|---------------|-------------|
| Ricavi tariffari Terzi | 7.381 | 6.520 | 861 |
| Ricavi tariffari verso Società del Gruppo CVA | 15.539 | 15.819 | (280) |
| Perequazioni | 7.233 | 6.974 | 259 |
| Conguagli per perequazioni anni precedenti | (77) | 265 | (342) |
| Totale ricavi per trasporto energia e perequazioni | 30.076 | 29.578 | 498 |
| Contributi di allacciamento da clienti finali | 88 | 54 | 34 |
| Contributi di allacciamento verso Società del Gruppo CVA | 35 | 9 | 26 |
| Diritti fissi Terzi | 48 | 43 | 5 |
| Diritti fissi da altre società Gruppo CVA | 190 | 166 | 24 |
| Spostamento impianti, prese e verifica apparecchi di misura | 6 | 5 | 1 |
| Spostamento impianti, prese e verifica apparecchi di misura verso società del Gruppo CVA | 1 | 1 | - |
| Rilascio risconto contributi | 912 | 885 | 27 |
| Rilascio risconto contributi Società del gruppo CVA | 189 | 161 | 28 |
| Totale contributi di allacciamento e diritti fissi | 1.469 | 1.324 | 145 |
| Altre vendite e prestazioni da terzi | 354 | 315 | 39 |
| Altre vendite e prestazioni verso società del Gruppo | 5 | 2 | 3 |
| Totale ricavi delle vendite e delle prestazioni | 31.904 | 31.219 | 685 |

I ricavi per trasporto energia e perequazioni, pari complessivamente a 30.076 migliaia di euro, accolgono per 15.539 migliaia di euro i ricavi per il servizio di trasporto ai clienti sia del mercato della maggior tutela che del mercato libero verso le Società del Gruppo CVA; accolgono inoltre per 7.381 migliaia di euro i ricavi per il servizio di trasporto ai clienti del mercato libero verso terzi. Comprendono 116 migliaia di euro di ricavi riferiti a trasporto energia di anni precedenti (nell'esercizio 2020 la quota di ricavi per trasporto riferiti ad anni precedenti era pari a 2 migliaia di euro).

I ricavi per trasporto energia accolgono inoltre il valore netto dei meccanismi di perequazione pari complessivamente a 7.233 migliaia di euro e i conguagli per la definizione di perequazioni riferite ad anni precedenti per 77 migliaia di euro.

Per l'analisi dei ricavi per vendita e trasporto energia elettrica e del margine da vendita e trasporto energia si rimanda alla Relazione sulla Gestione.

I ricavi per contributi di allacciamento e diritti fissi, pari complessivamente a 1.469

migliaia di euro, accolgono i corrispettivi per le connessioni eseguite su richieste di terzi, i diritti fissi per le operazioni contrattuali e per spostamento impianti; si riferiscono per 415 migliaia di euro a ricavi verso Società del Gruppo CVA.

I contributi di allacciamento mostrano un incremento pari a 145 migliaia di euro. In applicazione del principio contabile IFRS 15 sono stati iscritti risconti passivi per contributi di allacciamento ricevuti nell'anno 2021 per 1.622 migliaia di euro (1.548 migliaia di euro nell'esercizio precedente) e il rilascio di contributi ricevuti in anni precedenti per 1.101 migliaia di euro (1.046 migliaia di euro nell'esercizio precedente). I contributi per oneri amministrativi e altri contributi iscritti direttamente a conto economico evidenziano un incremento di 90 migliaia di euro.

I ricavi delle vendite e delle prestazioni sono realizzati esclusivamente nel territorio italiano.

Le altre vendite e prestazioni verso terzi, pari a 354 migliaia di euro, evidenziano un incremento rispetto allo scorso anno di 39 migliaia di euro.

2. Altri ricavi – Euro 2.159 migliaia

Il dettaglio degli altri ricavi e proventi è di seguito esposto:

| Migliaia di euro | 2021 | 2020 | 2021 - 2020 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Locazioni da terzi | 50 | 48 | 2 |
| Contributi per l'acquisto di TEE | 1.246 | 1.421 | (175) |
| Premio per continuità del servizio | 585 | 571 | 14 |
| Altri contributi in conto esercizio | 17 | 83 | (66) |
| Plusvalenze da cessione beni | 9 | 1 | 8 |
| Sopravvenienze ed insussistenze attive verso terzi | 71 | 7 | 64 |
| Sopravvenienze ed insussistenze attive verso Società del Gruppo | 1 | 1 | - |
| Altri ricavi e proventi da Terzi | 123 | 109 | 14 |
| Altri ricavi e proventi da Società del Gruppo | 1 | 6 | (5) |
| Rimborsi assicurativi, indennizzi e penalità Terzi | 56 | 41 | 15 |
| Totale altri ricavi | 2.159 | 2.288 | (129) |

I ricavi per contributo relativo all'annullamento dei TEE riconosciuti dalla CSEA, pari a 1.246 migliaia di euro, si riferiscono per 1.046 migliaia di euro al contributo ricevuto per l'annullamento dei titoli acquistati nell'esercizio 2021 per l'assolvimento degli obblighi dell'anno 2020, che si è concluso nel mese di luglio 2021 e per 200 migliaia di euro all'iscrizione della stima del valore di annullamento dei titoli acquistati per coprire l'obbligo 2021, che scade a maggio 2022.

Il valore del premio di continuità del servizio spettante a Deval, stimato dalla Società

stessa sulla base della normativa vigente in materia (Testo integrato delle disposizioni dell'ARERA in materia di qualità dei servizi di distribuzione, misura e vendita dell'energia elettrica), ammonta a 585 migliaia di euro (571 migliaia di euro nel 2020) ed è relativo ai livelli di continuità del servizio realizzati nel 2021 determinati sulla base del numero e della durata delle interruzioni.

Le sopravvenienze attive e insussistenze del passivo ordinarie verso terzi attengono alla definizione di partite economiche di natura commerciale relative ad esercizi precedenti.

Costi

3. Materie prime e servizi – Euro 15.119 migliaia

I costi per materie prime e servizi sono composti da costi per materie prime e materiali di consumo per 2.992 migliaia di euro e da costi per servizi per 12.102 migliaia di euro e costi per godimento beni di terzi per 25 migliaia di euro.

I costi delle materie prime e materiali di consumo sono così composti:

Migliaia di euro

| | 2021 | 2020 | 2021 - 2020 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Materie prime e materiali di consumo | | | |
| Acquisto di materie prime | 1.446 | 1.906 | (460) |
| Acquisto TEE | 1.269 | 1.428 | (159) |
| Combustibili, carburanti e lubrificanti | 112 | 101 | 11 |
| Variazione delle rimanenze di materie prime | 165 | (47) | 212 |
| Totale costi delle materie prime e dei materiali di consumo | 2.992 | 3.388 | (396) |

I costi per acquisto materie prime e materiali di consumo mostrano un decremento di 397 migliaia di euro dovuto principalmente ai minori acquisti dei Titoli di Efficienza Energetica per 159 migliaia di euro. La variazione di rimanenze di materie prime dal 2021 è positiva per 165 migliaia di euro.

Nel corso del 2021 sono stati sostenuti costi per acquisto dei TEE per 1.269 migliaia di euro, che comprendono l'acquisto di complessivi 4.768 titoli per l'assolvimento degli obblighi relativi all'anno d'obbligo 2021 e precedenti, che si è concluso nel mese di luglio 2021 e relativi all'anno d'obbligo 2021, che si concluderà a maggio 2022, per il quale si è proceduto ad un annullamento in acconto nel mese di novembre 2021.

I costi per servizi si riferiscono principalmente al trasporto dell'energia elettrica, ai servizi postali, telefonici e di trasmissione dati connessi all'utenza, ai servizi di manutenzione e riparazioni impianti, ai servizi informatici e di telecomunicazione come di seguito evidenziato:

Migliaia di euro

| Servizi | 2021 | 2020 | 2021 - 2020 |
|--|---------------|---------------|--------------------|
| Oneri trasmissione energia | 6.346 | 6.165 | 181 |
| Utenze acqua, gas da Terzi | 30 | 20 | 10 |
| Utenze energia elettrica da Società del Gruppo | 467 | 157 | 310 |
| Prestazioni professionali | 51 | 140 | (89) |
| Manutenzioni | 1.171 | 726 | 445 |
| Consulenze commerciali, legali, amministrative | 206 | 195 | 11 |
| Compensi e rimborsi spese agli amministratori | 118 | 117 | 1 |
| Compensi ai sindaci | 31 | 31 | - |
| Compensi ad Organismo di Vigilanza | 10 | 10 | - |
| Compensi a società di revisione | 40 | 40 | - |
| Costi per servizi di Information & Communication | 22 | 22 | - |
| Servizi da Società del Gruppo | 1.786 | 2.010 | (224) |
| Pubblicità | 18 | 8 | 10 |
| Telefoniche e servizi di trasmissione dati | 693 | 607 | 86 |
| Costi per servizi bancari e postali | 17 | 16 | 1 |
| Assicurazioni | 435 | 371 | 64 |
| Viaggi e trasferte | 24 | 25 | (1) |
| Inerenti il personale | 214 | 183 | 31 |
| Spese per gestione autoparco | 138 | 173 | (35) |
| Altri costi per servizi | 285 | 298 | (13) |
| Totale costi per servizi | 12.102 | 11.314 | 788 |

Gli oneri di trasmissione dell'energia, pari a 6.346 migliaia di euro, si riferiscono al trasporto dell'energia riconosciuto a Terna S.p.A. e si evidenzia complessivamente un incremento di circa 181 migliaia di euro rispetto al 2020 per l'aumento del corrispettivo unitario riconosciuto all'esercente il servizio di trasmissione.

La voce utenze energia elettrica da società del gruppo si riferisce agli acquisti di energia per usi propri della distribuzione acquisiti dall'esercente della maggior tutela, l'incremento è collegato a maggiori costi unitari.

I costi per manutenzioni, pari a 1.171 migliaia di euro, accolgono i costi per le attività di manutenzione ordinaria degli impianti ed evidenziano un incremento pari a 445 migliaia di euro per maggiori attività di manutenzione preventiva.

I compensi ad Amministratori, pari a euro 118 migliaia di euro, comprendono rimborsi spese per espletamento del mandato per 10 migliaia di euro.

I costi per servizi di Information & Communication, pari a 22 migliaia di euro, si riferiscono ai servizi di manutenzione correttiva degli applicativi.

I costi per servizi telefonici e trasmissione dati, pari a 693 migliaia di euro, presentano un incremento di 86 migliaia di euro per i minori volumi di traffico per telegestione e telelettura dei contatori.

I costi per servizi di assicurazione evidenziano un incremento di 64 migliaia di euro a seguito della stipula del nuovo contratto relativo all'assicurazione All Risk e RCT.

I costi inerenti al personale presentano un aumento di 31 migliaia di euro principalmente per maggiori costi per mense per 28 migliaia di euro e servizi da agenzia interinali per 3 migliaia di euro.

I servizi da società del gruppo sono pari a 1.786 migliaia di euro e sono riferiti al contratto di outsourcing e di carve – out con la Capogruppo. Presentano un decremento di 224 migliaia di euro per minori dei servizi informatici ricevuti.

Gli altri costi per servizi nell'anno 2021 comprendono i servizi ricevuti nel corso del 2021 da e-distribuzione S.p.A. e da Enel Global Infrastructure and Network per complessivi 233 migliaia di euro relativi ai servizi di manutenzione e aggiornamento del sistema di telecontrollo, ingegneria, qualità, sicurezza e ambiente. Comprendono inoltre costi per pulizia e igienizzazione locali per 91 migliaia di euro (89 migliaia di euro nell'anno 2020), sopravvenienze attive riferite a servizi per 49 migliaia di euro e altre partite minori.

I costi per godimento beni di terzi si riferiscono agli affitti e locazioni come esposto nella seguente tabella:

| Migliaia di euro | 2021 | 2020 | 2021 - 2020 |
|---|-----------|----------|-------------|
| Affitti e locazioni da terzi | 1 | - | 1 |
| Canoni noleggio autoparco | 24 | 9 | 15 |
| Totale costi per godimento beni di terzi | 25 | 9 | 16 |

I costi per locazione e noleggi sono riferiti al nolo a breve termine del gruppo elettrogeno.

4. Costi del personale – Euro 8.654 migliaia

Il costo sostenuto per il personale risulta così composto:

Migliaia di euro

| | 2021 | 2020 | 2021 - 2020 |
|--|--------------|--------------|-------------|
| Salari e stipendi | 6.054 | 5.917 | 137 |
| Oneri sociali | 1.983 | 1.924 | 59 |
| Trattamento di fine rapporto | 387 | 380 | 7 |
| Trattamento di quiescenza e simili | (8) | 32 | (40) |
| Utili e perdite attuariali attribuiti in conto economico | 32 | (20) | 52 |
| Altri costi | 206 | 212 | (6) |
| Totale costi del personale | 8.654 | 8.445 | 209 |

Il costo del personale ammonta complessivamente a 8.654 migliaia di euro. L'incremento rispetto all'esercizio precedente è pari a 209 migliaia di euro dovuto all'incremento del 2,1% dei costi unitari per gli aumenti previsti dal contratto collettivo nazionale per circa 177 migliaia di euro, all'incremento dei costi per valutazioni attuariali per 41 migliaia di euro, effetti parzialmente compensati dal decremento delle consistenze media del 0,3%.

Gli oneri sociali nell'esercizio 2021 risultano pari a 1.983 migliaia di euro e si riferiscono a contributi INPS per 1.888 migliaia di euro, a piani a contributi definitivi a carico dell'azienda inerenti i fondi pensione e contributi di solidarietà versati per fondo sanitario FISDE per 11 migliaia di euro e a contributi INAIL per 84 migliaia di euro.

L'onere per TFR maturato nell'esercizio è affluito ai fondi di previdenza complementare per il 79%, al fondo tesoreria per il 14% e la restante parte in azienda.

Gli utili e perdite attuariali contengono essenzialmente l'adeguamento attuariale del fondo premio fedeltà per 32 migliaia di euro.

Nel prospetto che segue è evidenziata la consistenza dei dipendenti per categoria di appartenenza confrontata con quella del periodo precedente:

Numero

| | 2021 | 2020 | 2021 - 2020 |
|-------------------------|------------|------------|-------------|
| Quadri | 12 | 11 | 1 |
| Impiegati | 77 | 77 | - |
| Operai | 49 | 48 | 1 |
| Totale personale | 138 | 136 | 2 |

5. Altri costi operativi – Euro 805 migliaia

Gli altri costi operativi accolgono principalmente le minusvalenze ordinarie da alienazioni, le imposte, le tasse e i tributi, come evidenziato nel prospetto che segue:

| Migliaia di euro | 2021 | 2020 | 2021 - 2020 |
|--|------------|------------|-------------|
| Bolli, tributi e imposte varie | 256 | 204 | 52 |
| Minusvalenze | 157 | 129 | 28 |
| Sopravvenienze e insussistenze passive verso terzi | 10 | 1 | 9 |
| Sopravvenienze e insussistenze passive verso | 34 | 31 | 3 |
| Multe, sanzione e ammende | 42 | 6 | 36 |
| Contributi e altri canoni | 129 | 99 | 30 |
| Licenze e altri oneri diversi verso terzi | 113 | 118 | (5) |
| Indennizzi per sfioramento indicatori qualità servizio tecnico commerciale | 64 | 59 | 5 |
| Totale | 805 | 647 | 153 |

La voce bolli, tributi e imposte varie, pari a 256 migliaia di euro, accoglie sostanzialmente la tassa per occupazione spazi pubblici per 185 migliaia di euro in aumento di 50 migliaia di euro rispetto all'esercizio precedente, l'imposta comunale sugli immobili per 32 migliaia di euro, la tassa per lo smaltimento dei rifiuti solidi urbani per 9 migliaia di euro, tasse di concessione governative per 21 migliaia di euro, imposta di registro per 7 migliaia di euro e imposta di bollo per 2 migliaia di euro.

Le minusvalenze ordinarie da alienazione sono relative al valore residuo dei cespiti demoliti durante l'esercizio e sono in linea con l'esercizio precedente.

I contributi e altri canoni, pari a 129 migliaia di euro, comprendono essenzialmente i canoni di attraversamento linee elettriche per 117 migliaia di euro, il contributo per spese di funzionamento dell'ARERA per 11 migliaia di euro e l'iscrizione alle associazioni di categoria Confindustria per 1 migliaia di euro.

Gli indennizzi per sfioramento indicatori previsti per la qualità del servizio tecnico commerciale sono erogati in base alla normativa vigente in termini di qualità del servizio. Le licenze sono collegate all'utilizzo di software.

6. Costi per lavori in economia capitalizzati – Euro 3.433 migliaia

Gli oneri capitalizzati, complessivamente pari a 3.433 migliaia di euro, si riferiscono per 2.047 migliaia di euro a costi del personale (nell'esercizio 2020 il costo del personale capitalizzato era pari a 1.853 migliaia di euro), per 1.355 migliaia di euro a costi per materiali di magazzino (1.446 migliaia di euro nell'esercizio 2020) a fronte di investimenti sostenuti per la realizzazione in economia di nuovi impianti; comprendono inoltre i costi relativi agli automezzi utilizzati durante le attività di costruzione di nuovi impianti per 31 migliaia di euro (38 migliaia di euro nell'esercizio 2020).

Margine operativo lordo – Euro 12.918 migliaia

Il margine operativo lordo è pari a 12.918 migliaia di euro, rispetto all'esercizio precedente si evidenzia un decremento di 122 migliaia di euro.

7. Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni – Euro 17.581 migliaia

Gli ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni sono pari a 17.581 migliaia di euro (7.930 al 31 dicembre 2021), mostrano un incremento di 9.651 migliaia di euro.

In particolare, la voce è composta da ammortamenti per 8.527 migliaia di euro e da accantonamenti e svalutazioni per 9.054 migliaia di euro.

Di seguito il dettaglio della composizione degli ammortamenti:

Migliaia di euro

| | 2021 | 2020 | 2021 - 2020 |
|---|--------------|--------------|-------------|
| Fabbricati di proprietà | 253 | 242 | 11 |
| Fabbricati in locazione Terzi | 142 | 135 | 7 |
| Fabbricati in locazione Capogruppo | 359 | 356 | 3 |
| Impianti e macchinari | 6.788 | 6.231 | 557 |
| Attrezzature industriali e commerciali | 55 | 58 | (3) |
| Altri beni in proprietà | 88 | 75 | 13 |
| Altri beni in locazione e leasing | 96 | 105 | (9) |
| Migliorie su beni di terzi | 19 | 16 | 3 |
| Totale ammortamenti delle attività materiali | 7.800 | 7.218 | 582 |
| Diritti di brevetto e utilizzazione di opere dell'ingegno | 727 | 686 | 41 |
| Totale ammortamenti delle attività immateriali | 727 | 686 | 41 |
| Totale ammortamenti | 8.527 | 7.904 | 623 |

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali presentano un incremento rispetto all'anno precedente collegato maggiori ammortamenti degli impianti e macchinari gli impianti entrati in esercizio nell'anno.

Di seguito il dettaglio del totale degli accantonamenti e svalutazioni:

Migliaia di euro

| | 2021 | 2020 | 2021 - 2020 |
|--|--------------|-----------|--------------|
| Perdite per riduzione di valore attività materiali | 2 | 1 | 1 |
| Perdite per riduzione di valore attività immateriali | 9.050 | - | 9.050 |
| Accantonamenti per rischi e oneri | 2 | 25 | (23) |
| Svalutazione crediti | - | - | - |
| Totale accantonamenti e svalutazioni | 9.054 | 26 | 9.028 |

La voce perdite per riduzione di valore delle attività immateriali si riferisce alla svalutazione dell'avviamento costituita dalla differenza fra il valore contabile iscritto in bilancio e il valore recuperabile.

L'accantonamento per rischi e oneri è pari a 2 migliaia di euro (con un decremento di 23 migliaia di euro rispetto all'esercizio precedente) e si riferisce

all'accantonamento al fondo franchigie assicurative.

Risultato operativo netto – negativo per Euro 4.663 migliaia

8. Proventi e Oneri finanziari netti – Euro 559 migliaia

Gli oneri finanziari netti, pari a 559 migliaia di euro (488 migliaia di euro al 31 dicembre 2020), accolgono oneri finanziari per 560 migliaia di euro (489 migliaia di euro al 31 dicembre 2020) e proventi finanziari per 1 migliaia di euro (1 migliaia di euro al 31 dicembre 2020). I relativi dettagli sono di seguito esposti:

| Migliaia di euro | 2021 | 2020 | 2021 - 2020 |
|--|--------------|--------------|-------------|
| Proventi finanziari | | | |
| Interessi attivi su crediti commerciali | - | - | - |
| Altri proventi | 1 | 1 | - |
| Totale proventi finanziari | 1 | 1 | |
| Oneri finanziari | | | |
| Interessi passivi verso Controllante | 483 | 399 | 84 |
| Interessi passivi su Finanziamenti bancari | 19 | 40 | (21) |
| Attualizzazione TFR e altri benefici del personale | - | - | - |
| Altri oneri finanziari | 58 | 50 | 8 |
| Totale oneri finanziari | 560 | 489 | 71 |
| Totale proventi / (oneri) finanziari | (559) | (488) | 71 |

I proventi finanziari accolgono interessi di mora su crediti commerciali e interessi di mora.

Gli interessi passivi verso la controllante accolgono per 289 migliaia di euro (220 migliaia di euro nell'esercizio precedente) il valore degli oneri sul finanziamento a lungo termine, per 127 migliaia di euro (103 migliaia di euro nell'esercizio precedente) gli oneri finanziari per l'utilizzo degli affidamenti sul conto corrente di tesoreria intrattenuto con la Controllante e gli oneri finanziari su locazioni fabbricati di proprietà della Capogruppo per 67 migliaia di euro (76 migliaia di euro nell'esercizio precedente).

Gli interessi passivi verso banche accolgono gli oneri sul finanziamento con la banca Cariparma relativi al finanziamento a medio e lungo termine per 17 migliaia di euro (36 migliaia di euro nell'esercizio precedente) e 4 migliaia di euro per interessi a breve termine.

Gli altri oneri finanziari accolgono per 25 migliaia di euro gli oneri finanziari su leasing, per 16 migliaia di euro oneri finanziari su anticipazione su crediti e oneri per adozione del costo ammortizzato e per 10 migliaia di euro gli oneri finanziari collegati

all'attuazione dei fondi benefici dipendenti (17 migliaia di euro nell'esercizio precedente) e altri oneri finanziari per 7 migliaia di euro.

Risultato prima delle imposte – Negativo per Euro 5.221 migliaia

9. Oneri/(Proventi) fiscali – Positivo per 6.510 migliaia di euro

La voce accoglie l'onere di competenza del periodo relativa alla fiscalità corrente e differita, complessivamente positivo per 6.510 migliaia di euro, in aumento di 8.289 migliaia di euro rispetto al 2020. In particolare, le imposte correnti sono riferite a IRES per 855 migliaia di euro e a IRAP per 129 migliaia di euro. Il valore delle imposte anni precedenti è positivo per 2 migliaia di euro. La fiscalità corrente è stata valorizzata con aliquota per l'imposta IRES al 24,0% e per l'imposta IRAP al 4,2%. La fiscalità differite riflette il rilascio del fondo imposte differite, in seguito al riallineamento del valore fiscale dell'avviamento, per 5.622 migliaia di euro e l'iscrizione della fiscalità differita dell'anno.

Migliaia di euro

| | 2021 | 2020 | 2021 - 2020 |
|---|----------------|--------------|----------------|
| Imposte correnti - IRES | 855 | 1.099 | (244) |
| Imposte correnti - IRAP | 129 | 59 | 70 |
| Imposte anticipate | (2.497) | (80) | (2.417) |
| Imposte differite | (5.606) | 148 | (5.754) |
| Imposte anni precedenti e agevolazioni | (2) | (58) | 56 |
| Imposta sostitutiva riallineamento avviamento | 611 | - | 611 |
| Totale oneri (proventi) fiscali | (6.510) | 1.168 | (8.289) |

Il seguente prospetto mostra la riconciliazione fra l'aliquota ordinaria e l'aliquota effettiva IRES. La riconciliazione fra l'aliquota ordinaria e l'aliquota effettiva IRAP non risulta significativa. Nello schema sono inserite solo le imposte correnti e non quelle differite. Pertanto, le variazioni apportate all'imposta teorica riguardano sia le variazioni temporanee che definitive.

Migliaia di euro

| | Note | 2021 | 2020 |
|--|--------------------------------|----------------|---------------|
| Risultato ante imposte | [A] | (5.830) | 4.613 |
| Imposte teoriche IRES (24,0%) | [B] | (1.399) | 1.107 |
| differenze temporanee tassabili in esercizi successivi | [C] | (68) | (288) |
| differenze temporanee deducibili in esercizi precedenti | [D] | 10.334 | 1.668 |
| rigiro differenze temporanee tassabili da esercizi precedenti | [E] | - | - |
| rigiro differenze temporanee deducibili da esercizi precedenti | [F] | (1.169) | (1.218) |
| differenze permanenti e agevolazione ACE | [G] | (209) | (196) |
| Imponibile fiscale | [A]+[C]+[D]+[E]+[F]+[G] | 3.058 | 4.579 |
| Imposte correnti | | 855 | 1.099 |
| Aliquota effettiva | | -14,67% | 23,82% |

Informativa sullo Stato Patrimoniale

Attività non correnti

10. Attività Materiali – 110.435 migliaia

Attività materiali in proprietà – Euro 106.958 migliaia

Attività per diritto all'uso – Euro 3.477 migliaia

Attività materiali in proprietà

La consistenza e la movimentazione delle attività materiali sono espone nel prospetto seguente:

Migliaia di euro

| | Terreni | Fabbricati | Impianti e macchinari | Attrezzature industriali e commerciali | Altri beni | Migliorie su immobili di terzi | Immobilizzazioni in corso e acconti | Totale |
|------------------------------------|--------------|--------------|-----------------------|--|-------------|--------------------------------|-------------------------------------|----------------|
| Situazione al 31 dicembre 2019 | | | | | | | | |
| Costo originario | 1.192 | 8.245 | 151.477 | 1.141 | 918 | 1.364 | 2.424 | 166.761 |
| Fondo ammortamento | - | (2.649) | (63.790) | (829) | (697) | (1.303) | - | (69.268) |
| Consistenza al 31.12.2019 | 1.192 | 5.596 | 87.687 | 312 | 221 | 61 | 2.424 | 97.492 |
| Movimenti del periodo | | | | | | | | |
| Investimenti netti: | 33 | 887 | 9.300 | 55 | 150 | 26 | 1.170 | 11.621 |
| Operazioni straordinarie | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Valore di bilancio | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Fondo ammortamento | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Passaggi in esercizio | 5 | 241 | 1.917 | - | - | - | (2.163) | (0) |
| Contributi in conto impianti | - | - | (4) | - | - | - | - | (4) |
| Riclassifiche: | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Valore di bilancio | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Fondo ammortamento | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Disinvestimenti netti: | - | - | (331) | (12) | - | (1.300) | (1) | (1.644) |
| Valore di bilancio | - | - | 267 | 11 | - | 1.299 | - | 1.577 |
| Fondo ammortamento | - | (242) | (6.231) | (58) | (75) | (16) | - | (6.622) |
| Saldo movimenti del periodo | 38 | 886 | 4.918 | (4) | 75 | 9 | (994) | 4.928 |
| Situazione al 31 dicembre 2020 | | | | | | | | |
| Costo originario | 1.230 | 9.373 | 162.359 | 1.184 | 1.068 | 90 | 1.430 | 176.733 |
| Fondo ammortamento | - | (2.891) | (69.754) | (876) | (772) | (20) | - | (74.313) |
| Consistenza al 31.12.2020 | 1.230 | 6.482 | 92.604 | 308 | 296 | 70 | 1.430 | 102.420 |
| Movimenti del periodo | | | | | | | | |
| Investimenti netti: | 8 | 145 | 10.567 | 34 | 9 | 21 | 1.116 | 11.900 |
| Operazioni straordinarie | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Valore di bilancio | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Fondo ammortamento | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Passaggi in esercizio | 10 | 26 | 1.137 | - | - | - | (1.173) | - |
| Contributi in conto impianti | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Disinvestimenti netti: | - | - | (477) | (34) | (2) | - | (2) | (515) |
| Valore di bilancio | - | - | 324 | 30 | 2 | - | - | 356 |
| Fondo ammortamento | - | (253) | (6.788) | (55) | (88) | (19) | - | (7.203) |
| Saldo movimenti del periodo | 18 | (82) | 4.763 | (25) | (79) | 2 | (59) | 4.538 |
| Situazione al 31 dicembre 2021 | | | | | | | | |
| Costo originario | 1.248 | 9.544 | 173.586 | 1.184 | 1.075 | 111 | 1.371 | 188.118 |
| Fondo ammortamento | - | (3.144) | (76.218) | (901) | (858) | (39) | - | (81.160) |
| Consistenza al 31.12.2021 | 1.248 | 6.400 | 97.367 | 283 | 217 | 72 | 1.371 | 106.958 |

Le attività materiali in proprietà risultano complessivamente pari a 106.958 migliaia di euro ed evidenziano, rispetto al 31 dicembre 2020, un aumento complessivo pari a 4.538 migliaia di euro, attribuibile per 11.900 migliaia di euro agli investimenti, per 159 migliaia di euro alle dismissioni e per 7.203 migliaia di euro agli ammortamenti.

Gli investimenti effettuati nel corso del periodo, pari a 11.900 migliaia di euro, sono così ripartiti:

Migliaia di euro

| | 2021 | 2020 | Variazione | |
|-------------------------------------|---------------|---------------|------------|-------------|
| | | | Assoluta | % |
| Investimenti | | | | |
| Alta tensione | 3.543 | 3.575 | (32) | (0,9%) |
| Media tensione | 3.168 | 3.368 | (200) | (5,9%) |
| Bassa tensione | 3.701 | 2.832 | 869 | 30,7% |
| Totale reti di distribuzione | 10.412 | 9.775 | 637 | 6,5% |
| Altri impianti | 1.488 | 1.846 | (358) | (19,4%) |
| Valore lordo | 11.900 | 11.621 | 279 | 2,4% |
| Contribuiti in conto impianti | - | (301) | (301) | (100,0%) |
| Investimenti netti | 11.900 | 11.320 | 580 | 5,1% |

Fonte: dati di bilancio

Gli investimenti netti presentano un incremento di 580 migliaia di euro rispetto al 2020.

Nelle seguenti tabelle vengono riportati i valori netti al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020 delle attività materiali, classificate per destinazione d'uso:

Migliaia di euro

| | Valore lordo | Fondo ammortamento | Valore netto al 31.12.2021 | Valore netto al 31.12.2020 |
|-------------------------------------|----------------|-----------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Terreni | 1.248 | - | 1.248 | 1.230 |
| Fabbricati strumentali | 9.544 | 3.144 | 6.400 | 6.482 |
| Reti di distribuzione | | | | |
| Linee di alta tensione | 3.458 | 2.229 | 1.229 | 1.339 |
| Cabine primarie | 23.519 | 7.125 | 16.394 | 12.911 |
| Cabine secondarie | 16.562 | 5.763 | 10.799 | 10.615 |
| Trasformatori | 4.263 | 1.245 | 3.018 | 2.979 |
| Linee di media tensione | 43.218 | 18.585 | 24.633 | 24.456 |
| Linee di bassa tensione | 41.783 | 17.799 | 23.984 | 23.001 |
| Prese | 13.504 | 5.666 | 7.838 | 7.553 |
| Contatori | 15.291 | 10.647 | 4.644 | 5.316 |
| Altri impianti | 11.987 | 7.159 | 4.828 | 4.434 |
| Totale reti di distribuzione | 173.585 | 76.218 | 97.367 | 92.603 |
| Altri beni | 1.075 | 858 | 217 | 296 |
| Attrezzature | 1.184 | 901 | 283 | 308 |
| Migliorie beni di terzi | 111 | 39 | 72 | 70 |
| Immobilizzazioni in corso e acconti | 1.371 | - | 1.371 | 1.430 |
| Totale | 188.118 | 81.160 | 106.958 | 102.420 |

Nelle immobilizzazioni materiali non sono presenti beni gratuitamente devolvibili.

La voce immobilizzazioni in corso e acconti risulta così composta:

Migliaia di euro

| | Valore al 31.12.2021 | Valore al 31.12.2020 |
|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Terreni | 15 | 15 |
| Fabbricati strumentali | 62 | 65 |
| | - | - |
| Reti di distribuzione | - | - |
| Linee di alta tensione | - | - |
| Cabine primarie | - | 630 |
| Cabine secondarie | 173 | 127 |
| Trasformatori | 47 | 24 |
| Linee di media tensione | 550 | 246 |
| Linee di bassa tensione | 515 | 316 |
| Prese | 8 | 1 |
| Contatori | - | - |
| Altri impianti | 1 | 6 |
| Totale reti di distribuzione | 1.294 | 1.351 |
| Altri beni | - | - |
| Totale | 1.371 | 1.430 |

Il valore delle immobilizzazioni in corso è inferiore all'esercizio precedente per il passaggio in esercizio del lavoro relativo al collegamento della cabina primaria di Aosta Ovest.

Attività per diritto all'uso

La consistenza e la movimentazione delle attività materiali sono espone nel prospetto seguente:

| Migliaia di euro | Fabbricati adibiti a magazzino e altro | Fabbricati adibiti ad ufficio in locazione | Fabbricati adibiti a cabina secondaria | Automezzi | Totale |
|---|---|---|---|-------------|--------------|
| Attività per diritto all'uso al 31.12.2019 | 601 | 3.072 | 449 | 214 | 4.336 |
| Fondo ammortamento | (82) | (356) | (45) | (188) | (671) |
| Attività per diritto all'uso al 01.01.2020 | 519 | 2.716 | 404 | 25 | 3.664 |
| Movimenti del periodo | | | | | - |
| Nuove acquisizioni attività per diritto d'uso | 1 | 1 | 124 | 618 | 744 |
| Estinzione anticipata del contratto | | | | (25) | (25) |
| Costo storico | | | | (261) | (261) |
| Fondo Ammortamento | | | | 236 | 236 |
| Ammortamenti | (82) | (356) | (53) | (105) | (595) |
| Totale variazioni | (81) | (355) | 71 | 463 | 98 |
| Attività per diritto all'uso al 31.12.2020 | 603 | 3.073 | 574 | 569 | 4.819 |
| Fondo ammortamento | (164) | (712) | (98) | (57) | (1.031) |
| Attività per diritto all'uso al 31.12.2020 | 439 | 2.361 | 476 | 512 | 3.788 |
| Movimenti del periodo | | | | | - |
| Nuove acquisizioni attività per diritto d'uso | 26 | 21 | 149 | 284 | 480 |
| Estinzione anticipata del contratto: | - | - | - | (228) | (228) |
| Costo storico | (22) | | (11) | (264) | (297) |
| Fondo Ammortamento | 22 | | 11 | 36 | 69 |
| Altre variazioni | (1) | 36 | (1) | - | 34 |
| Ammortamenti | (82) | (359) | (60) | (96) | (597) |
| Totale variazioni | (57) | (302) | 88 | (40) | (311) |
| Attività per diritto all'uso al 31.12.2021 | 606 | 3.130 | 711 | 589 | 5.036 |
| Fondo ammortamento | (224) | (1.071) | (147) | (117) | (1.559) |
| Attività per diritto all'uso al 31.12.2021 | 382 | 2.059 | 564 | 472 | 3.477 |
| Flussi finanziari in uscita per leasing | 91 | 402 | 4 | 104 | 601 |
| Passività finanziaria | (385) | (2.104) | (9) | (477) | (2.975) |

La movimentazione del periodo delle *immobilizzazioni materiali non di proprietà*, negativa per 311 migliaia di euro, è dovuta, agli investimenti effettuati nel periodo per 480 migliaia di euro, alle estinzioni anticipate per 228 migliaia di euro, in particolare riferite ai contratti di autonoleggio, agli ammortamenti del periodo pari a 597 migliaia di euro e altre variazioni per 34 migliaia di euro.

11. Attività immateriali – Euro 2.214 migliaia

La consistenza e la movimentazione delle attività immateriali sono espone nel prospetto seguente:

| Migliaia di euro | | | | | | |
|---------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-----------------------|--------------|--------------|--|
| Migliaia di euro | Diritti di brevetto industriale | Immobilizzazioni in corso e acconti | Software non tutelato | Licenze | Totale | |
| Costo storico | 4.710 | 94 | 1.090 | 411 | 6.305 | |
| Fondo ammortamento | (3.036) | - | (1.065) | (142) | (4.243) | |
| Situazione al 31.12.2019 | 1.674 | 94 | 25 | 269 | 2.062 | |
| Movimenti del periodo | | | | | | |
| Incrementi | 21 | 121 | 107 | - | 249 | |
| Ammortamenti | (551) | - | (20) | (115) | (686) | |
| Disinvestimenti netti | - | - | - | (63) | (63) | |
| Totale variazioni | (529) | 121 | 87 | (178) | (500) | |
| Costo storico | 4.731 | 214 | 1.197 | 348 | 6.491 | |
| Fondo ammortamento | (3.587) | - | (1.085) | (257) | (4.929) | |
| Situazione al 31.12.2020 | 1.145 | 214 | 112 | 91 | 1.562 | |
| Movimenti del periodo | | | | | | |
| Incrementi | 365 | 830 | 53 | 132 | 1.380 | |
| Ammortamenti | (600) | - | (48) | (80) | (728) | |
| Disinvestimenti netti | - | - | - | - | - | |
| Totale variazioni | (235) | 830 | 5 | 52 | 652 | |
| Costo storico | 5.096 | 1.044 | 1.250 | 480 | 7.871 | |
| Fondo ammortamento | (4.187) | - | (1.133) | (337) | (5.657) | |
| Situazione al 31.12.2021 | 910 | 1.044 | 117 | 143 | 2.214 | |

La voce Licenze è composta dalle licenze acquisite relative a software. Gli investimenti in immobilizzazioni in corso e acconti sono riferiti alle attività per l'implementazione della mappa applicativa per la telegestione dei contatori smart metering di seconda generazione e per la gestione dei processi della distribuzione e misura.

12. Avviamento – Euro 11.308 migliaia

L'Avviamento, pari al 31 dicembre 2021 a 11.308 migliaia di euro, accoglie:

- il valore iniziale di 37.389 migliaia di euro, derivante dalla valutazione effettuata dal perito nominato dal Presidente del Tribunale di Aosta nell'anno 2001, in sede del conferimento del ramo d'azienda per la distribuzione di energia elettrica effettuato da Enel Distribuzione S.p.A. a favore di Deval;
- il valore di 339 migliaia di euro attribuito al ramo d'azienda acquisito dalla società Idroelettrica Quinson S.r.l., in data 3 luglio 2008, relativo alla distribuzione dell'energia elettrica nei comuni di Morgex e La Salle, i cui punti

di consegna dell'energia elettrica acquisiti sono 583;

- il valore di 8 migliaia di euro relativo al ramo d'azienda acquisito dal comune di Lillianes relativamente al quale Deval ha ottenuto la concessione a partire dal 1° aprile 2012;
- gli ammortamenti di 4.829 migliaia di euro effettuati nel periodo di applicazione dei principi contabili nazionali (periodo dall'anno 2001 al 2003);
- le perdite di valore di 1.549 migliaia di euro rilevata nell'esercizio 2012, di 7.302 migliaia di euro nell'anno 2013 e di 3.698 migliaia di euro nell'anno 2016 e di 9.050 nell'esercizio 2021 in seguito al calcolo del valore recuperabile rispetto al valore contabile dell'avviamento iscritto in bilancio.

La tabella di seguito riportata evidenzia la movimentazione dell'avviamento:

| Migliaia di euro | | | |
|--|---------------|-----------------------------------|---------------|
| | Valore lordo | Fondo ammortamento e svalutazioni | Valore Netto |
| Valore di iscrizione | 37.389 | - | - |
| Ammortamenti del periodo di applicazione dei principi contabili italiani | - | (4.829) | - |
| Valore alla transizione ai principi contabili IAS/IFRS | 37.389 | (4.829) | 32.560 |
| Valore attribuito al ramo d'azienda acquisito dalla società Idroelettrica Quinson S.r.l. | 339 | - | - |
| Valore attribuito al ramo d'azienda acquisito dalla comune di Lillianes | 8 | - | - |
| Situazione al 31.12.2011 | 37.736 | (4.829) | 32.907 |
| Svalutazione effettuata nell'anno 2012 | - | (1.549) | - |
| Svalutazione effettuata nell'anno 2013 | - | (7.302) | - |
| Svalutazione effettuata nell'anno 2016 | - | (3.698) | - |
| Svalutazione effettuata nell'anno 2021 | - | (9.050) | - |
| Situazione al 31.12.2021 | 37.736 | (26.428) | 11.308 |

La stima del valore recuperabile dell'avviamento iscritto in bilancio è stata effettuata attraverso l'utilizzo dei modelli Discounted Cash Flow che, per la determinazione del valore d'uso di un'attività, prevedono la stima dei futuri flussi di cassa e l'applicazione di un appropriato tasso di attualizzazione determinato utilizzando input di mercato, quali: tassi *risk free*, *beta value*, e *market risk premium*.

In particolare, l'Enterprise value della Società è stato costruito come sommatoria di:

- flussi di cassa espliciti per il periodo compreso tra il 2022 e il 2030;
- valore attuale della RAB¹ stimata alla scadenza della concessione e riconosciuta alla società.

Di seguito viene riportata l'informazione dei tassi di sconto adottati e l'orizzonte

¹ Regulatory Asset Base: valore del capitale investito netto come riconosciuto dall'Autorità di Regolazione per Energia Reti e Ambiente alle società di trasporto e distribuzione dell'energia elettrica al fine della determinazione delle tariffe applicabili.

temporale nel quale i flussi previsti vengono attualizzati:

| Migliaia di euro 31 dicembre 2021 | Tax rate | | Tasso di attualizzazione | Periodo esplicito flussi di cassa |
|--------------------------------------|----------|-------|-----------------------------|--------------------------------------|
| | IRES | IRAP | WACC ⁽²⁾ | |
| 11.308 migliaia di euro | 24,00% | 4,20% | 3,98% | 9 anni |

⁽²⁾ Il WACC rappresenta la media ponderata del costo delle forme di finanziamento

Con l'utilizzo dei parametri sopra riportati è emerso un minor valore recuperabile rispetto al valore contabile per 9.050 migliaia di euro.

13. Attività per imposte anticipate – Euro 10.992 migliaia

Le Attività per imposte anticipate sono determinate sulla base delle aliquote fiscali vigenti alla data di rientro ed ammontano a 10.992 migliaia di euro (8.485 migliaia di euro al 31 dicembre 2020).

Si forniscono in dettaglio i movimenti delle Attività per imposte anticipate per tipologia di differenza temporale, determinati sulla base delle aliquote fiscali vigenti nel presente periodo d'imposta.

Migliaia di euro

| Attività per imposte sul reddito anticipate | Incrementi con imputazione a | | Decrementi con imputazione a | | Effetto variazione aliquote fiscali con imputazione a | | al 31.12.2021 |
|--|------------------------------|------------------|------------------------------|------------------|---|------------------|------------------|
| | Conto economico | Patrimonio netto | Conto economico | Patrimonio netto | Conto economico | Patrimonio netto | |
| al 31.12.2020 | | | | | | | |
| Accantonamenti per rischi ed oneri a deducibilità differita | 385 | 8 | - | 66 | - | - | 328 |
| Perdite di valore a deducibilità differita | - | - | - | - | - | - | - |
| Ammortamenti attività immateriali e materiali a deducibilità differita | 2.717 | 2.831 | - | 10 | - | - | 5.537 |
| TFR e altri benefici a dipendenti | 415 | - | 11 | 0 | - | - | 425 |
| Beni acquisiti al fair value | 83 | - | - | 3 | - | - | 80 |
| Applicazione IFRS 15 | 4.875 | - | - | 262 | - | - | 4.613 |
| Altre partite minori | 10 | 5 | - | 6 | - | 1 | 8 |
| Totale | 8.485 | 2.844 | 11 | 347 | - | 1 | 10.992 |
| di cui contabilizzato direttamente a patrimonio netto | 400 | | 11 | | - | | 411 |

Si precisa che le imposte sono state valorizzate con aliquote IRES del 24,0% e IRAP del 4,20%.

14. Altre attività non correnti – Euro 234 migliaia

La composizione e la movimentazione delle altre attività non correnti è la seguente:

Migliaia di euro

| | al 31.12.2021 | al 31.12.2020 | 2021 - 2020 |
|----------------------------------|---------------|---------------|-------------|
| Prestiti a dipendenti | 183 | 201 | (18) |
| Anticipi e depositi presso terzi | 40 | 38 | 2 |
| Crediti tributari > 12 mesi | 11 | 11 | - |
| Totale | 234 | 250 | (16) |

I Prestiti ai dipendenti, remunerati ai tassi correnti di mercato, sono stati erogati a fronte dell'acquisto di prima casa o per gravi necessità familiari e vengono rimborsati dai dipendenti in base a prestabiliti piani di ammortamento.

I crediti tributari, pari a 11 migliaia di euro sono relativi al residuo credito verso l'erario per l'istanza di rimborso IRES per mancata deduzione dell'IRAP relativa alle spese per il personale dipendente e assimilato (art. 2, comma 1- quater, decreto-legge 6 dicembre 2013, n. 201).

Attività correnti

15. Rimanenze – Euro 1.876 migliaia

Le rimanenze sono costituite da materiali ed apparecchi destinati alle attività di funzionamento, manutenzione e costruzione degli impianti. Gli eventuali materiali obsoleti sono costantemente svalutati nel corso dell'esercizio; al 31 dicembre 2021 il fondo obsolescenza magazzino è pari a 21 migliaia di euro. Il decremento delle rimanenze è dovuto all'aumento delle giacenze fisiche per esigenze logistiche.

16. Crediti per imposte sul reddito

I crediti per imposte sono relativi all'eccedenza degli acconti versati rispetto alla stima del debito per imposte dell'esercizio come di seguito evidenziato.

Migliaia di euro

| | al 31.12.2021 | al 31.12.2020 | 2021 - 2020 |
|---|---------------|---------------|-------------|
| Crediti di imposta | 210 | 12 | 198 |
| Crediti IRAP | - | 55 | (55) |
| Ritenute subite | - | - | - |
| Crediti per adesione al consolidato fiscale | 242 | - | 242 |
| Totale | 452 | 67 | 385 |

La voce credito di imposta accoglie i crediti su investimenti o beni agevolabili ai sensi ai sensi dell'articolo 1, commi 1054-1058, Legge 178.

17. Crediti commerciali – Euro 6.006 migliaia

I crediti commerciali sono costituiti da crediti per trasporto energia e connessioni verso terzi per 2.625 migliaia di euro e da crediti verso società del Gruppo CVA per 3.733 migliaia di euro.

Migliaia di euro

| | al 31.12.2021 | al 31.12.2020 | 2021 - 2020 |
|--|---------------|---------------|----------------|
| Clienti terzi: | | | |
| - Trasporto e vendita di energia elettrica | 1.821 | 2.087 | (266) |
| - altri crediti | 804 | 845 | (41) |
| Totale | 2.625 | 2.932 | (307) |
| Crediti commerciali verso società del Gruppo CVA | 3.733 | 5.114 | (1.381) |
| Fondo svalutazione crediti | (352) | (402) | 50 |
| Totale | 6.006 | 7.644 | (1.638) |

I crediti verso società del Gruppo CVA, pari a 3.733 migliaia di euro, accolgono crediti verso la società CVA Energie S.r.l. relativi al servizio di trasporto dell'energia e connessione alla rete sia per il mercato di maggior tutela che per il mercato libero. La riduzione rispetto all'esercizio precedente è dovuta alla riduzione delle componenti relative agli oneri generali di sistema.

I crediti sono esposti al netto del fondo svalutazione crediti pari a 352 migliaia di euro. Il fondo svalutazione crediti ha avuto la movimentazione esposta nella tabella seguente:

Migliaia di euro

| | al 31.12.2021 | al 31.12.2020 | 2021 - 2020 |
|------------------------|---------------|---------------|-------------|
| Valore iniziale | 402 | 284 | 118 |
| Accantonamenti | | 118 | (118) |
| Utilizzi | (50) | - | (50) |
| Valore finale | 352 | 402 | (50) |

La svalutazione dei crediti è destinata a coprire le potenziali perdite che potrebbero derivare dai mancati incassi dei crediti in essere al 31 dicembre 2021. Nell'esercizio non sono stati effettuati accantonamenti. Si segnala che Deval vanta crediti principalmente verso venditori di energia elettrica operanti sul mercato libero, nella maggior tutela e nella salvaguardia. Tali crediti sono garantiti da apposite garanzie come previsto dall'attuale regolazione.

Dall'analisi delle singole posizioni creditorie e della stratificazione dei crediti commerciali sono emersi, negli esercizi passati, rischi specifici legati alla posizione di alcuni clienti in procedura concorsuale. A fronte di tale posizione creditoria il fondo svalutazione crediti complessivamente accantonato è pari all'intera posizione creditoria.

Si segnala che i crediti commerciali sono riferiti a soggetti italiani ed hanno scadenza entro i dodici mesi.

I crediti per fatture da emettere sono pari 2.318 migliaia di euro (al 31 dicembre 2020 il valore era di 2.006 migliaia di euro).

Si ritiene che il valore contabile dei crediti commerciali approssimi il loro fair value.

La tabella seguente riporta la stratificazione per scadenza dei crediti confrontata con l'esercizio precedente:

Migliaia di euro

| | 2021 | | | 2020 | | |
|--|-----------------|-----------------|--------------|-----------------|-----------------|--------------|
| | Valore nominale | Quota svalutata | Valore Netto | Valore nominale | Quota svalutata | Valore Netto |
| Crediti non scaduti | 3.631 | 8 | 3.623 | 5.520 | - | 5.520 |
| Crediti scaduti da meno di 20 giorni | 51 | 12 | 40 | 14 | - | 14 |
| Crediti scaduti da meno di 90 giorni | 52 | 30 | 22 | 35 | 13 | 22 |
| Crediti scaduti da 91 a 120 giorni | - | - | - | - | - | - |
| Crediti scaduti da 121 a 150 giorni | 13 | 13 | - | 41 | 2 | 39 |
| Crediti scaduti da 151 a 180 giorni | (5) | - | (5) | - | - | - |
| Crediti scaduti da 181 a 365 giorni | 6 | 3 | 3 | 27 | 18 | 9 |
| Crediti scaduti da 366 a 730 giorni | 7 | 3 | 4 | 61 | 61 | - |
| Crediti scaduti da più di 731 giorni | 283 | 283 | - | 308 | 308 | - |
| Totale crediti per fatture emesse | 4.039 | 352 | 3.687 | 6.006 | 402 | 5.604 |
| Altri crediti (incassi da abbinare) | 1 | - | 1 | 34 | - | 34 |
| Crediti per fatture da emettere | 2.318 | - | 2.318 | 2.006 | - | 2.006 |
| Totale | 6.358 | 352 | 6.006 | 8.046 | 402 | 7.644 |

18. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti – Euro 255 migliaia

Le disponibilità liquide si riferiscono alle giacenze liquide sui conti correnti bancari e postali; la tabella seguente ne illustra la composizione:

Migliaia di euro

| | al 31.12.2021 | al 31.12.2020 | 2021 - 2020 |
|--|---------------|---------------|--------------|
| Saldo c/c Postali | 7 | 10 | (3) |
| Saldo c/c con Banca Monte di Paschi di Siena | 20 | 18 | 2 |
| Saldo c/c con Banca Intesa San Paolo | 176 | 512 | (336) |
| Saldo c/c con Banca Cariparma | 50 | 165 | (115) |
| Cassa e fondi spese | 2 | 3 | (1) |
| Totale | 255 | 708 | (453) |

19. Altre attività correnti – Euro 2.823 migliaia

Il dettaglio delle altre attività correnti con le relative variazioni rispetto all'esercizio precedente è riportato nella tabella seguente:

Migliaia di euro

| | al 31.12.2021 | al 31.12.2020 | 2021 - 2020 |
|---|---------------|---------------|----------------|
| Crediti verso istituti previdenziali e assicurativi | 1 | 1 | - |
| Ratei e risconti attivi | 374 | 279 | 95 |
| Crediti verso C.S.E.A. | 2.433 | 3.974 | (1.541) |
| Altre attività | 16 | (7) | 23 |
| Totale | 2.823 | 4.247 | (1.424) |

La voce ratei e risconti attivi è riferita essenzialmente premi assicurativi pagati anticipatamente, mentre nell'anno precedente oltre a tale voce comprendevano canoni di locazione immobiliare passivi pagati anticipatamente.

La voce altre attività accoglie anticipi e crediti verso fornitori o enti per la formazione professionale.

La composizione dei crediti verso la Cassa per i servizi energetici e ambientali è di seguito evidenziata:

Migliaia di euro

| | al 31.12.2021 | al 31.12.2020 | 2021 - 2020 |
|--|---------------|---------------|----------------|
| Perequazioni componenti a credito | 1.054 | 2.056 | (1.002) |
| Premi recupero continuità del servizio | 1.155 | 571 | 584 |
| Titoli efficienza energetica | 222 | 1.347 | (1.125) |
| Credito verso fondo eventi eccezionali | 2 | - | 2 |
| Totale | 2.433 | 3.974 | (1.541) |

La voce “perequazione componenti a credito” accoglie l'importo derivante dall'applicazione dei meccanismi di perequazione generale relativo all'anno 2021 per 7.365 migliaia di euro (al lordo del debito verso il fondo eventi eccezionali di 132 migliaia di euro), al netto degli acconti incassati nel corso dell'anno relativi all'anno 2021 per 6.311 migliaia di euro. Nell'anno 2021 sono state inoltre incassate perequazioni generali relative all'anno 2019 e precedenti per complessivi 852 migliaia di euro con una sopravvenienza passiva di 77 migliaia di euro.

Il credito per premi per la continuità del servizio accoglie la stima del premio per la continuità del servizio relativo all'anno 2021 per 585 migliaia di euro e relativo all'anno 2020 per 570 migliaia di euro.

I crediti per titoli di efficienza energetica si riferiscono al valore dei titoli acquisiti nel corso dell'anno 2021 in ottemperanza agli obblighi con scadenza maggio 2022, al netto dell'acconto incassato il 29 ottobre 2021 per 341 migliaia di euro.

Il credito verso fondo eventi eccezionali si riferisce agli importi che sono stati rimborsati ai clienti in seguito a interruzioni del servizio, dovuti ad eventi eccezionali, relativamente ai quali la società si rivale verso l'apposito fondo introdotto dalla delibera ARERA n. 172/07, destinato alla copertura economica dei rimborsi forfettari riconosciuti dalle imprese di distribuzione ai propri clienti, nei casi in cui si siano registrate interruzioni del servizio elettrico oltre gli standard di qualità stabiliti, a causa di condizioni e/o eventi eccezionali.

Passivo

20. Patrimonio netto – Euro 65.997 migliaia

Capitale sociale – Euro 38.632 migliaia

Il capitale sociale, interamente versato, è rappresentato da 38.632.000 azioni del valore di 1 euro ciascuna, interamente possedute da C.V.A. S.p.A. a s.u.

Altre riserve – Euro 17.406 migliaia

Riserva legale (7.726 migliaia di euro)

La riserva legale accoglie 789 migliaia di euro a essa assegnati in sede di destinazione dell'utile dell'esercizio precedente come previsto dall'art. 2430 del cod. civ; al 31 dicembre 2020. La riserva legale risulta pari al 20,00% del Capitale sociale.

Altre riserve (26.630 migliaia di euro)

Le altre riserve accolgono gli importi a essa destinati in sede di ripartizione dell'utile degli esercizi dal 2008 al 2016. Le riserve accolgono inoltre la valutazione al fair value di un cespite ceduto nell'anno 2013 dalla controllante per 452 migliaia di euro e la rilevazione delle perdite attuariali in applicazione del principio contabile IAS 19 per 1.301 migliaia di euro. Accolgono inoltre la riserva, costituita nell'anno 2021 per 19.668 migliaia di euro, relativa al riallineamento ex art. 110 DL 104/2020 del valore dell'avviamento.

Riserva adozione dei principi contabili internazionali (negativa per 16.950 migliaia di euro)

La riserva accoglie le rettifiche di patrimonio netto da prima adozione dei principi contabili internazionali, iscritte al momento della prima adozione dei principi contabili internazionali, negativa per 2.557 migliaia di euro e l'iscrizione dell'effetto patrimoniale dell'adozione del principio IFRS 15, con decorrenza 1° gennaio 2018, per 14.393 migliaia di euro.

Utile (e perdite) accumulati – Euro 8.670 migliaia

Gli utili accumulati accolgono principalmente l'importo assegnato in sede di destinazione dell'utile degli anni 2001-2007.

Prospetto del Patrimonio Netto con informazioni integrative

La seguente tabella riporta il dettaglio delle singole voci di patrimonio netto, con distinzione della loro origine e della possibilità di utilizzazione:

Migliaia di euro

| Natura e descrizione delle voci di Patrimonio Netto | Importo al 31 dicembre 2021 | Importo al 31 dicembre 2020 | Possibilità di utilizzazione | Quota disponibile | Quota distribuibile |
|---|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------|-------------------|---------------------|
| Capitale Sociale | 38.632 | 38.632 | B | | |
| Riserve di utili: | | | | | |
| Riserva legale | 7.726 | 7.726 | B | 7.726 | |
| Altre riserve | 8.263 | 26.196 | A, B, C | 8.263 | 8.263 |
| Riserve per utili (perdite) attuariali da piani a benefici definiti al netto dell'effetto fiscale | (1.301) | (1.267) | B | (1.301) | |
| Riserva adozione IAS/IFRS | (16.950) | (16.950) | B | (16.950) | |
| Riserva riallineamento ex art. 110 DL 104/2020 | 19.668 | | A, B, C | 19.668 | 19.668 |
| Risultati portati a nuovo | 8.670 | 8.670 | A, B, C | 8.670 | 8.670 |
| Totale | 64.708 | 63.007 | | 17.406 | 27.931 |
| di cui quota non distribuibile | | | | | |

Legenda:

A: per aumento di capitale

B: per copertura perdite

Passività

21. Altre passività Finanziarie

- **Passività non correnti – Euro 23.598 migliaia**
- **Passività correnti – Euro 16.585 migliaia**

Tali voci, pari complessivamente a 40.183 migliaia di euro, sono costituite da passività finanziarie non correnti per 23.598 migliaia di euro (18.299 migliaia di euro al 31 dicembre 2020). Tali passività sono composte dai finanziamenti bancari a lungo termine e dai debiti per leasing in applicazione del principio IFRS 16 come di seguito illustrato:

Migliaia di euro

| Passività non correnti | al 31 dicembre 2021 | al 31 dicembre 2020 | 2021 - 2020 | Scadenza |
|--|---------------------|---------------------|--------------|------------------|
| Finanziamento bancario a tasso variabile con Banca Cariparma - Quota a lungo termine | 1.903 | 3.807 | (1.904) | 31 dicembre 2023 |
| Finanziamento con la Controllante a tasso fisso - Quota a lungo termine | 4.026 | 4.784 | (758) | 31 dicembre 2027 |
| Finanziamento con la Controllante a tasso fisso - Quota a lungo termine | 6.132 | 6.889 | (757) | 31 dicembre 2030 |
| Finanziamento con la Controllante a tasso fisso - Quota a lungo termine | 9.092 | - | 9.092 | 31 dicembre 2031 |
| Totale | 21.153 | 15.480 | 5.673 | |
| Debiti per leasing verso Controllante | 1.750 | 2.050 | (300) | |
| Debiti per leasing verso terzi | 695 | 769 | (74) | |
| Totale passività finanziarie non correnti | 23.598 | 18.299 | 5.299 | |

Le passività finanziarie correnti pari a 16.585 migliaia di euro (17.273 migliaia di euro al 31 dicembre 2020) sono costituite dalla quota a breve termine dei finanziamenti a medio e lungo termine, dall'utilizzo dell'affidamento sul conto di

tesoreria intrattenuto con la Capogruppo C.V.A. S.p.A. a s.u. e dalle quote a breve dei debiti per leasing in applicazione del principio IFRS 16 come di seguito evidenziato:

Migliaia di euro

| | al 31 dicembre 2021 | al 31 dicembre 2020 | 2021 - 2020 |
|--|------------------------|------------------------|--------------|
| Finanziamento bancario a tasso variabile con Banca Cariparma - Quota a breve termine | 1.907 | 1.896 | 11 |
| Finanziamento con la Controllante a tasso fisso - Quota a breve termine | 2.420 | 1.474 | 946 |
| Debiti verso società di factoring | 2.204 | 3.556 | (1.352) |
| Conto corrente di tesoreria intrattenuto con la Capogruppo | 9.520 | 9.815 | (295) |
| Totale | 16.051 | 16.741 | (690) |
| Debiti per leasing in applicazione verso Gruppo | 359 | 341 | 18 |
| Debiti per leasing in applicazione IFRS verso Terzi | 175 | 191 | (16) |
| Totale | 16.585 | 17.273 | (688) |

I debiti finanziari a lungo termine, comprensivi della quota a breve, accolgono 25.480 migliaia di euro (18.849 migliaia di euro al 31 dicembre 2020) relativi ai seguenti finanziamenti:

- contratto di finanziamento stipulato nel corso del 2015 con la Cassa di Risparmio di Parma e Piacenza S.p.A. (di seguito anche “Cariparma”) per nominali 15.000 migliaia di euro con erogazione 30 dicembre 2015, di durata 96 mesi (otto anni), con rimborso a rate semestrali e interessi pari all’Euribor a 6 mesi maggiorato del 0,85%; è prevista inoltre una commissione di “up-front” pari a 0,20%. Su tale finanziamento non sono previste garanzie reali da parte di Deval, la Capogruppo ha rilasciato garanzia fideiussoria alla banca Cariparma del valore di 15.000 migliaia di euro a garanzia del prestito;
- contratto di finanziamento stipulato nel mese di giugno 2018 con la Capogruppo C.V.A. S.p.A. a s.u. per l’importo di 7.310 migliaia di euro: su tale prestito, di durata di sette anni, viene praticato un tasso fisso del 2,30%. Tale prestito al 31 dicembre 2021 non è garantito da garanzie reali e non sono inoltre previsti covenants;
- contratto di finanziamento stipulato nel mese di giugno 2021 con la Capogruppo C.V.A. S.p.A. a s.u. per l’importo di 8.000 migliaia di euro: su tale prestito, di durata di dieci anni, viene praticato un tasso fisso del 1,793%. Tale prestito al 31 dicembre 2021 non è garantito da garanzie reali e non

sono inoltre previsti covenants;

- contratto di finanziamento stipulato nel mese di novembre 2021 con la Capogruppo C.V.A. S.p.A. a s.u. per l'importo di 10.000 migliaia di euro di durata di 10 anni, con un periodo di preammortamento fino al 31 dicembre 2021 e un periodo di ammortamento a rate costanti semestrali che decorre dal 1° gennaio 2022 fino al 31 dicembre 2031, ad un tasso fisso del 2,11%. Tale prestito al 31 dicembre 2021 non è garantito da garanzie reali e non sono inoltre previsti covenants.

I debiti per leasing iscritti in applicazione del principio contabile IFRS 16, entrato in vigore a partire dall'esercizio 2020, sono relativi ai contratti di locazione con la Capogruppo CVA S.p.A. dei fabbricati adibiti a sedi aziendale, a contratti di locazione con terzi di fabbricati adibiti a magazzino e cabine di trasformazione elettriche e a contratti per autonoleggio.

Nella tabella seguente viene esposta il valore nozionale dell'indebitamento a lungo termine con il relativo piano di rimborsi:

Migliaia di euro

| | Valore nozionale | Quota corrente < 12 mesi | Quota con scadenza > 12 mesi | Quota scadente nel | | | | | | |
|---|------------------|-----------------------------|---------------------------------|--------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---|
| | | | | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | Oltre | |
| Finanziamento bancario a tasso variabile con Banca Cariparma | 3.810 | 1.907 | 1.903 | 1.908 | 1.906 | - | - | - | - | 4 |
| Finanziamento con la Controllante a tasso fisso scadenza 2027 | 4.781 | 755 | 4.026 | 755 | 764 | 781 | 799 | 818 | 864 | |
| Finanziamento con la Controllante a tasso fisso scadenza 2030 | 6.889 | 757 | 6.132 | 757 | 771 | 785 | 799 | 813 | 2.964 | |
| Finanziamento con la Controllante a tasso fisso scadenza 2031 | 10.000 | 908 | 9.092 | 908 | 927 | 947 | 967 | 988 | 5.263 | |
| Totale | 25.480 | 4.327 | 21.153 | 4.328 | 4.368 | 2.513 | 2.565 | 2.619 | 9.087 | |

Nelle tabelle seguenti viene esposta il piano di pagamento dei contratti di leasing attivi al 31 dicembre 2021:

Migliaia di euro

| | Passività totale | Quota corrente < 12 mesi | Quota con scadenza > 12 mesi | Quota scadente nel | | | | | |
|--|------------------|-----------------------------|---------------------------------|--------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | | | | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | Oltre |
| Fabbricati adibiti a ufficio in locazione da Capogruppo | 2.109 | 359 | 1.750 | 359 | 365 | 376 | 387 | 232 | 390 |
| Fabbricati adibiti a magazzino e altri in locazione da terzi | 391 | 81 | 310 | 81 | 89 | 81 | 79 | 61 | - |
| Fabbricati adibiti a cabina secondaria | 8 | 3 | 5 | 3 | 3 | 2 | - | - | - |
| Autonoleggio veicoli | 471 | 91 | 380 | 91 | 95 | 96 | 98 | 75 | 16 |
| Totale | 2.979 | 534 | 2.445 | 534 | 552 | 555 | 564 | 368 | 406 |

22. Fondo rischi ed oneri

Passività non correnti – Euro 868 migliaia

Passività correnti – Euro 221 migliaia

Il dettaglio dei fondi rischi e oneri e delle relative variazioni rispetto all'esercizio

precedente è riportato nella tabella seguente:

Migliaia di euro

| | al 31 dicembre 2020 | Accantonamenti | Utilizzi | Rilasci | al 31 dicembre 2021 | di cui passività non correnti | di cui passività correnti |
|--|------------------------|----------------|--------------|----------|------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|
| Fondo franchigie assicurative | 62 | 1 | (15) | - | 48 | 32 | 16 |
| Fondo contenziosi cabine | 769 | 1 | (13) | - | 757 | 744 | 13 |
| Fondo interferenze linee elettriche | 327 | - | (143) | - | 184 | 92 | 92 |
| Rischi regolatori, contenziosi clienti e traders | 119 | - | (19) | - | 100 | - | 100 |
| Totale | 1.277 | 2 | (190) | - | 1.089 | 868 | 221 |

I Fondi rischi e oneri sono destinati a coprire le potenziali passività che potrebbero derivare da vertenze giudiziarie in corso (principalmente connesse ad appalti e all'esercizio degli impianti) e rischi collegati alla regolazione di settore.

Nell'esercizio è stato effettuato l'accantonamento al fondo franchigie assicurative per 1 migliaia di euro, relativo ai sinistri in corso inferiori al limite delle franchigie dei relativi anni in cui si sono verificati gli eventi.

Il fondo interferenze linee è collegato al rischio che gli enti concedenti, in occasione del rinnovo delle convenzioni rilasciate precedentemente all'anno 2002, possano richiedere quote pregresse. Il fondo rischi regolatori, contenziosi con traders e clienti accoglie la stima dell'onere relativo a contenziosi in essere con traders per 100 migliaia di euro. Il fondo è stato utilizzato per lo stanziamento effettuato nell'anno 2018 dell'onere, stimato in 19 migliaia di euro, conseguente agli avvisi di addebito notificati alla società dall'INPS e successivamente alle cartelle esattoriali pervenute negli anni 2008 e 2009 relative a contributi per maternità e malattia non versati. Relativamente a tali avvisi si precisa che dopo i primi due gradi di giudizio in cui Deval è risultata vincitrice, è stata emessa una sentenza della Corte di Cassazione in data 22 novembre 2018, depositata il 31 gennaio 2020, che ha visto Deval soccombente limitatamente ai contributi per maternità.

Gli utilizzi riflettono essenzialmente gli oneri relativi alle franchigie assicurative per 15 migliaia di euro, e per la regolarizzazione dei contratti di locazione cabine per 13 migliaia di euro.

23. Benefici ai dipendenti

- **Passività non correnti – Euro 2.024 migliaia**
- **Passività correnti – Euro 151 migliaia**

La società riconosce ai dipendenti varie forme di benefici individuati nelle prestazioni

connesse a TFR, indennità per mensilità aggiuntive, premi di fedeltà e sconto energia (energia a tariffa ridotta).

La voce accoglie gli accantonamenti destinati a coprire i benefici successivi al rapporto di lavoro per programmi a benefici definiti e altri benefici a lungo termine spettanti ai dipendenti in forza di legge o di contratto collettivo di lavoro.

Tali obbligazioni, in linea con le previsioni dello IAS 19, sono state determinate sulla base del “metodo della proiezione unitaria del credito”.

Nella tabella di seguito riportata si evidenziano i valori al 31 dicembre 2021 e 2020:

Migliaia di euro

| | al 31.12.2021 | al 31.12.2020 | 2021 - 2020 |
|---|---------------|---------------|-------------|
| Fondo sconto energia | 255 | 288 | (33) |
| Fondo indennità aggiuntiva Fopen | 6 | 16 | (10) |
| Fondo indennità mensilità aggiuntive | 180 | 242 | (62) |
| Fondo premio fedeltà | 547 | 508 | 39 |
| TFR | 1.124 | 1.112 | 12 |
| Totale fondi soggetti a passività attuariali | 2.112 | 2.166 | (54) |
| Fondo incentivazione personale MBO | 64 | 48 | 16 |
| Totale | 2.176 | 2.214 | (38) |

Il fondo per incentivazione personale MBO accoglie la stima dei premi da erogare nell'anno 2021 a fronte degli obiettivi raggiunti nell'esercizio 2020 per il personale a cui è riconosciuto l'incentivazione per obiettivi individuali.

Nel seguito si evidenzia la variazione intervenuta nell'esercizio delle passività attuariali e la riconciliazione delle stesse con le passività rilevate nel bilancio di esercizio:

Migliaia di euro

| | Benefici successivi al rapporto di lavoro per programmi a benefici definiti | | Benefici dovuti al momento della cessazione del rapporto di lavoro | | | | Totale |
|--|---|--|--|-------------------|------------------------------|-------------------|--------------|
| | Fondo sconto energia | Indennità aggiuntiva contributo Fondo Pensione | Indennità Mensilità Aggiuntive | Premio di Fedeltà | Trattamento di fine rapporto | Fondo Isopensione | |
| Passività attuariale a inizio periodo | 288 | 16 | 242 | 508 | 1.112 | - | 2.166 |
| Costo per il servizio lavorativo | - | - | (32) | 24 | - | - | (8) |
| Oneri finanziari | - | - | 1 | 2 | 5 | - | 8 |
| (Utili)/Perdite attuariali | - | - | - | 32 | - | - | 32 |
| Valori iscritti nel Conto economico complessivo (OC) | (21) | (2) | (12) | - | 79 | - | 44 |
| Erogazioni/Trasferimenti da/verso altre società del Gruppo | - | - | - | - | 1 | - | 1 |
| Erogazioni | (12) | (8) | (19) | (19) | (73) | - | (131) |
| Passività riconosciuta in bilancio a fine esercizio | 255 | 6 | 180 | 547 | 1.124 | - | 2.112 |
| di cui quota a breve termine | 15 | - | 2 | 36 | 35 | - | 88 |
| di cui quota a lungo termine | 240 | 6 | 178 | 511 | 1.089 | - | 2.024 |

Benefici successivi al rapporto di lavoro per programmi a benefici definiti:

- sconto energia: prevede il beneficio di uno sconto sul prezzo di fornitura dell'energia elettrica consumata ad uso domestico per i pensionati per quantitativi annui di consumo determinati. Il beneficio fino all'anno 2011 era in vigore anche per i dipendenti in servizio assunti a partire dal 1° luglio 1996, ma a seguito della sottoscrizione di specifici accordi con le parti sindacali tale beneficio non è più attivo per i dipendenti in servizio, in quanto sostituito da altre forme di trattamento quali il versamento di quote aggiuntive sul fondo pensione di categoria previsto fino alla cessazione del servizio o al compimento dei 65 anni di età; in alternativa al versamento al fondo pensione è previsto il riconoscimento direttamente in busta paga.

Nel mese di gennaio 2021 sono stati sottoscritti con gli aventi diritto, dei verbali di conciliazione individuale in sede sindacale relativi al superamento dello sconto energia. Tali verbali derivano dagli accordi sottoscritti fra il Gruppo CVA e le Organizzazioni Sindacali, sulla falsariga di quanto operato a livello nazionale, volto al "Superamento agevolazione tariffaria energia elettrica" del maggio 2020. In particolare, si è data la facoltà – da esercitarsi entro il 31 ottobre 2020 - agli ex dipendenti e superstiti di scegliere tra:

- a) la forfetizzazione dello sconto pari a 60 euro;
- b) erogazione di una cifra "una tantum" definita in funzione dell'età anagrafica posseduta alla data del 01 febbraio 2020, previa sottoscrizione di un verbale di conciliazione individuale in sede sindacale – pena di decadenza.

Dei 92 soggetti coinvolti dal verbale di accordo "Superamento agevolazione tariffaria energia elettrica":

- 43 soggetti hanno optato per la forfetizzazione dello sconto a decorrere dal 01 febbraio 2020 – non più trasmissibile al superstite (coniuge vivente);
 - 40 soggetti hanno optato per l'erogazione dell'una tantum;
 - 9 soggetti non hanno provveduto entro il 31 ottobre 2019 ad operare una scelta, pertanto, in virtù di quanto previsto dal verbale di accordo, ha trovato applicazione l'erogazione di una cifra "una tantum".
- indennità aggiuntiva contributi fondo pensioni: per i dipendenti che beneficiavano dello sconto energia fino all'anno 2011 è prevista l'erogazione di un contributo aggiuntivo al fondo pensione o in busta paga fino alla maturazione del 65° anno di età. In caso di risoluzione del rapporto di lavoro in età antecedente i 65 anni è

prevista l'erogazione di una indennità a copertura del periodo intercorrente fra la data di cessazione del rapporto di lavoro e la data di compimento del 65° anno di età.

Benefici dovuti al momento della cessazione del rapporto di lavoro:

- indennità per mensilità aggiuntive e altre simili: in base al CCNL del settore elettrico, i dipendenti assunti fino a luglio 2001 ed i dirigenti assunti o nominati fino al 1999, in caso di cessazione del rapporto di lavoro per aver raggiunto i limiti di età o per aver maturato il diritto alla pensione di anzianità, hanno diritto a ricevere alcune mensilità aggiuntive da erogare cumulativamente al trattamento di fine rapporto. Tale beneficio è determinato in misura fissa e non soggetto a rivalutazione;
- premio di fedeltà: è un beneficio che spetta ai dipendenti, cui viene applicato il CCNL del settore elettrico, al raggiungimento di determinati requisiti di anzianità in azienda (25°, 35° e 40° anno di servizio). L'ammontare del premio è commisurato alla retribuzione lorda mensile percepita al momento della maturazione ed è pari a 1/3 della mensilità al raggiungimento del 25° anno, ad una mensilità intera al raggiungimento del 35° anno e a due mensilità intere al raggiungimento del 40° anno;
- TFR: a seguito dell'approvazione della legge 27 dicembre 2006 n. 296 (legge finanziaria 2007) e dei successivi decreti e regolamenti attuativi, solo le quote di TFR che rimangono nella disponibilità dell'azienda si configurano come un piano a benefici definiti, mentre le quote maturate destinate alla previdenza complementare ed al fondo di tesoreria presso l'INPS si configurano come un piano a contribuzione definita;

Le principali assunzioni utilizzate nella stima attuariale delle passività per benefici ai dipendenti sono le seguenti:

| | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|--|-------|-------|-------|-------|
| Tasso di attualizzazione | 1,75% | 0,50% | 0,80% | 1,60% |
| Tasso di attualizzazione piano isopensione | - | - | 0,00% | 0,00% |
| Inflazione | 1,00% | 0,50% | 0,80% | 1,50% |
| Tasso d'incremento costo del lavoro: | | | | |
| - età pari o inferiore a 40 anni | 2,50% | 2,50% | 2,80% | 3,50% |
| - età superiore a 40 anni ma inferiore a 55 anni | 1,50% | 1,50% | 1,80% | 2,50% |
| - età superiore a 55 anni | 0,50% | 0,50% | 0,80% | 1,50% |

La variazione di mezzo punto percentuale del tasso di attualizzazione

comporterebbe i seguenti effetti:

| Migliaia di euro | | |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| | Incremento di 25 punti base | Decremento di 25 punti base |
| Effetto sui costi annuali relativi alle prestazioni di lavoro e interessi | 34 | 30 |
| Valore delle obbligazioni a benefici definiti | 2.224 | 2.008 |

La seguente tabella contiene le previsioni di erogazioni di contributi a favore dei dipendenti attese nei prossimi dieci anni:

| Migliaia di euro | | | | | | |
|-------------------|--------------------|-------------------------------|--------------------------|------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | Anno successivo | Secondo anno successivo | Terzo anno successivo | Quarto anno successivo | Quinto anno successivo | Successivi cinque anni |
| Erogazioni attese | 88 | 72 | 59 | 173 | 137 | 675 |

24. Passività per imposte differite – Euro 129 migliaia

Le Passività per imposte differite sono determinate sulla base delle aliquote fiscali vigenti alla data di rientro ed ammontano a 129 migliaia di euro (5.735 migliaia di euro al 31 dicembre 2020). Si forniscono in dettaglio i movimenti per tipologia di differenza temporale, determinati dalle aliquote fiscali vigenti nel presente periodo d'imposta.

| Migliaia di euro | | | | | | | | |
|---|------------------|------------------------------|------------------|------------------------------|------------------|---|------------------|------------------|
| Passività per imposte sul reddito differite | al 31.12.2020 | Incrementi con imputazione a | | Decrementi con imputazione a | | Effetto variazione aliquote fiscali con imputazione a | | al 31.12.2021 |
| | | Conto economico | Patrimonio netto | Conto economico | Patrimonio netto | Conto economico | Patrimonio netto | |
| Ammortamenti attività immateriali e materiali a deducibilità anticipata | 5.622 | - | - | (5.622) | - | - | - | - |
| TFR e altri benefici a dipendenti | 113 | 16 | - | - | - | - | - | 129 |
| Totale | 5.735 | 16 | - | 5.622 | - | - | - | 129 |

Si precisa che le imposte sono state valorizzate con aliquote IRES del 24,0% e IRAP del 4,20%. Si evidenzia il rilascio del fondo imposte differite, in seguito al riallineamento del valore fiscale dell'avviamento, per 5.622 migliaia di euro.

25. Altre passività

- **Altre Passività non correnti – Euro 21.080 migliaia**
- **Passività correnti – Euro 7.888 migliaia**

Il dettaglio delle altre passività con le relative variazioni rispetto all'esercizio precedente è riportato nella tabella seguente:

| Migliaia di euro | al 31.12.2021 | al 31.12.2020 | 2021 - 2020 |
|---|---------------|---------------|----------------|
| Debiti verso dipendenti | 683 | 660 | 23 |
| Debiti verso istituti previdenziali | 603 | 610 | (7) |
| Debiti verso amministratori | 7 | 7 | - |
| Ratei e risconti passivi | 2.222 | 1.518 | 704 |
| Debiti verso C.S.E.A. | 2.231 | 4.190 | (1.959) |
| Debiti per depositi cauzionali e garanzie incassate | 222 | 318 | (96) |
| Acconti e altri debiti verso clienti | 1.793 | 1.788 | 5 |
| Acconti da altre parti correlate | 117 | 189 | (72) |
| Altri debiti | 10 | 6 | 4 |
| Totale altre passività correnti | 7.888 | 9.286 | (1.398) |
| Ratei e risconti passivi | 21.080 | 20.621 | 459 |
| Totale altre passività non correnti | 21.080 | 20.621 | 459 |
| Totale altre passività | 28.968 | 29.907 | (939) |

I debiti verso dipendenti (683 migliaia di euro) accolgono essenzialmente i debiti per ferie da usufruire, debiti per incentivazione relativa all'anno 2021 che sarà pagata nell'anno successivo e altre competenze non erogate ai dipendenti. I debiti verso istituti previdenziali e assicurativi esposti accolgono i contributi a carico della società gravanti sulle retribuzioni del mese di dicembre da versare nel mese di gennaio, nonché le relative quote di TFR destinate al Fondo Pensione dipendenti del Gruppo Enel (FOPEN) e gli oneri relativi ad altre competenze maturate dal personale, quali principalmente ferie maturate e non godute e straordinari.

I depositi cauzionali e garanzie incassate sono relativi a versamenti in contanti effettuati da clienti, in sostituzione della presentazione di garanzie fideiussorie come previsto dal contratto per il trasporto dell'energia elettrica.

Gli acconti e altri debiti verso clienti accolgono essenzialmente gli importi residui relativi al superamento dei limiti imposti dai vincoli tariffari in vigore fino all'anno 2007, per i quali la società, dopo vari tentativi, non è riuscita a rintracciare i beneficiari. A partire dall'anno 2008 il nuovo testo integrato ha previsto un sistema di perequazione dei ricavi ammessi da regolare alla CSEA, superando le modalità di rimborso ai singoli clienti precedentemente in vigore. I debiti verso clienti accolgono inoltre gli importi relativi ad indennizzi da erogare a clienti e incassi da abbinare. Accolgono inoltre gli acconti ricevuti da produttori per contributi su attività di allacciamento legate ad impianti.

I risconti passivi accolgono i contributi ricevuti da clienti, terzi ed enti locali per contributi su attività legate ad impianti. A partire dal 1° gennaio 2018 la società ha applicato il principio IFRS 15, tale principio ha comportato il differimento dei

contributi ricevuti da clienti sulla base della natura dell'obbligazione risultante dal contratto con i clienti, con l'iscrizione del relativo risconto passivo, rilasciato in funzione della vita utile del bene cui il contributo si riferisce. La tabella di seguito riportata evidenzia il valore dei risconti passivi suddiviso per anno di formazione, la quota rilasciata nell'anno 2021 e la relativa quota ancora da rilasciare nei prossimi anni. I risconti per i quali non è ancora iniziata la fase del rilascio sono relativi a contributi di allacciamento o spostamento impianti ricevuti da clienti per i quali i lavori non sono ancora terminati, la fase di rilascio inizierà al termine dei lavori.

Migliaia di euro

| Anno di formazione | Valore Lordo | Valore rilasciato al 01/01/2021 | Valore da rilasciare al 01/01/2021 | Rilascio 2021 | Valore al 31/12/2021 | di cui da rilasciare nell'anno 2022 | di cui da rilasciare in anni successivi | % rilasciata al 31/12/2021 |
|--|---------------|---------------------------------|------------------------------------|---------------|----------------------|-------------------------------------|---|----------------------------|
| 2001 | 400 | 272 | 128 | 12 | 116 | 12 | 104 | 71,0% |
| 2002 | 1.872 | 1.191 | 681 | 59 | 622 | 59 | 563 | 66,8% |
| 2003 | 1.550 | 915 | 635 | 51 | 584 | 51 | 533 | 62,3% |
| 2004 | 1.777 | 977 | 800 | 59 | 741 | 59 | 682 | 58,3% |
| 2005 | 1.772 | 915 | 857 | 59 | 798 | 59 | 739 | 55,0% |
| 2006 | 1.554 | 752 | 802 | 52 | 750 | 52 | 698 | 51,7% |
| 2007 | 1.873 | 841 | 1.032 | 62 | 970 | 62 | 908 | 48,2% |
| 2008 | 1.440 | 600 | 840 | 48 | 792 | 48 | 744 | 45,0% |
| 2009 | 1.508 | 577 | 931 | 50 | 881 | 50 | 831 | 41,6% |
| 2010 | 1.873 | 655 | 1.218 | 62 | 1.156 | 62 | 1.094 | 38,3% |
| 2011 | 2.316 | 737 | 1.579 | 77 | 1.502 | 78 | 1.424 | 35,1% |
| 2012 | 1.927 | 545 | 1.382 | 64 | 1.318 | 64 | 1.254 | 31,6% |
| 2013 | 1.882 | 471 | 1.411 | 63 | 1.348 | 63 | 1.285 | 28,4% |
| 2014 | 1.669 | 363 | 1.306 | 56 | 1.250 | 56 | 1.194 | 25,1% |
| 2015 | 1.286 | 236 | 1.050 | 43 | 1.007 | 43 | 964 | 21,7% |
| 2016 | 1.919 | 288 | 1.631 | 64 | 1.567 | 64 | 1.503 | 18,3% |
| 2017 | 1.129 | 133 | 996 | 38 | 958 | 38 | 920 | 15,1% |
| 2018 | 1.237 | 94 | 1.143 | 42 | 1.101 | 42 | 1.059 | 11,0% |
| 2019 | 1.831 | 91 | 1.740 | 62 | 1.678 | 62 | 1.616 | 8,4% |
| 2020 | 1.549 | 22 | 1.527 | 53 | 1.474 | 53 | 1.421 | 4,8% |
| 2021 | 1.622 | - | - | 24 | 1.598 | 55 | 1.543 | 1,5% |
| Totale | 33.986 | 10.675 | 21.689 | 1.100 | 22.211 | 1.132 | 21.079 | 34,6% |
| Risconti per i quali non è ancora iniziata la fase del rilascio | 939 | | | | 939 | | | |
| Risconti per affitti attivi | 9 | | | | 9 | | | |
| Totale | 34.934 | 10.675 | 21.689 | 1.100 | 23.159 | 1.132 | 21.079 | |
| di cui corrente | | | 1.047 | | 2.079 | | | |
| di cui non corrente | | | 20.642 | | 21.080 | | | |

I debiti verso la CSEA, pari a 2.231 migliaia di euro, sono composti come di seguito evidenziato:

Migliaia di euro

| | al 31.12.2021 | al 31.12.2020 | 2021 - 2020 |
|----------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| Perequazioni componenti a debito | 209 | 209 | - |
| Altre componenti A e UC | 2.022 | 3.981 | (1.959) |
| Debito verso C.S.E.A. | 2.231 | 4.190 | (1.959) |

I debiti derivanti dall'applicazione del meccanismo di perequazione generale sono

correlati al servizio di misura relativo ad anni precedenti non ancora definito da parte dell'ARERA. I debiti per altre componenti A e UC rappresentano gli importi fatturati ai clienti finali da versare mensilmente alla CSEA.

26. Debiti per imposte sul reddito – Euro 437 migliaia

I debiti per imposte sul reddito sono riferite all'imposta IRAP, come di seguito evidenziato:

| Migliaia di euro | | | |
|--|---------------|---------------|-------------|
| | al 31.12.2021 | al 31.12.2020 | 2021 - 2020 |
| Debiti per IRAP | 30 | - | 30 |
| Debiti per adesione al consolidato fiscale | - | 229 | (229) |
| Totale | 437 | 229 | 208 |

Si evidenzia una situazione creditoria per adesione al consolidato fiscale al 31 dicembre 2021.

27. Altri debiti tributari – Euro 161 migliaia

Il dettaglio degli altri debiti tributari con le relative variazioni rispetto all'esercizio precedente è riportato nella seguente tabella:

| Migliaia di euro | | | |
|--------------------------------------|---------------|---------------|-------------|
| | al 31.12.2021 | al 31.12.2020 | 2021 - 2020 |
| Debiti per IVA | 3 | 38 | (35) |
| Ritenute a lavoratori dipendenti | 151 | 163 | (12) |
| Ritenute a lavoratori autonomi | 4 | 3 | 1 |
| Altri debiti tributari | 3 | 2 | 1 |
| Totale altri debiti tributari | 161 | 206 | (45) |

28. Debiti commerciali – Euro 7.454 migliaia

Nella tabella di seguito riportata si evidenziano i valori al 31 dicembre 2021 e il confronto con l'esercizio precedente:

| Migliaia di euro | | | |
|---------------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| | al 31.12.2021 | al 31.12.2020 | 2021 - 2020 |
| Debiti commerciali | 6.410 | 9.690 | (3.280) |
| Debiti verso altre società del Gruppo | 467 | 157 | 310 |
| Debiti verso Controllante | 577 | 120 | 457 |
| Totale | 7.454 | 9.967 | (2.513) |

I debiti commerciali verso fornitori si riferiscono a debiti verso Terna S.p.A. per il riconoscimento della componente di trasmissione dell'energia e a debiti verso altri fornitori per appalti, materiali, apparecchi e prestazioni diverse. Al 31 dicembre 2020

comprendevano per 4.809 migliaia di euro, i debiti verso il GSE per la componente ASOS, a partire dal mese di luglio 2021 tale componente è versata alla C.S.E.A.

I debiti verso altre società del Gruppo sono relativi a debiti verso la società CVA Energie S.r.l. per acquisto energia per gli usi propri di Deval, l'incremento rispetto all'anno precedente è collegato all'aumento dei prezzi unitari.

I debiti verso la Controllante sono relativi alla locazione immobili strumentali adibiti ad ufficio e a debiti relativi al contratto di outsourcing di servizi, al 31 dicembre 2020 non comprendevano i debiti per outsourcing.

Le fatture da ricevere ammontano complessivamente 4.990 migliaia di euro (2.605 migliaia di euro al 31 dicembre 2020) di cui 3.976 migliaia di euro da terzi e 1.014 migliaia di euro verso altre società del Gruppo.

Informativa sulle parti correlate

Le parti correlate sono state individuate sulla base di quanto esposto dai principi contabili internazionali.

Deval ha proseguito nei rapporti di collaborazione tecnica e commerciale sia con il proprio azionista C.V.A. S.p.A a s.u. e sia con le altre società del Gruppo CVA.

La valorizzazione delle prestazioni di servizi negoziate all'interno del gruppo societario è stata improntata alla coerenza con il parametro normativo secondario e le modalità applicative dello stesso indicate nel manuale di contabilità regolatoria al fine di garantire la coerenza sostanziale con la finalità di escludere sussidiazioni indebite a carico della tariffa di distribuzione.

Al fine di rinforzare le garanzie a presidio della già menzionata finalità generale, la società ha deciso di partecipare, ai sensi della deliberazione n. 296/2015/R/Com, alla sperimentazione di una procedura di self audit nell'ambito della quale è attivato uno specifico protocollo di verifiche in continuo delle condotte rilevanti ai fini della prevenzione di forme di sussidiazione indebita a carico della tariffa di distribuzione. Tale attività è incentrata sul controllo delle modalità di gestione dei contratti intercompany in rapporto ai vincoli dell'articolo 14, comma 14. 4 del TIUF (Testo Integrato Unbundling Funzionale) e quindi assicura un ulteriore, e peculiare, livello di accountability sulla materia qui considerata.

Di seguito si evidenziano i rapporti di natura commerciale, finanziaria e diversi tenuti con società consociate e con la controllante.

Rapporti commerciali diversi

I rapporti commerciali riguardano principalmente:

Migliaia di euro

| | Crediti | Debiti | Costi | Ricavi |
|----------------------------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| | al 31.12.2021 | | Anno 2021 | |
| Imprese controllanti: | | | | |
| CVA S.p.A. | 24 | 577 | 1.786 | 7 |
| Altre società del Gruppo: | | | | |
| CVA Energie S.r.l. a.s.u. | 3.733 | 467 | 538 | 15.953 |
| Totale società del Gruppo | 3.757 | 1.044 | 2.324 | 15.960 |

- i ricavi verso CVA Energie S.r.l. sono relativi essenzialmente al servizio di trasporto dell'energia e connessioni alla rete elettrica, effettuato da Deval alle condizioni previste dall'ARERA; in particolare si riferiscono per 15.539 migliaia di euro al trasporto energia, per 189 migliaia di euro al rilascio di risconti passivi per contributi di connessione e per 225 migliaia di euro a ricavi per operazioni contrattuali con clienti finali. I ricavi verso la Capogruppo CVA S.p.A. sono relativi a prestazioni varie e al rilascio di risconti passivi per contributi ricevuti;
- i costi ricevuti dalla Capogruppo sono relativi, al servizio di outsourcing e carve out per gestione mappa applicativa (1.781 migliaia di euro), alle commissioni per emissione parent company (5 migliaia di euro);
- prestazioni ricevute da CVA Energie S.r.l. relative all'acquisto dell'energia per usi propri (467 migliaia di euro) e alle relative imposte per accise (16 migliaia di euro) e ai costi per indennizzi sulla qualità (36 migliaia di euro) e altre partite minori;
- i crediti verso CVA Energie sono essenzialmente relativi al servizio di trasporto dell'energia e connessioni alla rete elettrica, effettuato da Deval alle condizioni dall'ARERA.
- i debiti verso la Capogruppo, pari a 577 migliaia di euro, sono relativi per 30 migliaia di euro a fatture da ricevere per oneri per spese condominiali e per 547 migliaia di euro a fatture ricevute relative a servizi in outsourcing. I debiti per la società CVA Energie S.r.l. sono relativi a fatture da ricevere per energia utilizzata per usi propri.

Rapporti finanziari

I rapporti finanziari riguardano principalmente:

Migliaia di euro

| | Finanziamenti a breve termine | Finanziamenti a lungo termine | Oneri finanziari | Proventi finanziari | Dividendi erogati alla Capogruppo |
|------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|---------------------|------------------------|---|
| | al 31.12.2021 | | Anno 2021 | | |
| Imprese controllanti: | | | | | |
| CVA S.p.A. | 11.940 | 19.250 | 416 | - | 1.719 |

I rapporti finanziari con la Capogruppo a breve termine riguardano il saldo del conto corrente intersocietario remunerato a condizioni di mercato, pari al 31 dicembre 2021 a 9.520 migliaia di euro e la quota a breve dei finanziamenti a lungo termine pari a 2.420 migliaia di euro. I finanziamenti a lungo termine riguardano il finanziamento con scadenza 2027 stipulato a decorrere dal 1° luglio 2018 al tasso fisso del 2,3% per originali 7.310 migliaia di euro, il finanziamento stipulato nel mese di giugno 2021 per l'importo di 8.000 migliaia di euro al tasso fisso del 1,793% e il finanziamento stipulato nel mese di novembre 2021 per l'importo di 10.000 migliaia di euro di durata di 10 anni, con un periodo di preammortamento fino al 31 dicembre 2021 e un periodo di ammortamento a rate costanti semestrali che decorre dal 1° gennaio 2022 fino al 31 dicembre 2031, ad un tasso fisso del 2,11%.

Gli oneri finanziari del periodo, pari complessivamente a 416 migliaia di euro, sono dovuti per 289 migliaia di euro a interessi passivi sul finanziamento a lungo termine, per 127 migliaia di euro a interessi passivi sull'utilizzo dell'affidamento sul conto corrente di tesoreria.

Rapporti relativi a leasing

Deval e la Capogruppo CVA S.p.A. a s.u. hanno sottoscritto contratti per la locazione fabbricati adibiti a sedi aziendali i cui rapporti, contabilizzati in base alle disposizioni del principio contabile IFRS 16, sono costituiti dalle seguenti voci:

Migliaia di euro

| | Diritti d'uso iscritti fra le immobilizzazioni | Debiti finanziari per leasing | Oneri finanziari su leasing | Ammortamento diritti d'uso |
|------------------------------|--|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|
| | al 31.12.2021 | | Anno 2021 | Anno 2021 |
| Imprese controllanti: | | | | |
| CVA S.p.A. | 2.059 | 2.109 | 68 | 359 |

Rapporti relativi al consolidato fiscale

Deval e la Capogruppo CVA S.p.A. a s.u. hanno sottoscritto l'accordo per l'adesione al consolidato finale riguardante l'imposta IRES. I rapporti relativi al consolidato fiscale sono costituiti dalle seguenti voci:

Migliaia di euro

| | Debito iniziale al 31.12.2020 | Acconti versati nel periodo 2021 | Stima debito per imposte dell'esercizio | Crediti da consolidato incassati | Crediti netti per consolidato fiscale al 31.12.2021 |
|------------------------------|----------------------------------|---|---|--|--|
| Imprese controllanti: | | | | | |
| C.V.A. S.p.A. a s.u. | 229 | 1.095 | 853 | - | 242 |

Deval ha versato durante l'anno alla Capogruppo nel corso dell'esercizio il saldo IRES 2020 per 227 migliaia di euro, sono inoltre state iscritte sopravvenienze per imposte anni precedenti per 2 migliaia di euro, ha inoltre versato gli acconti relativi all'imposta IRES per 1.095 migliaia di euro, mentre i debiti per la stima dell'imposta IRES relativa all'anno 2021 ammonta a 777 migliaia di euro. Pertanto, il debito netto, alla chiusura dell'anno 2021, è pari a 242 migliaia di euro.

Passività ed attività potenziali

Non si segnalano passività potenziali.

Impegni contrattuali e garanzie

La tabella seguente fornisce una sintesi degli impegni e delle garanzie:

Migliaia di euro

| | al 31.12.2021 | al 31.12.2020 | 2021 - 2020 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Fideiussioni e garanzie prestate a terzi: | | | |
| - rilasciate dalla Capogruppo | 5.891 | 6.793 | (902) |
| - rilasciate da istituti bancari | 280 | 343 | (63) |
| Altri impegni: | | | |
| - appalti | 39.164 | 11.973 | 27.192 |
| - altri | 1.834 | 2.796 | (962) |
| Totale altri impegni | 40.998 | 14.768 | 26.230 |
| Totale | 47.169 | 21.904 | 25.265 |

Le Fideiussioni e garanzie prestate a terzi rilasciate dalla Capogruppo riguardano essenzialmente le garanzie rilasciate alla banca Cariparma relativamente al finanziamento a lungo termine e a favore di Terna S.p.A. a garanzia del contratto di trasporto.

Le Fideiussioni e garanzie prestate a terzi rilasciate da Istituti bancari riguardano prevalentemente garanzie rilasciate a favore di Regione Autonoma Valle d'Aosta e ANAS a garanzie dei lavori su strade regionali e statali.

Gli altri impegni si riferiscono a impegni in essere con fornitori per l'acquisto di materiali, per le esecuzioni di lavori in appalto e la fornitura di prestazioni tecniche e professionali. L'incremento è collegato ai nuovi contratti per acquisto contatori smart metering 2G e il relativo sistema di telegestione, per l'acquisto e l'esercizio della nuova mappa applicativa, al contratto per autonoleggio e al rinnovo dei contratti aperti per lavori sugli impianti di media e bassa tensione.

Compensi alla Società di Revisione

Con riferimento alle informazioni richieste all'art. 2427 punto 16-bis del codice civile si precisa che l'importo dei corrispettivi riconosciuti alla società di revisione legale dei conti è pari a 40 migliaia di euro (40 migliaia di euro nell'esercizio precedente) e non comprendono altri servizi diversi dalla revisione legale.

Compensi agli Organi sociali

Con riferimento alle informazioni richieste all'art. 2427 punto 16 del codice civile si riportano i compensi agli Amministratori, ai Sindaci nonché ai componenti dell'Organismo di Vigilanza.

Migliaia di euro

| Tipologia di compenso | 2021 | 2020 | 2021 - 2020 |
|---|------|------|-------------|
| Compensi e rimborsi spese agli amministratori | 118 | 117 | 1 |
| Compensi ai sindaci | 31 | 31 | - |
| Compensi ad Organismo di Vigilanza | 10 | 10 | - |

I compensi ad Amministratori, pari a euro 117 migliaia di euro, comprendono rimborsi spese per espletamento del mandato per 9 migliaia di euro.

Attività di direzione e coordinamento

Ai sensi dell'art. 2497 bis del Codice Civile, si fornisce di seguito un prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato di CVA S.p.A. a s.u. società che effettua l'attività di direzione e coordinamento sulla Società.

| STATO PATRIMONIALE | 2020 | 2019 |
|---|----------------------|----------------------|
| ATTIVITÀ NON CORRENTI | | |
| Attività materiali | 379.141.127 | 405.633.124 |
| Attività immateriali | 7.433.075 | 7.510.331 |
| Avviamento | 188.216.585 | 188.216.585 |
| Partecipazioni | 129.595.422 | 129.522.634 |
| Attività per imposte anticipate | 13.989.619 | 13.458.093 |
| Attività finanziarie non correnti | 229.194.964 | 182.588.620 |
| Altre attività non correnti | 1.838.749 | 1.822.222 |
| ATTIVITÀ CORRENTI | | |
| Rimanenze | 1.283.872 | 997.957 |
| Crediti commerciali | 15.460.258 | 152.549.112 |
| Crediti per imposte sul reddito | 9.275.805 | 6.384.461 |
| Altri crediti tributari | 5.972.376 | 3.680.413 |
| Altre attività finanziarie correnti | 28.634.298 | 50.494.053 |
| Altre attività correnti | 11.594.109 | 12.394.498 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 188.522.923 | 211.583.810 |
| TOTALE ATTIVITÀ | 1.210.153.183 | 1.366.835.915 |
| PATRIMONIO NETTO | | |
| Capitale sociale | 395.000.000 | 395.000.000 |
| Riserve | 290.119.376 | 276.500.306 |
| Utile (perdite) cumulate | 35.814.527 | 35.814.527 |
| Risultato netto dell'esercizio | 48.756.686 | 63.607.200 |
| PASSIVITÀ NON CORRENTI | | |
| Benefici a dipendenti | 3.358.071 | 3.376.023 |
| Fondo per rischi e oneri | 7.523.450 | 7.095.892 |
| Passività per imposte differite | 48.342.481 | 43.062.091 |
| Passività finanziarie non correnti | 284.780.927 | 313.851.968 |
| Altre passività non correnti | 359.144 | |
| PASSIVITÀ CORRENTI | | |
| Benefici a dipendenti | 526.530 | 1.591.319 |
| Debiti commerciali | 18.007.875 | 128.965.857 |
| Debiti per imposte sul reddito | 907.500 | 1.807.361 |
| Altri debiti tributari | 612.857 | 2.237.105 |
| Derivati | 16.576.882 | 12.820.365 |
| Altre passività finanziarie correnti | 54.044.513 | 73.564.206 |
| Altre passività correnti | 5.422.364 | 7.541.696 |
| TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO | 1.210.153.183 | 1.366.835.915 |
| CONTO ECONOMICO | 2020 | 2019 |
| RICAVI | 173.784.321 | 188.453.021 |
| COSTI OPERATIVI | 80.309.453 | 76.646.317 |
| AMMORTAMENTI, ACCANTONAMENTI E SVALUTAZIONI | 31.913.937 | 29.118.914 |
| GESTIONE FINANZIARIA | 4.756.641 | 4.255.893 |
| IMPOSTE SUL REDDITO | -17.560.885 | -23.336.483 |
| RISULTATO NETTO | 48.756.686 | 63.607.200 |

Informazioni richieste dalla Legge 4 agosto 2017, n. 124 art. 1 comma 125

La Legge 124/2017 (Legge annuale per il mercato e la concorrenza), pubblicata in G.U. Serie Generale n. 189 del 14/08/2017 ed entrata in vigore il 29/08/2017, prevede di pubblicare in nota integrativa sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e ogni genere di vantaggio economico per importi superiori a 10.000 euro ricevuti dalla pubblica amministrazione a decorrere dall'anno 2018, pena la restituzione delle somme.

Deval riceve contributi per allacciamento alla rete elettrica e per spostamento

impianti, che rappresentano corrispettivi per le prestazioni erogate, la cui valorizzazione è determinata secondo le condizioni previste dalla regolazione in materia.

Inoltre Deval riceve (o versa) dalla Cassa per i servizi energetici e ambientali importi riferiti a perequazioni per le attività di distribuzione e misura, con lo scopo di coprire i costi non già coperti dalle tariffe definite a livello nazionale, per perequazioni per usi propri di energia elettrica e per perdite di rete, per premi legati alla continuità del servizio e contributi per annullamento titoli di efficienza energetici che, in base alla normativa attuale, Deval in quanto soggetto obbligato, deve annullare per ogni anno d'obbligo.

La tabella seguente evidenzia gli importi ricevuti dalla CSEA:

Migliaia di euro

| Causale | Importo in migliaia di euro |
|---|-----------------------------|
| Acconti di perequazione TIT 2021 – Conto UC3 | 3.473 |
| Regolazione di partire a credito a carico dei conti afferenti agli oneri generali di sistema e delle ulteriori componenti | 2 |
| Contributo straordinario in acconto ai distributori per il conseguimento degli obiettivi specifici di risparmio di energia primaria | 1.562 |
| Premi per la continuità del servizio | 570 |
| Saldi di perequazione TIV 2019 e anni precedenti – Conto UC3 e PPE- Del.301/2012/R/eel e s.m.i. | 269 |
| Saldi di perequazione TIT 2019 e anni precedenti – Conti UC3- Del. 654/2015/R/eel e s.m.i. | 858 |
| Totale | 6.734 |

Si precisa che in base all'attuale regolazione alcune perequazioni possono comportare anche pagamenti a carico di Deval. Il premio relativo alla regolazione output-based del servizio della distribuzione è legato al livello di continuità di servizio erogato ai clienti; qualora gli indicatori di durata e numero di interruzioni siano superiori ai target definiti da ARERA, i distributori sono tenuti a pagare delle penalità.

Si segnala inoltre che Deval ha iscritto nell'esercizio 2021 un credito di imposta per 210 migliaia di euro relativo a Investimenti o Beni agevolabili ai sensi dell'articolo 1, commi 1054-1058, Legge 178 del 30.12.2020. Inoltre, nel corso dell'anno 2021 ha utilizzato il credito di imposta di 15 migliaia di euro relativo a costi sostenuti per sanificazione e DPI art. 125 DL34-0020 e art. 32 DL 73-2021.

Glossario

Cash-generating unit

Unità generatrice di flussi finanziari: più piccolo gruppo identificabile di attività che genera flussi finanziari in entrata ampiamente indipendenti dai flussi finanziari in entrata generati da altre attività o gruppi di attività.

Deemed cost

Sostituto del costo: importo utilizzato come sostituto del costo o del costo ammortizzato a una data predeterminata. I successivi ammortamenti devono essere calcolati in base alla presunzione che l'entità aveva inizialmente rilevato l'attività o la passività a tale data predeterminata e che il costo coincideva, sempre in tale data, con il sostituto del costo.

Discontinued operations and continuing operations

Attività operativa cessata. Un componente di entità che è stato dismesso o classificato come posseduto per la vendita:

- rappresenta un importante ramo autonomo di attività o area geografica di attività;
- fa parte di un unico programma coordinato di dismissione di un importante ramo autonomo di attività o un'area geografica di attività;
- è una controllata acquisita esclusivamente in funzione di una rivendita.

Le continuing operations si riferiscono alle attività non cessate e non destinate alla vendita.

Fair value

Fair value (valore equo): corrispettivo al quale un'attività può essere scambiata, o una passività estinta, in una libera transazione fra parti consapevoli e disponibili.

Impairment test

Criteri da applicare per assicurarsi che le attività non abbiano subito perdite per riduzione di valore

Impairment loss

Perdita durevole di valore: ammontare per il quale il valore contabile di un'attività eccede il valore recuperabile.

Unbundling

Normativa che prevede la separazione fra le attività di distribuzione e misura dalle attività di produzione e vendita dell'energia.

Value in use

Valore d'uso: valore attuale degli stimati flussi finanziari futuri che ci si attende deriveranno dall'uso continuativo di un'attività e dalla dismissione alla fine della sua vita utile.

AEEGSI: Autorità per l'energia elettrica, il gas e sistema idrico (denominazione modificata a partire dal 1° gennaio 2018 in ARERA)

ARERA: Autorità di Regolazione per Energia Reti e Ambiente

CSEA: Cassa Servizi Energetici e Ambientali (Ex CCSE: Cassa Conguaglio per il Settore Elettrico e il Gas)

GSE: Gestore del servizio elettrico

GME: Gestore del mercato elettrico

KPI: indicatore di efficienza/efficacia

POD: punto di consegna dell'energia

SGI: Sistema di gestione integrato

TEE: Titoli di efficienza energetica

TEP: Tonnellate equivalenti di petrolio

WACC: costo medio ponderato del capitale

RAB: (Regulatory asset base) è il valore del capitale investito netto calcolato sulla base delle regole definite dall'ARERA per le società di distribuzione dell'energia elettrica.

Relazione del Collegio sindacale e della società di Revisione

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI IN OCCASIONE DELL'APPROVAZIONE DEL BILANCIO DI ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2021 REDATTA AI SENSI DELL'ART. 2429, CO. 2, C.C.

Ai Soci della Società Deval S.p.A. a s.u.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del collegio sindacale di società non quotate emanate dal Consiglio Nazionale dei dottori commercialisti e degli Esperti contabili, pubblicate a dicembre 2020 e vigenti dal 1° gennaio 2021.

Di tale attività e dei risultati conseguiti Vi portiamo a conoscenza con la presente relazione.

È stato sottoposto al Vostro esame il bilancio d'esercizio della *Deval S.p.A. a s.u.* al 31.12.2021, redatto in conformità ai principi contabili internazionali (I.F.R.S.) promulgati dall'International Accounting Standard Board (I.A.S.B.) che ne disciplinano la redazione, che evidenzia un risultato d'esercizio di euro 1.288.350. Il bilancio è stato messo a nostra disposizione in data 11.04.2022 e con il nostro assenso in deroga al termine di cui all'art. 2429 c.c.

In data odierna è pervenuta la Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, che esprime un giudizio positivo sul bilancio d'esercizio e sulla coerenza della relazione sulla gestione in relazione al bilancio stesso;

In pari data è pervenuta la Relazione della società di revisione sui conti annuali separati, anch'essa con giudizio positivo, per le finalità della direttiva sulla separazione contabile del Ministero dell'Economica e delle Finanze del 9 settembre 2019;

Il Collegio sindacale, non essendo incaricato della revisione legale, ha svolto sul bilancio le attività di vigilanza previste dalla Norma 3.8. delle "Norme di comportamento del collegio sindacale di società non quotate" consistenti in un controllo sintetico complessivo volto a verificare che il bilancio sia stato correttamente redatto. La verifica della rispondenza ai dati contabili spetta, infatti, all'incaricato della revisione legale.

1) Attività di vigilanza ai sensi degli artt. 2403 e ss. c.c.

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e, in particolare, sull'adeguatezza degli assetti organizzativi, del sistema amministrativo e contabile e sul loro concreto funzionamento.

Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci ed alle riunioni del consiglio e, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilievi particolari da segnalare.

Abbiamo acquisito dall'organo amministrativo durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo incontrato i sindaci della società controllante e delle società collegate e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.

Abbiamo scambiato tempestivamente dati e informazioni con il soggetto incaricato della revisione legale rilevanti per lo svolgimento della nostra attività di vigilanza.

Abbiamo incontrato l'organismo di vigilanza e non sono emerse criticità rispetto alla corretta attuazione del modello organizzativo che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

Abbiamo acquisito conoscenza e abbiamo vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile e sul suo concreto funzionamento anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Non sono pervenute denunce dai soci ex art. 2408 c.c.

Non abbiamo effettuato segnalazioni all'organo di amministrazione ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 15 D.L. n. 118/2021.

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal Collegio sindacale pareri e osservazioni previsti dalla legge.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

2) Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale *“il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31.12.2021 e del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea”*.

Per quanto a nostra conoscenza, l'organo amministrativo, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, co. 5, c.c.

La società si è avvalsa della facoltà di riallineare i valori dell'avviamento, come previsto dall'art. 110, comma 8 e 8-bis del D.L. 14 agosto 2020 n. 104;

3) Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta e il giudizio espresso nella relazione di revisione rilasciata dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, invitiamo l'azionista ad approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, così come redatto dagli amministratori.

Aosta, 20 aprile 2022

Il collegio sindacale

Jean-Claude Favre (Presidente)

Laura Jorioz (Sindaco effettivo)

Ezio Guidetti (Sindaco effettivo)



Deval S.p.A.

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021

Relazione della società di revisione indipendente
ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

All'Azionista Unico della
Deval S.p.A.

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Deval S.p.A. (la Società), costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria al 31 dicembre 2021, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalle note al bilancio che includono anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2021, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che tuttavia non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti od eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori e della relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Gli amministratori della Deval S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della Deval S.p.A. al 31 dicembre 2021, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della Deval S.p.A. al 31 dicembre 2021 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Deval S.p.A. al 31 dicembre 2021 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, c.2, lettera e), del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Torino, 14 aprile 2022

EY S.p.A.


Luigi Conti
(Revisore Legale)

Allegato al bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021 - Separazione contabile

Nota di commento alla separazione contabile prevista dall'art. 15, comma 2, del decreto legislativo 19 agosto 2016, n. 175 e dalla direttiva del ministero dell'economia e delle finanze del 9 settembre 2019

**Deval S.p.A. a s.u.
Sede Legale – Via Clavalité n. 8 – 11100 Aosta (AO)
Capitale sociale euro 38.632.000 interamente versato
Codice Fiscale – Partita IVA – N.ro di iscrizione nel Registro
delle Imprese di Aosta – 01013210073 – R.E.A. 61378**

Web: www.devalspa.it

Sommario

| | |
|--|------------|
| Premessa | 128 |
| Informazioni richieste dall’articolo 12 della Direttiva MEF: | 128 |
| Art. 12 lettera a) la dichiarazione da parte della società circa i principi contabili adottati per la redazione dei conti annuali separati, nonché la dichiarazione che i conti annuali separati derivano dal bilancio di esercizio approvato e depositato e che pertanto, le relative poste, a livello di singola voce prevista dal Codice civile, coincidono nel totale con quelle del bilancio di esercizio. Sono fatti salvi i casi in cui la citata voce sia stata ottenuta con una riclassificazione rispetto al valore iscritto nel bilancio d’esercizio, se questo è redatto in applicazione dei principi contabili internazionali..... | 128 |
| Art. 12 lettera b) la descrizione delle attività, dei comparti, dei servizi comuni e delle funzioni operative condivise in cui si articolano le operazioni della società;..... | 138 |
| Art 12 lettera c) la descrizione delle procedure e dei sistemi di contabilità analitica e gestionale adottati per il rispetto del requisito di separazione contabile delle attività e dei comparti in cui si articolano le operazioni della società..... | 138 |
| Art 12 lettera d) la natura e la quantità delle eventuali transazioni interne tra i singoli servizi comuni e tra i singoli servizi comuni e le singole funzioni operative condivise nell’ambito dello stesso soggetto giuridico, indicando in particolare i driver utilizzati e i motivi della loro scelta. | 139 |
| Art 12 lettera e) la natura dei ribaltamenti operati dai servizi comuni e dalle funzioni operative condivise alle attività, indicando in particolare i driver utilizzati e i motivi della loro scelta. | 140 |
| Art 12 lettera f) la descrizione dei driver e delle basi dati gestionali utilizzate per la loro costruzione ai fini del ribaltamento alle attività delle poste economiche attribuite ai servizi comuni e alle funzioni operative condivise. | 141 |
| Art 12 lettera h) la natura, la quantità e le metodologie di valorizzazione delle transazioni all’interno dello stesso gruppo societario..... | 141 |
| Art 12 lettera i) le ragioni delle variazioni più significative rispetto all’esercizio precedente delle singole voci relative alle attività, ai servizi comuni e alle funzioni operative condivise. | 144 |
| Informativa sul Conto Economico..... | 144 |
| Movimentazione delle immobilizzazioni (Art 8 lettere f e g)..... | 151 |
| Art 12 lettera j) la descrizione delle attività svolte marginalmente che sono state attribuite ad un’altra attività, evidenziandone i criteri di classificazione e ogni altra informazione utile alla verifica del rispetto delle condizioni previste per il medesimo articolo; | 157 |
| Art 12 lettera k) descrizione delle eventuali operazioni straordinarie avvenute nell’esercizio e le relative risultanze sui dati patrimoniali ed economici riportati nei conti annuali separati. | 157 |
| Prospetti di separazione contabile | 158 |
| Relazione della società di revisione indipendente sui conti annuali separati per le finalità della direttiva sulla separazione contabile del Ministero dell’Economia e della Finanze del 9 settembre 2019 | 166 |

Premessa

Deval S.p.A. a s.u. (di seguito Deval) opera in più attività dell'energia elettrica, ha pertanto recepito a partire dall'anno 2020 le norme sulla separazione contabile ai sensi dell'art. 15, comma 2, del decreto legislativo 19 agosto 2016, n. 175 e dalla Direttiva del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 9 settembre 2019 (di seguito direttiva MEF).

La seguente nota di commento viene redatta ai sensi dell'articolo 12 della direttiva MEF, inoltre viene data informativa sulla composizione delle singole voci relative alle attività, ai servizi comuni al 31 dicembre 2021, fornendo, come previsto dall'art. 12 lettera i) la descrizione delle ragioni delle variazioni più significative rispetto all'esercizio precedente.

L'informativa fornita nella seguente nota di commento non riporta tutte le informazioni delle voci già fornite nel Bilancio di esercizio 2021 della Società, al quale si rinvia per qualunque ulteriore approfondimento.

Deval ha provveduto alla predisposizione (oltreché della presente nota di commento) dei seguenti prospetti previsti dall'art. 8 della citata Direttiva MEF:

- a) conto economico ripartito per singole attività, singoli servizi comuni e singole funzioni operative condivise, senza attribuzione alle attività dei valori relativi ai servizi comuni e alle funzioni operative condivise;
- b) conto economico ripartito per singole attività, singoli servizi comuni e singole funzioni operative condivise, con l'integrale attribuzione alle attività dei costi, al netto delle componenti positive di reddito, relativi ai servizi comuni e alle funzioni operative condivise;
- c) conti economici, con indicazione dettagliata delle diverse componenti dei ricavi e dei costi, delle singole attività articolate in comparti, con l'integrale attribuzione alle attività e ai comparti dei costi, al netto delle componenti positive di reddito, relativi ai servizi comuni e alle funzioni operative condivise;
- d) stato patrimoniale ripartito per singole attività, singoli servizi comuni e singole funzioni operative condivise, senza attribuzione alle attività dei valori relativi ai servizi comuni e alle funzioni operative condivise;
- e) stati patrimoniali, con indicazione dettagliata delle diverse componenti delle attività e delle passività, delle singole attività articolate in comparti, senza attribuzione alle attività e ai comparti dei valori relativi ai servizi comuni e alle funzioni operative condivise;
- f) prospetto riepilogativo della movimentazione delle immobilizzazioni materiali e immateriali relativi alle attività, ai servizi comuni, alle funzioni operative condivise ed ai comparti senza attribuzione alle attività delle poste patrimoniali relative ai servizi comuni e alle funzioni operative condivise;
- g) prospetto riepilogativo della movimentazione delle immobilizzazioni materiali e immateriali relativi alle attività, ai servizi comuni, alle funzioni operative condivise ed ai comparti con l'integrale attribuzione alle attività delle poste patrimoniali relative ai servizi comuni e alle funzioni operative condivise;
- h) nota di commento dei conti annuali separati di cui alle precedenti lettere da redigere in base a quanto previsto all'Articolo 12.

Informazioni richieste dall'articolo 12 della Direttiva MEF:

Art. 12 lettera a) la dichiarazione da parte della società circa i principi contabili adottati per la redazione dei conti annuali separati, nonché la dichiarazione che i conti annuali separati derivano dal bilancio di esercizio approvato e depositato e che pertanto, le relative poste, a livello di singola voce prevista dal Codice civile, coincidono nel totale con quelle del bilancio di esercizio. Sono fatti salvi i casi in cui la citata voce sia stata ottenuta con una

riclassificazione rispetto al valore iscritto nel bilancio d'esercizio, se questo è redatto in applicazione dei principi contabili internazionali.

La separazione contabile per l'anno 2021 è predisposta sulla base dei dati e delle informazioni del Bilancio di esercizio di Deval; pertanto le relative poste coincidono nel totale con quelle del Bilancio di esercizio, salvo nei casi in cui la voce è stata ottenuta con una riclassifica rispetto al valore iscritto nel Bilancio di esercizio.

Si segnala in particolare che, a partire dall'esercizio 2006, Deval ha esercitato la facoltà, prevista dal comma 4 art. 4 del D.Lgs. 38/2005, di redigere il bilancio in conformità ai principi contabili internazionali, International Financial Reporting Standards (di seguito "IFRS") omologati dalla Commissione Europea.

Conseguentemente, Deval ha predisposto il Bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 e i relativi conti separati in conformità ai principi contabili internazionali (International Accounting Standard – IAS o International Financial Reporting Standards – IFRS) emanati dall'International Accounting Board (IASB) e alle interpretazioni emesse dall'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), nonché alle interpretazioni dello Standing Interpretations Committee (SIC) omologati dall'Unione Europea alla suddetta data.

Schemi di riferimento

Gli schemi adottati per il Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021 fanno riferimento a quanto previsto dal framework degli IFRS e, in particolare, per il Conto Economico alla struttura base per natura e per lo Stato Patrimoniale alla struttura base secondo il criterio del "corrente/non corrente".

Conseguentemente, tali schemi si differenziano da quelli previsti per i conti annuali separati previsti dalla delibera 137/16 essenzialmente per lo Stato Patrimoniale e in particolare:

- nella separata evidenza della quota corrente e non corrente di alcune voci (quali fondi, indebitamento e prestiti al personale);
- in diverse aggregazioni e/o disaggregazioni: a esempio, i crediti e/o debiti intercompany sono rilevati in funzione della natura della transazione (finanziaria, commerciale o altra) e non della controparte;
- nella separata evidenza delle attività e passività destinate alla vendita.

Si evidenzia, tuttavia, che il piano dei conti di contabilità generale adottato dalla società consente di individuare le principali voci che sono state classificate diversamente negli schemi adottati nel Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021, redatto secondo gli IFRS, rispetto a quelli proposti per la separazione contabile dalla Direttiva MEF.

Si rileva che non è stato comunque effettuato alcun aggiustamento dei valori rispetto a quelli esposti nel Bilancio 2021 di Deval.

Infine, si precisa che le poste patrimoniali ed economiche indivisibili relative a voci tributarie, finanziarie e relative al patrimonio netto sono considerate non attribuibili alle attività e servizi comuni in quanto riferite alla società nel suo complesso come meglio specificato nella presente nota di commento.

Di seguito è riportato, relativamente allo Stato Patrimoniale e al Conto Economico 2021, il raccordo tra lo schema di Bilancio e lo schema previsto dalla separazione contabile ai sensi della direttiva MEF.

Stato Patrimoniale attivo:

Migliaia di euro

| Voce bilancio | Importo bilancio anno 2021 | Riclassifiche | Descrizione CAS | Importo CAS anno 2021 |
|--|-------------------------------|-----------------|--|--------------------------|
| ATTIVITA' | | | | |
| Attività non correnti | | | | |
| Immobili, impianti e macchinari | 110.435 | | Terreni e fabbricati | 7.648 |
| | | | Impianti e macchinari | 97.367 |
| | | | Attrezzature industriali | 283 |
| | | (72) Altri beni | | 3.694 |
| | | | Immobilizzazioni in corso e acconti | 1.371 |
| Investimenti immobiliari | - | | | - |
| Attività immateriali | 2.214 | | Diritti di brevetto | 910 |
| | | | concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 143 |
| | | 72 Altri beni | | 189 |
| | | | Immobilizzazioni in corso e acconti | 1.044 |
| Avviamento | 11.308 | | Avviamento | 11.308 |
| Attività per imposte anticipate | 10.992 | (10.992) | | |
| Altre attività non correnti | 234 | | Immobilizzazioni finanziarie verso altri | 234 |
| Totale attività non correnti | 135.183 | | | 124.191 |
| Attività correnti | | | | |
| Rimanenze | 1.876 | | Rimanenze di materie prime sussidiarie e di consumo | 1.876 |
| Crediti commerciali | 6.006 | | Crediti verso clienti | 2.249 |
| | | | Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 3.733 |
| | | | Crediti verso controllanti | 24 |
| Crediti per lavori in corso su ordinazione | - | 10.992 | Imposte anticipate | 10.992 |
| Crediti per imposte sul reddito | 452 | | Crediti tributari | 452 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 254 | | Denaro e valori in cassa | 2 |
| | | | Depositi bancari | 252 |
| Altre attività correnti | 2.822 | | Crediti verso altri operativi | 2.448 |
| | | | Ratei e risconti | 374 |
| Totale attività correnti | 11.410 | | | 22.402 |
| Totale attività | 146.593 | | | 146.593 |

Stato Patrimoniale passivo:

Migliaia di euro

| Voce bilancio | Importo bilancio anno 2021 | Riclassifiche | Descrizione CAS | Importo CAS anno 2021 |
|--|-------------------------------|---------------|---|--------------------------|
| Passività | | | | |
| Patrimonio netto | 65.997 | | Patrimonio netto | 65.997 |
| Passività non correnti | | | | |
| | | | Debiti verso altri finanziatori | |
| Finanziamenti a lungo termine | 23.598 | 16.585 | Debiti verso banche | 3.810 |
| | - | | Debiti finanziari verso controllanti | 36.373 |
| Benefici ai dipendenti | 2.025 | 151 | Trattamento di fine rapporto | 2.176 |
| Fondo rischi ed oneri futuri | 867 | 221 | Altri fondi per rischi e oneri | 1.088 |
| Passività per imposte differite | 129 | | Fondo per imposte anche differite | 129 |
| Passività finanziarie non correnti | | | | - |
| Altre passività non correnti | 21.080 | 2.222 | Ratei e Risconti Operativi | 23.302 |
| Totale passività non correnti | 47.699 | | | |
| Finanziamenti a breve termine | 16.585 | (16.585) | | |
| TFR ed altri fondi relativi al personale | 151 | (151) | | |
| Quote a breve dei fondi a lungo termine | 221 | (221) | | - |
| Debiti commerciali | 7.454 | | Debiti verso fornitori | 6.411 |
| | | | Debiti operativi verso controllanti | 576 |
| | | | Debiti verso imprese collegate | 467 |
| Debiti per lavori in corso su ordinazione | - | | Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | - |
| Debiti per imposte sul reddito | 437 | | Debiti tributari | 598 |
| Altri debiti tributari | 161 | | | |
| Altre passività correnti | 7.888 | (2.222) | Debiti per acconti | 1.794 |
| | | | Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza | 603 |
| | | | Debiti verso altri operativi | 3.269 |
| Totale passività correnti | 32.897 | | | 80.596 |
| Totale patrimonio netto e passività | 146.593 | | | 146.593 |

Conto Economico:

Migliaia di euro

| Voce bilancio | Valore bilancio anno 2021 | Riclassifiche | Voce Unbundling | Descrizione CAS | Importo CAS anno 2021 |
|--|---------------------------|---------------|--|--|-----------------------|
| Ricavi della vendite e delle prestazioni | 31.904 | 1.246 | | 1) Ricavi delle vendite e prestazioni | 33.150 |
| | | | 14) Oneri diversi di gestione | | |
| | | | Altri ricavi e proventi | | |
| | | 1.246 | 5) altri (da terzi) | | |
| Altri ricavi e proventi | 2.160 - | 1.246 | | 4) Incremento di immobilizzazioni per lavori interni | 3.433 |
| | | | | 5) Altri ricavi e proventi | 914 |
| | | | 1) -cessione TEE | | - |
| | | | 1) -altri da terzi | | |
| | | | 5) altri (da terzi) | | |
| | | | 7) Per Servizi | | |
| | | | 9) Per il personale | | |
| | | | 14) Sopravvenienze passive | | |
| Totale ricavi | 34.064 | | | Valore della produzione | 37.497 |
| Costo per materie prime e materiali di consumo | 2.992 - | 967 | | 6) Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di | 2.025 |
| | | 1.269 | 14) Acquisti TEE | | |
| | | 467 | 6) Energia elettrica da altre imprese del gruppo | | |
| | | 165 | 11) Variazione delle rimanenze di materia prime | 11) Variazione delle rimanenze di materia prime | 165 |
| Costi per servizi | 12.103 - | 489 | | 7) Per Servizi | 11.614 |
| | | 467 | 6) Energia elettrica da altre imprese del gruppo | | |
| | | 22 | 17) Interessi e altri oneri finanziari | | |
| Costi per godimento beni di terzi | 24 | 117 | | 8) Godimento beni di terzi | 141 |
| | | 117 | 14) Oneri diversi di gestione | | |
| Costo del lavoro | 8.654 | - | | 9) Per il personale | 8.654 |
| Ammortamento | 17.580 | | | 10) Ammortamento e svalutazioni | 17.580 |
| | | | 12) Accantonamento per rischi | 10) Ammortamento e svalutazioni | 17.580 |
| | | | | 10) Ammortamento e svalutazioni | |
| Accantonamenti e svalutazioni | 1 | | 10) Ammortamento e svalutazioni | 12) Accantonamento per rischi | 1 |
| Altri costi operativi | 806 | 1.152 | | 14) Oneri diversi di gestione | 1.958 |
| | | 1.269 | 6) Costo materie prime | | |
| | | | 1) Ricavi delle vendite e prestazioni | | |
| | | 117 | 8) Godimento beni di terzi | | |
| Costi per lavori interni capitalizzati | - 3.433 | | | | |
| Totale costi operativi | 38.727 | | | B) Costi della produzione | 42.138 |
| Utile operativo | - 4.663 | | | Differenza fra valore e costi della produzione | - 4.641 |
| Proventi finanziari netti | 1 | | | 16) Altri proventi finanziari | 1 |
| Oneri finanziari netti | - 559 - | 22 | 7) Per Servizi | 17) Interessi e altri oneri finanziari | - 581 |
| Utile prima delle imposte | - 5.221 | | | Risultato prima delle imposte | - 5.221 |
| Imposte sul reddito | 6.509 | | | Imposte sul reddito d'esercizio | 6.509 |
| Utile netto | 1.288 | | | Utile (Perdita) dell'esercizio | 1.288 |

Criteria di separazione contabile

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono state attribuite alle attività sulla base della natura originaria delle singole transazioni sottostanti, ricavata dalle informazioni disponibili nell'ambito del sistema informativo aziendale. L'attribuzione alle attività e ai comparti delle attività distribuzione, misura e attività diverse è avvenuta in base ai risultati di una disamina analitica dei saldi dei conti di contabilità generale e della movimentazione del libro cespiti di ciascun settore contabile, eventualmente integrata dalle informazioni di dettaglio sulla natura e destinazione delle varie voci, contenute nel sistema di contabilità delle immobilizzazioni tecniche.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono state attribuite alle attività sulla base della natura originaria delle singole transazioni sottostanti, ricavata dalle informazioni disponibili nell'ambito del sistema informativo aziendale. L'attribuzione alle attività e ai comparti delle attività distribuzione, misura e attività diverse è avvenuto in base alle informazioni disponibili nell'ambito della contabilità delle immobilizzazioni tecniche.

Il confine "amministrativo – contabile" utilizzato per la separazione tra distribuzione e misura è stato posto immediatamente a monte dell'apparecchio di misura dei consumi di energia per i clienti. Di conseguenza, è stato attribuito all'attività distribuzione tutto ciò che riguarda la "rete elettrica", intesa come consistenza degli impianti elettrici di distribuzione di energia fino alla presa utente a monte del misuratore; è stato attribuito all'attività misura tutto quanto pertinente la consistenza dei misuratori e la loro gestione tecnica e commerciale. Sono stati inoltre attribuiti all'attività di misura i concentratori, i moduli GSM e accessori per la tele gestione dei clienti.

Si precisa che al fine di fornire una migliore rappresentazione contabile dei contributi in conto impianti, gli stessi sono rilevati a riduzione delle immobilizzazioni materiali cui si riferiscono.

Di seguito vengono riepilogati i criteri adottati per le singole tipologie di impianto:

| Tipologia di impianto | Attribuzione all'attività |
|---|---|
| Linee di Alta Tensione | Distribuzione dell'energia elettrica |
| Cabine Primarie, trasformatori AT/MT, centri satellite e sezioni di Media Tensione, linee di Media Tensione | Distribuzione dell'energia elettrica |
| Cabine Secondarie, trasformatori MT/BT, linee di Bassa Tensione, prese | Distribuzione dell'energia elettrica |
| Attrezzature | Attribuite alle attività ed ai servizi comuni in base alla tipologia e all'utilizzo dell'attrezzatura |
| Misuratori | Misura dell'energia elettrica |
| Concentratori | Misura dell'energia elettrica |
| Altri beni (diversi dai precedenti) | Distribuzione dell'energia elettrica |

L'ammortamento è calcolato in quote costanti in base alla vita utile stimata del bene che è riesaminata con periodicità annuale; eventuali cambiamenti sono riflessi prospetticamente. L'ammortamento inizia quando il bene è disponibile all'uso.

La vita utile stimata delle principali immobilizzazioni materiali è riportata nel bilancio di esercizio.

Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie sono state classificate fra i valori “non attribuibili”.

Rimanenze

Le rimanenze sono state attribuite in modo puntuale alle attività sulla base della natura originaria delle tipologie di materiali, ricavate dalle informazioni disponibili nell’ambito del sistema informativo aziendale.

Crediti per imposte anticipate

I crediti per imposte anticipate sono stati classificati fra le poste “non attribuibili”.

Crediti di funzionamento e commerciali

Verso clienti

I crediti verso clienti connessi alle attività di gestione e commercializzazione del trasporto energia sono stati interamente attribuiti all’attività di distribuzione e misura in funzione dei relativi ricavi tariffari. Le altre partite creditorie sono state puntualmente attribuite alle attività in relazione alla loro natura.

Verso imprese controllate e controllanti

I crediti derivanti da rapporti di natura commerciale sono stati attribuiti alle attività in relazione alla loro natura. I crediti derivanti da rapporti di natura finanziaria sono stati classificati fra le poste “non attribuibili”.

Verso enti tributari

I crediti tributari sono stati classificati fra le poste “non attribuibili”.

Verso altri

I crediti verso il personale sono stati attribuiti puntualmente in base all’esame dei crediti verso ciascun dipendente ed alla relativa unità organizzativa di appartenenza.

Tutte le altre tipologie di credito sono state ripartite secondo la natura della prestazione sottostante.

I crediti verso la Cassa Conguaglio del Settore Elettrico sono stati attribuiti all’attività distribuzione e misura in base alla natura delle singole partite.

I crediti relativi ai premi sulla continuità del servizio sono stati attribuiti all’attività di distribuzione.

I crediti relativi ai Titoli di Efficienza Energetica (TEE) sono stati attribuiti interamente all’attività di distribuzione.

Crediti verso banche, verso società controllanti di natura finanziaria

Le partite di natura finanziaria sono classificate fra le poste “non attribuibili”.

Ratei e risconti attivi

I ratei e risconti attivi sono stati ripartiti secondo la natura della prestazione sottostante. I ratei e risconti di natura finanziaria sono stati classificati fra le poste “non attribuibili”.

Fondi per rischi ed oneri

Fondi relativi ai dipendenti

I fondi relativi ai dipendenti sono attribuiti alle attività sulla base della natura originaria delle singole transazioni sottostanti oppure, in mancanza del valore puntuale attribuibile al singolo dipendente, in base al numero totale di dipendenti appartenenti a ciascuna attività.

Altri

Gli altri fondi rischi ed oneri sono stati attribuiti, o ripartiti, alle attività in base all'analisi sulla loro natura e composizione, supportata dalle informazioni di dettaglio disponibili.

Fondo imposte

Tale fondo è stato classificato fra le poste "non attribuibili".

Trattamento di fine rapporto

E' stato attribuito alle attività in funzione delle unità di appartenenza dei singoli dipendenti e in base all'effettiva attività svolta censita tramite opportuna rilevazione delle ore lavorate.

Debiti verso banche, verso società controllanti di natura finanziaria

Le partite di natura finanziaria sono classificate fra le poste "non attribuibili".

Debiti commerciali

I debiti di natura commerciale verso fornitori, verso clienti o altre imprese del Gruppo sono stati attribuiti alle attività sulla base della natura originaria delle singole transazioni sottostanti, ricavata dai saldi dei conti dei settori contabili.

Debiti tributari

Le partite di natura tributaria sono classificate fra le poste "non attribuibili".

Debiti verso istituti previdenziali

I debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sono stati attribuiti alle attività in base all'effettiva attività svolta censita tramite opportuna rilevazione delle ore lavorate sul costo totale del personale della relativa attività.

Debiti verso altri

Gli altri debiti sono stati assegnati alle attività in modo diretto, al momento della registrazione contabile del debito, in base alla natura dell'operazione sottostante.

Ratei e risconti passivi

I ratei e risconti passivi di natura operativa sono stati attribuiti alle attività sulla base della natura originaria delle singole transazioni sottostanti, ricavate dai saldi dei conti dei settori contabili. La ripartizione fra i settori contabili è effettuata in funzione dell'attribuzione della voce di ricavo o di costo che ne ha determinato l'insorgenza.

Patrimonio netto

Le voci relative al patrimonio netto sono classificate fra le poste "non attribuibili" come previsto dagli schemi della delibera 137/16.

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

I ricavi delle vendite e delle prestazioni accolgono principalmente i ricavi tariffari derivanti dal trasporto dell'energia, nonché dai contributi di allacciamento fatturati alla clientela per allacciamenti di utenze e per i rapporti contrattuali inerenti la somministrazione di energia elettrica (subentri, voltture, verifiche). I ricavi tariffari accolgono anche l'ammontare derivante dall'applicazione dei meccanismi di perequazione introdotti dall'Autorità per l'energia elettrica il gas e il sistema idrico.

I ricavi tariffari, compreso l'ammontare derivante dall'applicazione dei meccanismi di perequazione, sono stati attribuiti all'attività di distribuzione e all'attività di misura nel seguente modo:

- all'attività di distribuzione sono attribuite le componenti delle tariffe di riferimento per il servizio di distribuzione dell'energia elettrica della tariffa amministrata, sono inoltre attribuite le tariffe per il servizio di trasmissione dell'energia elettrica, per punti di prelievo nella titolarità dei clienti finali.
- all'attività di misura sono state allocate tutte le componenti "MIS".

La perequazione generale dei ricavi relativi al servizio di distribuzione, ossia il delta tra il fatturato (comprensivo della tariffa obiettivo per i clienti domestici) e i ricavi di riferimento della distribuzione, è attribuita interamente alla distribuzione. La perequazione generale dei ricavi ottenuti dall'applicazione delle tariffe di misura, ossia il delta tra il fatturato e i ricavi della tariffa.

La perequazione generale relativa alla differenza tra perdite effettive e perdite standard (Allegato A alla delibera 301/2012/R/eel - TIV) è interamente attribuita all'attività di distribuzione.

La perequazione per usi propri della distribuzione, è attribuita interamente all'attività di distribuzione.

I contributi di allacciamento sono stati attribuiti all'attività distribuzione.

I contributi da Cassa conguaglio del settore elettrico per l'annullamento dei titoli di efficienza energetica sono stati attribuiti all'attività di distribuzione.

Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni

Gli incrementi di immobilizzazioni per lavori interni sono stati attribuiti sulla base della natura originaria delle singole transazioni sottostanti, ricavate dalle informazioni disponibili nell'ambito del sistema informativo aziendale.

Altri ricavi e proventi

Gli altri ricavi e proventi sono stati attribuiti direttamente alle attività sulla base della natura originaria delle singole transazioni sottostanti, ricavate dalle informazioni disponibili nell'ambito del sistema informativo aziendale.

I premi per continuità del servizio sono attribuiti all'attività di distribuzione dell'energia elettrica.

Costi delle materie prime, sussidiarie e di consumo

Sono stati attribuiti in maniera diretta alle singole attività al momento della registrazione contabile dell'operazione originaria in base alla natura dell'operazione.

L'acquisto di energia per usi propri della distribuzione è stato attribuito all'attività di distribuzione.

Costi per servizi e godimento di beni di terzi

Sono stati attribuiti in maniera diretta alle singole attività al momento della registrazione contabile dell'operazione originaria in base alla natura dell'operazione.

Le spese telefoniche sono state attribuite alle attività in funzione della tipologia di servizio:

- i servizi di telecontrollo sono attribuiti alla funzione operativa condivisa di telecontrollo e ricerca perdite;
- i servizi di telelettura sono stati attribuiti all'attività di misura;
- i servizi relativi al numero verde, rete fissa e rete mobile sono stati attribuiti ai servizi comuni.

Le spese assicurative a meno di quelle relative al parco auto attribuite ai servizi di trasporto e autoparco, i compensi del Consiglio di Amministrazione e le spese per il Collegio Sindacale sono state attribuite al servizio comune organi legali e societari, alta direzione e staff centrali.

I costi per certificazione di bilancio sono stati attribuiti ai servizi comuni amministrativi e finanziari.

I costi relativi ai contratti di servizio verso le società del gruppo sono attribuiti alle attività e alle funzioni operative condivise e servizi comuni a seconda delle prestazioni evidenziate nei singoli contratti.

Costo del lavoro

Le spese relative al personale sono state attribuite alle attività sulla base dell'unità operativa di appartenenza del

personale e all'effettiva attività svolta. In particolare le voci presenti nei singoli cedolini, quali le retribuzioni gli oneri sociali, l'accantonamento al trattamento di fine rapporto, sono rilevati sul sistema contabile per centro di costo, in quanto ciascuna matricola dipendente è univocamente legata ad una sola unità organizzativa nello stesso periodo di tempo.

Le informazioni relative al costo del personale attribuito sui singoli centri di costo sono integrate dalla rilevazione delle ore allocate sui singoli lavori/interventi al fine di rilevare il costo per destinazione.

Ammortamenti e svalutazioni

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali ed immateriali sono stati attribuiti direttamente alle attività sulla base del settore di appartenenza delle relative immobilizzazioni.

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni acquisite in diritto d'uso, contabilizzate ai sensi del principio contabile IFRS 16, sono classificate negli ammortamenti finanziari.

L'accantonamento al fondo svalutazione dei crediti dell'attivo circolante è stato attribuito in funzione della natura del credito.

Variazioni delle rimanenze

Sono state attribuite direttamente ai valori non attribuibili così come previsto dagli schemi contabili della delibera.

Accantonamenti per rischi

Gli accantonamenti per rischi sono stati attribuiti in funzione della ripartizione tra attività dei fondi per rischi ed oneri.

Oneri diversi di gestione

Sono stati attribuiti in maniera diretta alle attività al momento della registrazione contabile dell'operazione originaria in base alla natura dell'operazione.

Proventi ed oneri finanziari

Le voci di natura finanziaria sono classificate fra le poste "non attribuibili".

Imposte sul reddito

Le voci di natura finanziaria sono classificate fra le poste "non attribuibili".

Art. 12 lettera b) la descrizione delle attività, dei comparti, dei servizi comuni e delle funzioni operative condivise in cui si articolano le operazioni della società;

Deval ha definito le seguenti attività e comparti ai sensi dell'articolo 4 della Direttiva MEF:

- l'attività di distribuzione dell'energia elettrica nel territorio della Valle d'Aosta, comparto protetto da diritti speciali ed esclusivi;
- l'attività di misura dell'energia elettrica, nel territorio della Valle d'Aosta, comparto protetto da diritti speciali ed esclusivi;
- inoltre Deval svolge, in misura residuale, attività diverse relative principalmente ad attività svolte per terzi su impianti di illuminazione pubblica e la messa a disposizione della rete elettrica per posa di fibra ottica, tali attività sono riportate nel comparto in regime di economia di mercato.

Le componenti economiche relative a prestazioni tecniche svolte in maniera condivisa alle attività di distribuzione e misura sono state imputate alla funzione operativa condivisa di manutenzione e servizi tecnici previsti al punto 7.2 lettera l).

I costi della funzione operativa condivisa, previa deduzione dei ricavi conseguiti dalla vendita ad altri soggetti giuridici degli stessi servizi, sono attribuiti integralmente alle attività ed ai comparti in funzione del driver di attribuzione.

Le componenti economiche non attribuite direttamente alle attività sono state imputate ai servizi comuni utilizzando il livello di dettaglio indicato nell'articolo 5 della Direttiva MEF. I costi di ciascun servizio comune, previa deduzione dei ricavi conseguiti dalla vendita ad altri soggetti giuridici degli stessi servizi, sono attribuiti integralmente alle attività ed ai comparti in funzione dei driver di attribuzione del singolo servizio comune.

I servizi comuni utilizzati dalla società sono i seguenti:

- a) approvvigionamenti e acquisti;
- b) trasporti e autoparco;
- c) logistica e magazzini;
- d) servizi immobiliari e facility management;
- e) servizi informatici;
- g) servizi di ingegneria e di costruzione;
- h) servizi di telecomunicazione;
- i) servizi amministrativi e finanziari;
- j) organi legali e societari, alta direzione e staff centrali;
- k) servizi del personale e delle risorse umane.

Art 12 lettera c) la descrizione delle procedure e dei sistemi di contabilità analitica e gestionale adottati per il rispetto del requisito di separazione contabile delle attività e dei comparti in cui si articolano le operazioni della società.

Deval ha svolto le azioni necessarie all'attuazione degli obblighi di separazione contabile delle Direttiva MEF. Infatti, Deval ha adottato dei sistemi di tenuta della contabilità, basati su dati analitici, verificabili e documentabili, atti a rilevare le poste economiche e patrimoniali in maniera distinta per le singole attività, come se queste fossero svolte da imprese separate, allo scopo di evitare discriminazioni, trasferimenti incrociati di risorse e distorsioni della concorrenza. Deval ha adottato fin dall'origine nei propri sistemi di contabilità l'articolazione delle poste economiche e patrimoniali necessaria alla redazione dei conti annuali separati (come previsto dall'art. 7 della Direttiva MEF).

In particolare, la separazione contabile delle poste patrimoniali ed economiche nelle attività è stata effettuata con i seguenti criteri:

- attribuendo direttamente alle attività tutte le poste patrimoniali ed economiche che è stato possibile attribuire in modo completo ed esclusivo al momento della rilevazione in contabilità generale dei fatti aziendali, qualora l'informazione non sia stata desumibile al momento della rilevazione contabile si è ricorso alle rilevazioni di contabilità analitica, essenzialmente attraverso i centri di costo o ordini interni;
- attribuendo direttamente ai servizi comuni le poste patrimoniali ed economiche che non è stato possibile attribuire direttamente alle attività con i criteri sopra esposti attraverso le rilevazioni di contabilità generale (individuando specifici conti di contabilità generale specifici di ogni singolo servizio comune) e, qualora l'informazione non sia stata da questa desumibile, facendo ricorso alle rilevazioni di contabilità analitica (essenzialmente centri di costo e ordini interni);
- attribuendo alla funzione operative" funzione operativa condivisa servizi tecnici", prevista al punto 5.2 lettera c) della Direttiva MEF le componenti economiche relative a prestazioni tecniche svolte in maniera condivisa alle attività di distribuzione e misura;
- attribuzione dei valori economici e patrimoniali classificati sui singoli servizi comuni e sulla funzione operativa alle attività utilizzando il driver ritenuto più appropriato come indicato alla lettera e.

Le poste patrimoniali ed economiche riferite a voci tributarie, finanziarie, relative al patrimonio netto non sono state attribuite alle attività e ai servizi comuni, ma sono state esposte in un'apposita colonna "valori non attribuibili".

Art 12 lettera d) la natura e la quantità delle eventuali transazioni interne tra i singoli servizi comuni e tra i singoli servizi comuni e le singole funzioni operative condivise nell'ambito dello stesso soggetto giuridico, indicando in particolare i driver utilizzati e i motivi della loro scelta.

Le transazioni interne sono relative alla valorizzazione delle prestazioni cedute/ricevute fra servizi comuni all'interno del soggetto giuridico e fra servizi comuni e funzioni operative condivise. Sono valorizzate al costo pieno del bene o del servizio.

La seguente tabella evidenzia le transazioni interne fra servizi comuni e funzioni operative condivise:

| Dati in Migliaia di Euro | approvvigionamenti e acquisti | trasporti e autoparco | logistica e magazzini | servizi immobiliari e facility management | servizi informatici | ricerca e sviluppo | servizi di ingegneria e di costruzione | servizi di telecomunicazione | servizi amministrativi e finanziari | organi legali e societari, alta direzione e staff centrali | servizi del personale e delle risorse umane | Totale servizi comuni | Funzione Operativa Condivisa di manutenzione e servizi tecnici |
|--|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|---|---------------------|--------------------|--|------------------------------|-------------------------------------|--|---|-----------------------|--|
| COSTI INDIRETTI | | | | | | | | | | | | | |
| Acquisto interno di beni e servizi da altri servizi comuni | 21 | 62 | 122 | 23 | 114 | - | 71 | 30 | 200 | 210 | 25 | 878 | 107 |
| approvvigionamenti e acquisti | - | 12 | 22 | - | - | - | 7 | - | 18 | 35 | - | 94 | 53 |
| trasporti e autoparco | - | - | 5 | - | - | - | 1 | - | - | 5 | - | 11 | 1 |
| logistica e magazzini | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| servizi immobiliari e facility management | - | 2 | 9 | - | - | - | 2 | - | 21 | 18 | - | 50 | 2 |
| servizi informatici | - | 9 | 51 | - | - | - | 46 | - | 101 | 97 | - | 364 | 8 |
| ricerca e sviluppo | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| servizi di ingegneria e di costruzione | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| servizi di telecomunicazione | 1 | - | 1 | - | - | - | - | - | 2 | 3 | - | 7 | - |
| servizi amministrativi e finanziari | 6 | 11 | 7 | 7 | 35 | - | 4 | 9 | - | 38 | 8 | 123 | 12 |
| organi legali e societari, alta direzione e staff centrali | 14 | 25 | 17 | 16 | 79 | - | 8 | 21 | 35 | - | 17 | 232 | 28 |
| servizi del personale e delle risorse umane | - | 3 | 10 | - | - | - | 3 | - | 23 | 18 | - | 57 | 3 |

La valorizzazione degli scambi fra servizi comuni è effettuata ai sensi dell'art. 9 della Direttiva MEF in funzione delle quantità di servizi scambiati valorizzati attraverso i driver riportati al punto successivo.

Art 12 lettera e) la natura dei ribaltamenti operati dai servizi comuni e dalle funzioni operative condivise alle attività, indicando in particolare i driver utilizzati e i motivi della loro scelta.

I ribaltamenti effettuati dai servizi comuni e dalle funzioni operative condivise alle attività sono relativi alla differenza fra i ricavi ed i costi attribuiti ai servizi comuni.

La tabella di seguito riportata evidenzia i driver utilizzati e i motivi della loro scelta:

| Servizi comuni | Driver utilizzato per il ribaltamento | Motivo della scelta |
|--|--|---------------------|
| Approvvigionamenti e acquisti | Numero ordini e/o contratti e/o gare di acquisto e appalto registrate per ciascuna attività | |
| Trasporti e autoparco | Km effettivi, medi o normalizzati percorsi dai mezzi aziendali assegnati a ciascuna attività | |
| Logistica e magazzini | Valore dei prelievi di magazzino registrati da ciascuna attività | |
| Servizi immobiliari e facility management | Numero di addetti assegnati a ciascuna unità | |
| Servizi informatici | Numero di postazioni assegnati a ciascuna unità | |
| Servizi di ingegneria e di costruzione | Rilevazione analitica sulle commesse di riferimento | |
| Servizi di telecomunicazione | Numero di postazioni assegnati a ciascuna unità | |
| Servizi amministrativi e finanziari | Costi operativi diretti al netto costi di acquisto e di trasporto di energia elettrica/gas registrati da ciascuna attività | |
| Organi legali e societari, alta direzione e staff centrali | Costi operativi diretti al netto costi di acquisto e di trasporto di energia elettrica/gas registrati da ciascuna attività | |
| Servizi del personale e delle risorse umane | Numero di addetti o numero medio di addetti per ciascuna attività | |

La società ha individuato i *driver* e le basi gestionali per la loro costruzione che meglio approssimano l'utilizzo dei servizi ricevuti da parte delle attività.

I ribaltamenti effettuati dalla funzione operativa condivisa alle attività sono relativi alla differenza fra i ricavi ed i costi attribuiti alla funzione stessa sulla base del driver di seguito riportato:

| Funzioni operative condivise | Driver utilizzato per il ribaltamento | Motivo della scelta |
|--|--|---------------------|
| Funzione operativa condivisa tecnica di manutenzione e servizi tecnici | Totale delle ore di manodopera diretta | |

La società ha individuato i driver e le basi gestionali per la loro costruzione che meglio approssimano l'utilizzo dei servizi ricevuti da parte delle attività.

Art 12 lettera f) la descrizione dei driver e delle basi dati gestionali utilizzate per la loro costruzione ai fini del ribaltamento alle attività delle poste economiche attribuite ai servizi comuni e alle funzioni operative condivise.

La seguente tabella riporta la descrizione dettagliata dei driver e delle basi dati gestionali utilizzati per la costruzione ai fini del ribaltamento:

Servizi comuni

Approvvigionamento e acquisti: numero ordini e/o contratti e/o gare di acquisto e appalto registrati da ciascuna attività. Dati rilevati dall'unità Acquisti ed Appalti ed attribuiti alle attività in funzione della natura dell'acquisto richiesto.

Trasporti e autoparco: Km effettivi, medi o normalizzati percorsi dai mezzi aziendali assegnati a ciascuna attività. Il driver è ottenuto dalla rilevazione dei km percorsi dagli automezzi tramite utilizzo di apposite schede.

Logistica e magazzini: valore dei prelievi di magazzino registrati da ciascuna attività. Il driver è stato costruito tramite la contabilità magazzini.

Servizi immobiliari e facility management: numero di addetti assegnati a ciascun attività. I singoli dipendenti sono univocamente legati ad una sola unità organizzativa nello stesso periodo di tempo. Le informazioni relative al numero di addetti sulle singole unità organizzative sono integrate dalla rilevazione delle ore allocate sui singoli lavori/interventi al fine di rilevare il costo per destinazione. Il driver riflette pertanto il numero di addetti effettivi di questo servizio comune.

Servizi informatici: numero di postazioni assegnate a ciascuna attività. La funzione servizi informatici ha fornito l'elenco delle postazioni informatiche ed il nominativo del dipendente. I singoli dipendenti sono univocamente legati a una sola unità organizzativa nello stesso periodo di tempo. Le informazioni relative al numero di addetti sulle singole unità organizzative sono integrate dalla rilevazione delle ore allocate sui singoli lavori/interventi al fine di rilevare il costo per destinazione. Il driver riflette pertanto il numero di addetti effettivi di questo servizio comune.

Ricerca e sviluppo: servizio comune non presente in Deval.

Servizi di ingegneria e di costruzioni: rilevazioni analitiche sulle commesse di riferimento.

Servizi di telecomunicazione: numero di postazioni attive assegnate a ciascuna attività. Sono state censite le utenze telefoniche di Deval ed attribuite alle attività comparti.

Servizi amministrativi e finanziari: costi operativi diretti al netto dei costi di acquisto e trasporto di energia elettrica/gas registrati da ciascuna attività. Il dato è desunto dall'attribuzione diretta alle attività dei costi operativi diretti al netto di costo d'acquisto e di trasporto di energia elettrica.

Organi legali e societari, alta direzione e staff centrali: costi operativi diretti al netto dei costi di acquisto e trasporto dell'energia elettrica/gas registrati da ciascuna attività. Il dato è desunto dall'attribuzione diretta alle attività dei costi operativi diretti al netto di costo d'acquisto e di trasporto di energia elettrica.

Servizi del personale e delle risorse umane: numero di addetti o numero medio di addetti per ciascuna attività. I singoli dipendenti sono univocamente legati ad una sola unità organizzativa nello stesso periodo di tempo. Le informazioni relative al numero di addetti sulle singole unità organizzative sono integrate dalla rilevazione delle ore allocate sui singoli lavori/interventi al fine di rilevare il costo per destinazione. Il driver riflette pertanto il numero di addetti effettivi di questo servizio comune.

Funzioni operative condivise

Funzione operativa condivisa di manutenzione e servizi tecnici: totale delle ore dirette di manutenzione.

Art 12 lettera h) la natura, la quantità e le metodologie di valorizzazione delle transazioni all'interno dello stesso gruppo societario.

Le parti correlate sono state individuate sulla base di quanto esposto dai principi contabili internazionali.

Deval ha proseguito nei rapporti di collaborazione tecnica e commerciale sia con il proprio azionista C.V.A. S.p.A a s.u. e sia con le altre società del Gruppo CVA.

La valorizzazione delle prestazioni di servizi negoziate all'interno del gruppo societario è stata improntata alla coerenza con il parametro normativo secondario e le modalità applicative dello stesso indicate nel manuale di contabilità regolatoria al fine di garantire la coerenza sostanziale con la finalità di escludere sussidiazioni indebite a carico della tariffa di distribuzione.

Al fine di rinforzare le garanzie a presidio della già menzionata finalità generale, la società ha deciso di partecipare, ai sensi della deliberazione n. 296/2015/R/Com, alla sperimentazione di una procedura di self audit nell'ambito della quale è attivato uno specifico protocollo di verifiche in continuo delle condotte rilevanti ai fini della prevenzione di forme di sussidiazione indebita a carico della tariffa di distribuzione. Tale attività è incentrata sul controllo delle modalità di gestione dei contratti intercompany in rapporto ai vincoli dell'articolo 14, comma 14. 4 del TIUF (Testo Integrato Unbundling Funzionale) e quindi assicura un ulteriore, e peculiare, livello di accountability sulla materia qui considerata.

Di seguito si evidenziano i rapporti di natura commerciale, finanziaria e diversi tenuti con società consociate e con la controllante.

Rapporti commerciali diversi

I rapporti commerciali riguardano principalmente:

| Migliaia di euro | | | | |
|----------------------------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| | Crediti | Debiti | Costi | Ricavi |
| | al 31.12.2021 | | Anno 2021 | |
| Imprese controllanti: | | | | |
| CVA S.p.A. | 24 | 577 | 1.786 | 7 |
| Altre società del Gruppo: | | | | |
| CVA Energie S.r.l. a.s.u. | 3.733 | 467 | 538 | 15.953 |
| Totale società del Gruppo | 3.757 | 1.044 | 2.324 | 15.960 |

- i ricavi verso CVA Energie S.r.l. sono relativi essenzialmente al servizio di trasporto dell'energia e connessioni alla rete elettrica, effettuato da Deval alle condizioni previste dall'ARERA; in particolare si riferiscono per 15.539 migliaia di euro al trasporto energia, per 189 migliaia di euro al rilascio di risconti passivi per contributi di connessione e per 225 migliaia di euro a ricavi per operazioni contrattuali con clienti finali. I ricavi verso la Capogruppo CVA S.p.A. sono relativi a prestazioni varie e al rilascio di risconti passivi per contributi ricevuti;
- i costi ricevuti dalla Capogruppo sono relativi, al servizio di outsourcing e carve out per gestione mappa applicativa (1.781 migliaia di euro), alle commissioni per emissione parent company (5 migliaia di euro);
- prestazioni ricevute da CVA Energie S.r.l. relative all'acquisto dell'energia per usi propri (467 migliaia di euro) e alle relative imposte per accise (16 migliaia di euro) e ai costi per indennizzi sulla qualità (36 migliaia di euro) e altre partite minori;
- i crediti verso CVA Energie sono essenzialmente relativi al servizio di trasporto dell'energia e connessioni alla rete elettrica, effettuato da Deval alle condizioni dall'ARERA.
- i debiti verso la Capogruppo, pari a 577 migliaia di euro, sono relativi per 30 migliaia di euro a fatture da ricevere per oneri per spese condominiali e per 547 migliaia di euro a fatture ricevute relative a servizi in outsourcing. I debiti per la società CVA Energie S.r.l. sono relativi a fatture da ricevere per energia utilizzata per usi propri.

Rapporti finanziari

I rapporti finanziari riguardano principalmente:

Migliaia di euro

| | Finanziamenti a breve termine | Finanziamenti a lungo termine | Oneri finanziari | Proventi finanziari | Dividendi erogati alla Capogruppo |
|------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|------------------|---------------------|-----------------------------------|
| | al 31.12.2021 | | Anno 2021 | | |
| Imprese controllanti: | | | | | |
| CVA S.p.A. | 11.940 | 19.250 | 416 | - | 1.719 |

I rapporti finanziari con la Capogruppo a breve termine riguardano il saldo del conto corrente intersocietario remunerato a condizioni di mercato, pari al 31 dicembre 2021 a 9.520 migliaia di euro e la quota a breve dei finanziamenti a lungo termine pari a 2.420 migliaia di euro. I finanziamenti a lungo termine riguardano il finanziamento con scadenza 2027 stipulato a decorrere dal 1° luglio 2018 al tasso fisso del 2,3% per originali 7.310 migliaia di euro, il finanziamento stipulato nel mese di giugno 2021 per l'importo di 8.000 migliaia di euro al tasso fisso del 1,793% e il finanziamento stipulato nel mese di novembre 2021 per l'importo di 10.000 migliaia di euro di durata di 10 anni, con un periodo di preammortamento fino al 31 dicembre 2021 e un periodo di ammortamento a rate costanti semestrali che decorre dal 1° gennaio 2022 fino al 31 dicembre 2031, ad un tasso fisso del 2,11%.

Gli oneri finanziari del periodo, pari complessivamente a 416 migliaia di euro, sono dovuti per 289 migliaia di euro a interessi passivi sul finanziamento a lungo termine, per 127 migliaia di euro a interessi passivi sull'utilizzo dell'affidamento sul conto corrente di tesoreria.

Rapporti relativi a leasing

Deval e la Capogruppo CVA S.p.A. a s.u. hanno sottoscritto contratti per la locazione fabbricati adibiti a sedi aziendali i cui rapporti, contabilizzati in base alle disposizioni del principio contabile IFRS 16, sono costituiti dalle seguenti voci:

Migliaia di euro

| | Diritti d'uso iscritti fra le immobilizzazioni | Debiti finanziari per leasing | Oneri finanziari su leasing | Ammortamento diritti d'uso |
|------------------------------|--|-------------------------------|-----------------------------|----------------------------|
| | al 31.12.2021 | | Anno 2021 | Anno 2021 |
| Imprese controllanti: | | | | |
| CVA S.p.A. | 2.059 | 2.109 | 68 | 359 |

Rapporti relativi al consolidato fiscale

Deval e la Capogruppo CVA S.p.A. a s.u. hanno sottoscritto l'accordo per l'adesione al consolidato finale riguardante l'imposta IRES. I rapporti relativi al consolidato fiscale sono costituiti dalle seguenti voci:

Migliaia di euro

| | Debito iniziale | Acconti versati nel periodo | Stima debito per imposte dell'esercizio | Crediti da consolidato incassati | Crediti netti per consolidato fiscale |
|------------------------------|-----------------|-----------------------------|---|----------------------------------|---------------------------------------|
| | al 31.12.2020 | 2021 | | | al 31.12.2021 |
| Imprese controllanti: | | | | | |
| C.V.A. S.p.A. a s.u. | 229 | 1.095 | 853 | - | 242 |

Deval ha versato durante l'anno alla Capogruppo nel corso dell'esercizio il saldo IRES 2020 per 227 migliaia di euro, sono inoltre state iscritte sopravvenienze per imposte anni precedenti per 2 migliaia di euro, ha inoltre versato gli acconti relativi all'imposta IRES per 1.095 migliaia di euro, mentre i debiti per la stima dell'imposta IRES relativa all'anno 2021 ammonta a 777 migliaia di euro. Pertanto, il debito netto, alla chiusura dell'anno 2021, è pari a 242 migliaia di euro.

Art 12 lettera i) le ragioni delle variazioni più significative rispetto all'esercizio precedente delle singole voci relative alle attività, ai servizi comuni e alle funzioni operative condivise.

Di seguito sono riportate la composizione delle singole voci relative alle attività ed ai servizi comuni e il commento alle variazioni rispetto all'esercizio precedente.

Informativa sul Conto Economico

La seguente tabella riporta il Conto Economico dei conti annuali separati della società:

Migliaia di euro

| | Totale 2021 | Totale 2020 | Δ 2021 verso 2020 |
|--|----------------|---------------|-------------------|
| A) VALORE DELLA PRODUZIONE | 37.497 | 36.843 | 654 |
| 1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 33.150 | 32.640 | 510 |
| 2) Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti | - | - | - |
| 3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazioni | - | - | - |
| 4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni | 3.433 | 3.336 | 97 |
| 5) Altri ricavi e proventi | 914 | 867 | 47 |
| B) COSTI DELLA PRODUZIONE | 42.138 | 31.712 | 10.426 |
| 6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci (a livello di attività vanno riportati i consumi) | 2.025 | 2.164 | - 138 |
| 7) Per servizi | 11.614 | 11.134 | 480 |
| 8) Per godimento beni di terzi | 141 | 168 | - 27 |
| 9) Per il personale | 8.654 | 8.445 | 209 |
| 10) Ammortamenti e svalutazioni | 17.580 | 7.904 | 9.675 |
| 11) Variazioni Rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | 165 | 47 | 118 |
| 12) Accantonamenti per rischi | 1 | 26 | - 25 |
| 13) Altri accantonamenti | - | - | - |
| 14) Oneri diversi di gestione | 1.958 | 1.918 | 40 |
| DIFFERENZA TRA VALORI E COSTI DELLA PRODUZIONE | - 4.641 | 5.131 | - 9.772 |
| C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI | - 580 | - 509 | 71 |
| E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI | - | - | - |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | - 5.221 | 4.622 | - 9.843 |
| 22) IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE | 6.510 | 1.168 | 7.677 |
| 23) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO | 1.288 | 3.454 | - 2.165 |

Per il commento delle principali variazioni rispetto all'anno precedente si evidenzia:

- incremento del valore della produzione per 654 migliaia di euro principalmente derivante dai seguenti effetti:
 - incremento dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per 510 migliaia di euro per:
 - incremento ricavi per trasporto energia e perequazioni per 498 migliaia di euro attribuiti all'attività di distribuzione e misura;
 - incremento dei contributi di allacciamento 145 migliaia di euro, attribuiti all'attività di distribuzione;
 - decremento dei ricavi relativi all'annullamento dei titoli di efficienza energetici per i minori obblighi per 175 migliaia di euro imposti alla società, attribuiti all'attività di distribuzione;
 - incremento delle altre vendite e prestazioni per 42 migliaia di euro.
 - incremento degli incrementi per lavori interni di 97 migliaia di euro;
 - incremento degli altri ricavi di 47 migliaia di euro collegate a maggiori sopravvenienze attive, incremento della stima del premio per continuità del servizio attribuito all'attività di distribuzione;
- Incremento dei costi della produzione per 10.426 migliaia di euro dovuto essenzialmente ai seguenti effetti:
 - decremento dei costi per materie prime, sussidiarie e di consumo per 138 migliaia di euro collegato ai minori materiali utilizzati nell'attività di distribuzione e di Misura;

- incremento dei costi per servizi per 480 migliaia di euro collegati principalmente ai costi sostenuti per il censimento delle colonne montanti previsto dalla deliberazione ARERA 467/2019/R/Reel, per spostamento impianti per interferenze con lavori su autostrade, a maggiori prestazioni richieste da terzi e maggiori interventi di manutenzione su guasto, per ispezioni delle linee e tagli piante per mantenimento del varco; si segnalano inoltre maggiori costi per acquisto energia elettrica per usi propri dovuti all'aumento dei prezzi unitari rispetto all'esercizio precedente e per maggiori premi assicurativi collegati alla maggior rischiosità della polizza all risks in seguito agli eventi catastrofici, collegati ai fenomeni di cambiamento climatico, avvenuti negli ultimi anni;
- incremento dei costi del personale imputati a conto economico per 209 migliaia di euro per gli incrementi previsti dal contratto collettivo di lavoro;
- incremento degli ammortamenti e svalutazioni per 9.675 migliaia di euro collegato alla svalutazione dell'avviamento per 9.050 migliaia di euro e per maggiori ammortamenti dei beni materiali;
- decremento degli accantonamenti per 25 migliaia di euro;
- incremento degli altri oneri di gestione per 40 migliaia di euro, collegato ai maggiori costi per tasse occupazioni aree pubbliche in aumento di 50 migliaia di euro rispetto all'esercizio precedente a seguito delle modifiche normative che ha comportato l'incremento dei valori unitari, maggiori costi per canoni, licenze per 30 migliaia di euro e per sanzioni per 36 migliaia di euro collegato alla definizione di cartelle INPS relativi a contributi di anni 2008 - 2009, maggiori costi per minusvalenze per 28 migliaia di euro e altre variazioni minori, effetti parzialmente compensati dalla riduzione dei costi di acquisto dei titoli di efficienza energetici per la riduzione degli obblighi imposti alla società, attribuiti all'attività di distribuzione per 159 migliaia di euro.

La seguente tabella riporta il conto economico dei conti annuali separati relativi all'attività di distribuzione:

Migliaia di euro

| Attività di Distribuzione | Totale 2021 | Totale 2020 | Δ 2021 verso 2020 |
|---|----------------|---------------|-------------------|
| A.1) VALORE DELLA PRODUZIONE COMPRESIVO DELLE VENDITE INTERNE | 33.688 | 33.471 | 217 |
| A) VALORE DELLA PRODUZIONE | 33.688 | 33.471 | 217 |
| 1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 30.017 | 29.804 | 213 |
| 4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni | 2.938 | 2.971 | - 33 |
| 5) Altri ricavi e proventi | 733 | 696 | 37 |
| VENDITE INTERNE | - | - | - |
| B) COSTI DELLA PRODUZIONE | 30.123 | 22.664 | 7.459 |
| 6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci (a livello di attività vanno riportati i consumi) | 1.596 | 1.683 | - 88 |
| 7) Per servizi | 7.881 | 7.489 | 393 |
| 8) Per godimento beni di terzi | 95 | 145 | - 49 |
| 9) Per il personale | 5.786 | 6.060 | - 274 |
| 10) Ammortamenti e svalutazioni | 13.096 | 5.620 | 7.475 |
| 11) Variazioni Rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | - | - | - |
| 12) Accantonamenti per rischi | - | - | - |
| 13) Altri accantonamenti | - | - | - |
| 14) Oneri diversi di gestione | 1.669 | 1.667 | 2 |
| DIFFERENZA TRA VALORI E COSTI DELLA PRODUZIONE | 3.565 | 10.806 | - 7.242 |
| COSTI INDIRECTI | 5.407 | 5.656 | - 249 |
| Costi attribuiti dalle funzioni operative condivise | 548 | 300 | 248 |
| Funzione operativa condivisa servizi tecnici | 548 | 300 | 248 |
| Costi attribuiti dai servizi comuni | 4.859 | 5.356 | - 497 |
| Approvvigionamenti e acquisti | 154 | 187 | - 33 |
| Trasposti e autoparco | 474 | 511 | - 37 |
| Logistica e magazzini | 406 | 427 | - 21 |
| Servizi immobiliari e facility management | 246 | 216 | 30 |
| Servizi informatici | 1.055 | 1.396 | - 341 |
| Ricerca e sviluppo | - | - | - |
| Servizi di ingegneria e di costruzione | 184 | 170 | 14 |
| Servizi di telecomunicazione | 139 | 119 | 20 |
| Servizi amministrativi e finanziari | 639 | 675 | - 36 |
| Organi legali e societari, alta direzione e staff centrali | 1.290 | 1.456 | - 166 |
| Servizi del personale e delle risorse umane | 273 | 199 | 74 |
| COSTI DELLA PRODUZIONE (DIRETTI + INDIRECTI) | 35.530 | 28.321 | 7.209 |
| DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE DOPO TRANSAZIONI INTERNE E ATTRIBUZIONE DEI VALORI RELATIVI ALLE FUNZIONI OPERATIVE CONDIVISE E AI SERVIZI COMUNI | - 1.843 | 5.150 | - 6.993 |

Per il commento delle principali variazioni rispetto all'esercizio precedente si rimanda ai commenti inseriti a commento del conto economico della società, in quanto i valori si riferiscono alla quota del totale societario attribuito all'attività di distribuzione. In particolare si evidenzia:

- decremento del valore della produzione per 217 migliaia di euro principalmente derivante dai seguenti effetti:
 - incremento dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per 213 migliaia di euro per:
 - incremento ricavi per trasporto energia e perequazioni per 224 migliaia di euro attribuiti all'attività di distribuzione;

- incremento dei contributi di allacciamento 141 migliaia di euro, attribuiti all'attività di distribuzione;
- decremento dei ricavi relativi all'annullamento dei titoli di efficienza energetici per i minori obblighi per 175 migliaia di euro imposti alla società;
- incremento delle altre vendite e prestazioni per 21 migliaia di euro e altre variazioni minori.
- decremento degli incrementi per lavori interni per 33 migliaia di euro;
- incremento degli altri ricavi per 37 migliaia di euro collegate a maggiori sopravvenienze attive e all'incremento della stima del premio per continuità del servizio attribuito all'attività di distribuzione;
- Incremento dei costi della produzione per 7.459 migliaia di euro è dovuto essenzialmente ai seguenti effetti:
 - decremento dei costi per materie prime, sussidiarie e di consumo per 88 migliaia di euro collegato ai minori materiali utilizzati nell'attività di manutenzione;
 - incremento dei costi per servizi per 393 migliaia di euro, collegato ai costi sostenuti per il censimento delle colonne montanti previsto dalla deliberazione ARERA 467/2019/R/Reel, per spostamento impianti per interferenze con lavori su autostrade, a maggiori prestazioni richieste da terzi e maggiori interventi di manutenzione su guasto, per ispezioni delle linee e tagli piante per mantenimento del varco; si segnalano inoltre maggiori costi per acquisto energia elettrica per usi propri dovuti all'aumento dei prezzi unitari rispetto all'esercizio precedente e per maggiori premi assicurativi collegati alla maggior rischiosità della polizza all risks in seguito agli eventi catastrofici, collegati ai fenomeni di cambiamento climatico, avvenuti negli ultimi anni;
 - decremento dei costi del personale per 274 migliaia di euro essenzialmente per minori attività eseguite sull'attività di distribuzione;
 - incremento degli ammortamenti e svalutazioni per 7.475 migliaia di euro collegato alla svalutazione dell'avviamento per 6.921 migliaia di euro e per maggiori ammortamenti dei beni materiali;
 - incremento degli altri oneri di gestione per 2 migliaia di euro.

Si segnala il decremento dei costi per ribaltamento servizi comuni in particolare del servizio informatica e organi legali, parzialmente compensati dall'incremento del ribaltamento dei costi della funzione operativa condivisa.

La seguente tabella riporta il Conto Economico dei conti annuali separati relativi all'attività di misura:

Migliaia di euro

| Attività di Misura | Totale 2021 | Totale 2020 | Δ 2021 verso 2020 |
|---|----------------|--------------|-------------------|
| A.1) VALORE DELLA PRODUZIONE COMPRESIVO DELLE VENDITE INTERNE | 3.469 | 3.048 | 421 |
| A) VALORE DELLA PRODUZIONE | 3.469 | 3.048 | 421 |
| 1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 2.874 | 2.602 | 273 |
| 4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni | 496 | 365 | 129 |
| 5) Altri ricavi e proventi | 99 | 81 | 18 |
| VENDITE INTERNE | - | - | - |
| B) COSTI DELLA PRODUZIONE | 4.650 | 2.026 | 2.623 |
| 6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci (a livello di attività vanno riportati i consumi) | 181 | 167 | 15 |
| 7) Per servizi | 183 | 204 | - 20 |
| 8) Per godimento beni di terzi | 12 | 12 | - 0 |
| 9) Per il personale | 887 | 473 | 414 |
| 10) Ammortamenti e svalutazioni | 3.281 | 1.107 | 2.174 |
| 11) Variazioni Rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | - | - | - |
| 12) Accantonamenti per rischi | - | - | - |
| 13) Altri accantonamenti | - | - | - |
| 14) Oneri diversi di gestione | 105 | 64 | 42 |
| DIFFERENZA TRA VALORI E COSTI DELLA PRODUZIONE | - 1.181 | 1.021 | - 2.202 |
| COSTI INDIRETTI | 1.469 | 1.164 | 306 |
| Costi attribuiti dalle funzioni operative condivise | 135 | 64 | 71 |
| Funzione operativa condivisa di manutenzione e servizi tecnici | 135 | 64 | 71 |
| Costi attribuiti dai servizi comuni | 1.334 | 1.100 | 234 |
| Approvvigionamenti e acquisti | 6 | 3 | 3 |
| Trasposti e autoparco | 95 | 77 | 18 |
| Logistica e magazzini | 67 | 62 | 5 |
| Servizi immobiliari e facility management | 43 | 24 | 19 |
| Servizi informatici | 368 | 390 | - 22 |
| Ricerca e sviluppo | - | - | - |
| Servizi di ingegneria e di costruzione | 17 | - | 17 |
| Servizi di telecomunicazione | 317 | 268 | 48 |
| Servizi amministrativi e finanziari | 124 | 81 | 43 |
| Organi legali e societari, alta direzione e staff centrali | 250 | 173 | 77 |
| Servizi del personale e delle risorse umane | 48 | 22 | 26 |
| COSTI DELLA PRODUZIONE (DIRETTI + INDIRETTI) | 6.119 | 3.190 | 2.929 |
| DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE DOPO TRANSAZIONI INTERNE E ATTRIBUZIONE DEI VALORI RELATIVI ALLE FUNZIONI OPERATIVE CONDIVISE E AI SERVIZI COMUNI | - 2.651 | - 142 | - 2.508 |

Per il commento delle principali variazioni rispetto all'esercizio precedente si rimanda ai commenti inseriti a commento del conto economico della società, in quanto i valori si riferiscono alla quota del totale societario attribuito all'attività di misura. In particolare si evidenzia:

- incremento del valore della produzione per 421 migliaia di euro principalmente derivante dai seguenti effetti:
 - incremento dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per 273 migliaia di euro, comprensivi di conguagli per perequazioni anni precedenti per 140 migliaia di euro;
 - incremento degli incrementi per lavori interni per 129 migliaia di euro;
 - incremento degli altri ricavi per 18 migliaia di euro collegate a maggiori sopravvenienze attive;
- Incremento dei costi della produzione per 2.623 migliaia di euro è dovuto essenzialmente ai seguenti effetti:
 - incremento dei costi per materie prime, sussidiarie e di consumo per 15 migliaia di euro collegato a maggiori materiali utilizzati nell'attività di manutenzione;
 - decremento dei costi per servizi per 20 migliaia di euro collegati principalmente a minori costi per telelettura dei contatori;
 - incremento dei costi del personale per 414 migliaia di euro collegato a maggiori attività svote;

- o incremento degli ammortamenti e svalutazioni per 2.174 migliaia di euro collegato alla svalutazione dell'avviamento per 2.129 migliaia di euro e per maggiori ammortamenti dei beni materiali;
- o incremento degli altri oneri di gestione per 42 migliaia di euro per maggiori minusvalenze a seguito di dismissioni.

Si segnala l'incremento dei costi indiretti per 306 migliaia di euro collegati a maggior ribaltamento dei servizi comuni per 234 e della funzione operativa condivisa per 71 migliaia di euro.

La seguente tabella riporta il Conto Economico dei conti annuali separati relativi alle attività diverse:

| Migliaia di euro | | | |
|---|-------------|-------------|-------------------|
| Attività Diverse - Comparto in regime di economica di mercato | Totale 2021 | Totale 2020 | Δ 2021 verso 2020 |
| A.1) VALORE DELLA PRODUZIONE COMPRESIVO DELLE VENDITE INTERNE | 259 | 235 | 24 |
| A) VALORE DELLA PRODUZIONE | 259 | 235 | 24 |
| 1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 259 | 234 | 25 |
| 2) Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti | - | - | - |
| 3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazioni | - | - | - |
| 4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni | - | - | - |
| 5) Altri ricavi e proventi | - | 1 | - 1 |
| VENDITE INTERNE | - | - | - |
| B) COSTI DELLA PRODUZIONE | 168 | 81 | 87 |
| 6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci (a livello di attività vanno riportati i consumi) | 12 | 8 | 4 |
| 7) Per servizi | 94 | 22 | 72 |
| 8) Per godimento beni di terzi | 1 | 1 | 0 |
| 9) Per il personale | 50 | 45 | 4 |
| 10) Ammortamenti e svalutazioni | 5 | 4 | 0 |
| 11) Variazioni Rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | - | - | - |
| 12) Accantonamenti per rischi | - | - | - |
| 13) Altri accantonamenti | - | - | - |
| 14) Oneri diversi di gestione | 6 | 0 | 6 |
| DIFFERENZA TRA VALORI E COSTI DELLA PRODUZIONE | 91 | 154 | - 63 |
| COSTI INDIRETTI | 69 | 76 | - 7 |
| Costi attribuiti dalle funzioni operative condivise | 13 | 6 | 7 |
| Funzione operativa condivisa di manutenzione e servizi tecnici | 13 | 6 | 7 |
| Costi attribuiti dai servizi comuni | 56 | 71 | - 14 |
| Approvvigionamenti e acquisti | - | 1 | - 1 |
| Trasposti e autoparco | 5 | 6 | - 2 |
| Logistica e magazzini | - | - | - |
| Servizi immobiliari e facility management | 3 | 2 | 1 |
| Servizi informatici | 9 | 6 | 3 |
| Ricerca e sviluppo | - | - | - |
| Servizi di ingegneria e di costruzione | 22 | 43 | - 20 |
| Servizi di telecomunicazione | 0 | 0 | 0 |
| Servizi amministrativi e finanziari | 4 | 3 | 1 |
| Organi legali e societari, alta direzione e staff centrali | 9 | 7 | 2 |
| Servizi del personale e delle risorse umane | 3 | 2 | 1 |
| COSTI DELLA PRODUZIONE (DIRETTI + INDIRETTI) | 237 | 157 | 80 |
| DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE DOPO TRANSAZIONI INTERNE E ATTRIBUZIONE DEI VALORI RELATIVI ALLE FUNZIONI OPERATIVE CONDIVISE E AI SERVIZI COMUNI | 22 | 78 | - 56 |

Per il commento delle principali variazioni rispetto all'esercizio precedente si rimanda ai commenti inseriti a commento del conto economico della società, in quanto i valori si riferiscono alla quota del totale societario attribuito all'attività di diverse.

In particolare si evidenzia:

- incremento del valore della produzione per 24 migliaia di euro principalmente derivante dai ricavi per utilizzo della rete elettrica da parte di operatori della telefonia per posa fibra ottica e ricavi verso Terna S.p.A;
- Incremento dei costi della produzione per 87 migliaia di euro è dovuto essenzialmente ai costi di servizi e personale per la messa a disposizione degli operatori di telefonia mobile per utilizzo della rete elettrica per posa fibra ottica

Si segnala un lieve decremento dei costi indiretti essenzialmente per il minor ribaltamenti del servizio ingegneria.

La seguente tabella riporta il Conto Economico dei conti annuali separati relativi alla Funzione operativa condivisa servizi tecnici:

Migliaia di euro

| Funzione operativa condivisa Servizi tecnici | Totale 2021 | Totale 2020 | Δ 2021 verso 2020 |
|---|--------------|--------------|-------------------|
| A.1) VALORE DELLA PRODUZIONE COMPRESIVO DELLE VENDITE INTERNE | - | - | - |
| A) VALORE DELLA PRODUZIONE | - | - | - |
| 1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni | - | - | - |
| 2) Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti | - | - | - |
| 3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazioni | - | - | - |
| 4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni | - | - | - |
| 5) Altri ricavi e proventi | - | - | - |
| VENDITE INTERNE | - | - | - |
| B) COSTI DELLA PRODUZIONE | 588 | 296 | 292 |
| 6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci (a livello di attività vanno riportati i consumi) | 21 | 0 | 20 |
| 7) Per servizi | 197 | 23 | 174 |
| 8) Per godimento beni di terzi | 8 | 0 | 8 |
| 9) Per il personale | 348 | 273 | 75 |
| 10) Ammortamenti e svalutazioni | - | - | - |
| 11) Variazioni Rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | - | - | - |
| 12) Accantonamenti per rischi | - | - | - |
| 13) Altri accantonamenti | - | - | - |
| 14) Oneri diversi di gestione | 14 | 0 | 14 |
| DIFFERENZA TRA VALORI E COSTI DELLA PRODUZIONE | - 588 | - 296 | - 292 |
| COSTI INDIRECTI | 108 | 73 | 35 |
| Acquisto interno di beni e servizi da servizi comuni | 108 | 73 | 35 |
| COSTI DELLA PRODUZIONE (DIRETTI + INDIRECTI) | 696 | 369 | 327 |
| DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE DOPO TRANSAZIONI INTERNE E ATTRIBUZIONE DEI VALORI RELATIVI ALLE FUNZIONI OPERATIVE CONDIVISE E AI SERVIZI COMUNI | - 696 | - 369 | 327 |

Si segnala l'incremento dei costi per servizi e personale per aumento delle attività svolte e maggiori assorbimenti dai servizi comuni.

La seguente tabella riporta il Conto Economico dei conti annuali separati relativi ai servizi comuni:

Migliaia di euro

| Funzione operativa condivisa Servizi tecnici | Totale 2021 | Totale 2020 | Δ 2021 verso 2020 |
|---|----------------|----------------|-------------------|
| A.1) VALORE DELLA PRODUZIONE COMPRESIVO DELLE VENDITE INTERNE | 1.067 | 1.290 | - 223 |
| A) VALORE DELLA PRODUZIONE | 82 | 90 | - 8 |
| 1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni | - | - | - |
| 2) Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti | - | - | - |
| 3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazioni | - | - | - |
| 4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni | - | - | - |
| 5) Altri ricavi e proventi | 82 | 90 | - 8 |
| VENDITE INTERNE | 986 | 1.200 | - 214 |
| B) COSTI DELLA PRODUZIONE | 6.439 | 6.690 | - 251 |
| 6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci (a livello di attività vanno riportati i consumi) | 216 | 306 | - 90 |
| 7) Per servizi | 3.252 | 3.396 | - 144 |
| 8) Per godimento beni di terzi | 24 | 9 | 15 |
| 9) Per il personale | 1.583 | 1.594 | - 11 |
| 10) Ammortamenti e svalutazioni | 1.198 | 1.172 | 26 |
| 11) Variazioni Rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | - | - | - |
| 12) Accantonamenti per rischi | 1 | 26 | - 25 |
| 13) Altri accantonamenti | - | - | - |
| 14) Oneri diversi di gestione | 164 | 186 | - 22 |
| DIFFERENZA TRA VALORI E COSTI DELLA PRODUZIONE | - 5.372 | - 5.400 | 28 |
| COSTI INDIRECTI | 878 | 1.127 | - 249 |
| Acquisto interno di beni e servizi da servizi comuni | 878 | 1.127 | - 249 |
| COSTI DELLA PRODUZIONE (DIRETTI + INDIRECTI) | 7.317 | 7.816 | - 499 |
| DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE DOPO TRANSAZIONI INTERNE E ATTRIBUZIONE DEI VALORI RELATIVI ALLE FUNZIONI OPERATIVE CONDIVISE E AI SERVIZI COMUNI | - 6.250 | - 6.527 | 277 |

Movimentazione delle immobilizzazioni (Art 8 lettere f e g)**Movimentazione delle immobilizzazioni****Immobilizzazioni immateriali – 13.594 migliaia di euro**

La consistenza e la movimentazione per singola categoria di immobilizzazioni è evidenziata nella seguente tabella:

Migliaia di euro

| | Diritti di brevetto industriale - Licenze d'uso | Immobilizzazioni in corso e acconti | Software non tutelato | Avviamento | Totale Bilancio | Migliorie beni di terzi | Totale CAS |
|---|---|-------------------------------------|-----------------------|----------------|-----------------|-------------------------|----------------|
| Costo storico | 14.113 | 215 | 1.197 | 37.736 | 53.260 | 90 | 53.350 |
| Fondo ammortamento | (12.877) | - | (1.085) | (17.378) | (31.340) | (20) | (31.361) |
| Situazione al 31.12.2020 | 1.236 | 215 | 112 | 20.358 | 21.920 | 70 | 21.990 |
| Movimenti del periodo | | | | | | | |
| Incrementi | 497 | 830 | 53 | - | 1.380 | 21 | 1.401 |
| Ammortamenti | (680) | - | (48) | (9.050) | (9.778) | - | (9.778) |
| Passaggi in esercizio e altri movimenti | | | | | | | |
| Disinvestimenti netti: | | | | | | | |
| Valore di bilancio | - | | | | - | - | - |
| Fondo ammortamento | - | | | | - | - | - |
| Totale variazioni | (183) | 830 | 5 | (9.050) | (8.398) | 21 | (8.377) |
| Costo storico | 5.576 | 1.044 | 1.250 | 37.736 | 45.607 | 111 | 45.718 |
| Fondo ammortamento | (4.524) | - | (1.133) | (26.428) | (32.085) | (39) | (32.124) |
| Situazione al 31.12.2021 | 1.053 | 1.044 | 117 | 11.308 | 13.522 | 72 | 13.594 |

Il totale delle immobilizzazioni immateriali è pari a 13.594 migliaia di euro, dopo le elisioni operate al fine di raccordare la somma dei valori attribuiti alle singole attività, funzioni operative condivise e servizi comuni e il valore indicato nel bilancio di esercizio.

Le immobilizzazioni immateriali presentano un decremento pari a 8.377 migliaia di euro dovuto al saldo fra investimenti per 1.401 migliaia di euro, ammortamenti e svalutazioni per 9.778 migliaia di euro.

Di seguito è riportato il dettaglio delle immobilizzazioni immateriali per l'attività distribuzione (prima del riparto dei servizi comuni):

Migliaia di euro

| | Diritti di brevetto industriale - Licenze d'uso | Immobilizzazioni in corso e acconti | Software non tutelato | Avviamento | Totale | Migliorie beni di terzi | Totale |
|---|---|-------------------------------------|-----------------------|----------------|----------------|-------------------------|----------------|
| Costo storico | 5.980 | - | 930 | 28.787 | 35.697 | 257 | 35.954 |
| Fondo ammortamento | (5.905) | - | (926) | (13.219) | (20.050) | (219) | (20.269) |
| Valore netto al 31.12.2020 | 75 | - | 4 | 15.568 | 15.647 | 39 | 15.686 |
| Movimenti del periodo | | | | | | | |
| Incrementi | 126 | 130 | 23 | - | 279 | - | 279 |
| Ammortamenti | (63) | - | (7) | (6.921) | (6.991) | (7) | (6.998) |
| Passaggi in esercizio e altri movimenti | - | | | | - | - | - |
| Disinvestimenti netti: | | | | | | | |
| Valore di bilancio | (761) | | | | (761) | - | (761) |
| Fondo ammortamento | 761 | | | | 761 | - | 761 |
| Totale variazioni | 63 | 130 | 16 | (6.921) | (6.712) | (7) | (6.719) |
| Costo storico | 5.345 | 130 | 953 | 28.787 | 35.215 | 257 | 35.472 |
| Fondo ammortamento | (5.207) | - | (933) | (20.140) | (26.280) | (225) | (26.505) |
| Valore netto al 31.12.2021 | 138 | 130 | 20 | 8.647 | 8.935 | 32 | 8.967 |

Di seguito è riportato il dettaglio delle immobilizzazioni immateriali per l'attività misura (prima del riparto dei servizi comuni):

Migliaia di euro

| | Diritti di brevetto industriale - Licenze d'uso | Immobilizzazioni in corso e acconti | Software non tutelato | Avviamento | Totale | Migliorie beni di terzi | Totale |
|---|---|-------------------------------------|-----------------------|----------------|----------------|-------------------------|----------------|
| Costo storico | 2.299 | 214 | 15 | 8.949 | 11.478 | - | 11.478 |
| Fondo ammortamento | (2.255) | - | (1) | (4.160) | (6.416) | - | (6.416) |
| Valore netto al 31.12.2020 | 45 | 214 | 14 | 4.789 | 5.062 | - | 5.062 |
| Movimenti del periodo | | | | | | | |
| Incrementi | 266 | 409 | - | - | 675 | - | 675 |
| Ammortamenti | (62) | - | (3) | (2.129) | (2.194) | - | (2.194) |
| Passaggi in esercizio e altri movimenti | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale variazioni | 205 | 409 | (3) | (2.129) | (1.518) | - | (1.518) |
| Costo storico | 2.566 | 623 | 15 | 8.949 | 12.153 | - | 12.153 |
| Fondo ammortamento | (2.316) | - | (4) | (6.289) | (8.609) | - | (8.609) |
| Valore netto al 31.12.2021 | 250 | 623 | 11 | 2.660 | 3.544 | - | 3.544 |

Di seguito è riportato il dettaglio delle immobilizzazioni immateriali per i servizi comuni:

Migliaia di euro

| | Diritti di brevetto industriale - Licenze d'uso | Immobilizzazioni in corso e acconti | Software non tutelato | Avviamento | Totale | Migliorie beni di terzi | Totale |
|---|---|-------------------------------------|-----------------------|------------|--------------|-------------------------|--------------|
| Costo storico | 5.833 | - | 234 | - | 6.067 | 42 | 6.109 |
| Fondo ammortamento | (4.716) | - | (154) | - | (4.871) | (12) | (4.883) |
| Valore netto al 31.12.2020 | 1.117 | - | 80 | - | 1.196 | 31 | 1.227 |
| Movimenti del periodo | | | | | | | |
| Incrementi | 104 | 291 | 30 | - | 425 | 21 | 446 |
| Ammortamenti | (554) | - | (35) | - | (589) | (12) | (601) |
| Passaggi in esercizio e altri movimenti | - | - | - | - | - | - | - |
| Disinvestimenti netti: | | | | | | | |
| Valore di bilancio | (783) | - | - | - | (783) | (1.284) | (2.066) |
| Fondo ammortamento | 783 | - | - | - | 783 | 1.283 | 2.066 |
| Totale variazioni | (450) | 291 | (5) | - | (164) | 8 | (156) |
| Costo storico | 5.155 | 291 | 264 | - | 5.709 | (1.221) | 4.489 |
| Fondo ammortamento | (4.488) | - | (189) | - | (4.677) | 1.259 | (3.418) |
| Valore netto al 31.12.2021 | 667 | 291 | 75 | - | 1.033 | 38 | 1.071 |

I diritti di brevetto, software e immobilizzazioni in corso sono relative al servizio comune "servizi informatici" ribaltati sulla attività di distribuzione e misura con relativo driver.

Le migliorie beni di terzi sono relative al servizio comune "servizi mobiliari e facility management" ribaltati sulle attività distribuzione e misura con relativo driver come di seguito riportato:

Distribuzione con ribaltamento dei servizi comuni:

Migliaia di euro

| | Diritti di brevetto industriale - Licenze d'uso | Immobilizzazioni in corso e acconti | Software non tutelato | Avviamento | Totale | Migliorie beni di terzi | Totale |
|---|---|-------------------------------------|-----------------------|----------------|----------------|-------------------------|----------------|
| Valore netto al 31.12.2020 | 945 | - | 67 | 15.568 | 16.580 | 66 | 16.645 |
| Movimenti del periodo | | | | | | | |
| Incrementi | 203 | 344 | 45 | - | 592 | 15 | 607 |
| Ammortamenti | (472) | - | (33) | (6.921) | (7.425) | (16) | (7.441) |
| Passaggi in esercizio e altri movimenti | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale variazioni | (269) | 344 | 13 | (6.921) | (6.833) | (1) | (6.833) |
| Valore netto al 31.12.2021 | 676 | 344 | 79 | 8.647 | 9.747 | 65 | 9.812 |

Misura con ribaltamento dei servizi comuni:

Migliaia di euro

| | Diritti di brevetto industriale - Licenze d'uso | Immobilizzazioni in corso e acconti | Software non tutelato | Avviamento | Totale | Migliorie beni di terzi | Totale |
|---|---|--|--------------------------|----------------|----------------|----------------------------|----------------|
| Valore netto al 31.12.2020 | 288 | 214 | 31 | 4.789 | 5.323 | 3 | 5.326 |
| Movimenti del periodo | | | | | | | |
| Incrementi | 293 | 484 | 8 | - | 785 | 5 | 790 |
| Ammortamenti | (204) | - | (12) | (2.129) | (2.345) | (3) | (2.348) |
| Passaggi in esercizio e altri movimenti | - | - | - | - | - | (0) | (0) |
| Totale variazioni | 89 | 484 | (4) | (2.129) | (1.560) | 2 | (1.558) |
| Valore netto al 31.12.2021 | 377 | 698 | 27 | 2.660 | 3.762 | 5 | 3.767 |

Immobilizzazioni materiali in proprietà – 106.885 migliaia di euro

Immobilizzazioni materiali per diritto d'uso – 3.477 migliaia di euro

La consistenza e la movimentazione degli immobili, impianti e macchinari sono espone nel prospetto seguente:

Migliaia di euro

| | Terreni | Fabbricati | Impianti e macchinari | Attrezzature industriali e commerciali | Altri beni | Migliorie su immobili di terzi | Immobilizzazioni in corso e acconti | Totale Bilancio | Totale Cas |
|------------------------------------|--------------|--------------|--------------------------|--|-------------|-----------------------------------|--|-----------------|----------------|
| Situazione al 31 dicembre 2020 | | | | | | | | | |
| Costo originario | 1.230 | 9.373 | 162.359 | 1.184 | 1.068 | 90 | 1.430 | 176.733 | 176.642 |
| Fondo ammortamento | - | (2.891) | (69.754) | (876) | (772) | (20) | - | (74.313) | (74.291) |
| Valore netto al 31.12.2020 | 1.230 | 6.482 | 92.604 | 308 | 296 | 70 | 1.430 | 102.420 | 102.350 |
| Movimenti del periodo | | | | | | | | | |
| Investimenti netti: | 8 | 145 | 10.567 | 34 | 9 | 21 | 1.116 | 11.900 | 11.880 |
| Contributi in conto impianti | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Passaggi in esercizio | 10 | 26 | 1.137 | - | - | - | (1.173) | - | - |
| Disinvestimenti netti: | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Valore di bilancio | - | - | (477) | (34) | (2) | - | (2) | (515) | (515) |
| Fondo ammortamento | - | - | 324 | 30 | 2 | - | - | 356 | 355 |
| Ammortamenti | - | (253) | (6.788) | (55) | (88) | (19) | - | (7.203) | (7.184) |
| Saldo movimenti del periodo | 18 | (82) | 4.763 | (25) | (79) | 2 | (59) | 4.538 | 4.536 |
| Costo originario | 1.248 | 9.544 | 173.586 | 1.184 | 1.075 | 111 | 1.371 | 188.118 | 188.005 |
| Fondo ammortamento | - | (3.144) | (76.218) | (901) | (858) | (39) | - | (81.160) | (81.120) |
| Consistenza al 31.12.2021 | 1.248 | 6.400 | 97.367 | 283 | 217 | 72 | 1.371 | 106.958 | 106.885 |

Gli immobili, impianti e macchinari risultano complessivamente pari a 106.885 migliaia di euro, dopo le elisioni operate al fine di raccordare la somma dei valori attribuiti alle singole attività, funzioni operative condivise e servizi comuni e il valore indicato nel bilancio di esercizio.

Rispetto al 31 dicembre 2021 le immobilizzazioni materiali evidenziano un aumento complessivo di 4.536 migliaia di euro, attribuibile per 11.880 migliaia di euro agli investimenti effettuati. Tali effetti sono parzialmente compensati dagli ammortamenti (7.184 migliaia di euro).

La consistenza e la movimentazione per singola categoria di immobilizzazioni nell'attività distribuzione sono evidenziate nella seguente tabella (prima del riparto dei servizi comuni).

Migliaia di euro

| | Terreni | Fabbricati | Impianti e macchinari | Attrezzature industriali e commerciali | Altri beni | Migliorie su immobili di terzi | Immobilizzazioni in corso e acconti | Totale |
|------------------------------------|--------------|--------------|-----------------------|--|------------|--------------------------------|-------------------------------------|----------------|
| Costo originario | 1.229 | 9.371 | 143.963 | 1.008 | 176 | - | 1.431 | 157.179 |
| Fondo ammortamento | - | (2.888) | (57.432) | (755) | (148) | - | - | (61.223) |
| Valore netto al 31.12.2020 | 1.229 | 6.483 | 86.531 | 253 | 28 | | 1.431 | 95.956 |
| Movimenti del periodo | | | | | | | | |
| Investimenti netti: | 8 | 145 | 10.018 | 29 | - | - | 1.116 | 11.316 |
| Contributi in conto impianti | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Passaggi in esercizio | 10 | 26 | 1.138 | - | - | - | (1.173) | - |
| Disinvestimenti netti: | | | | | | | | |
| Valore di bilancio | - | - | (311) | (34) | - | - | (2) | (347) |
| Fondo ammortamento | - | - | 221 | 30 | - | - | - | 251 |
| Riclassifiche: | | | | | | | | |
| Valore di bilancio | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Fondo ammortamento | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ammortamenti | - | (253) | (5.562) | (46) | (3) | - | - | (5.864) |
| Saldo movimenti del periodo | 18 | (82) | 5.504 | (21) | (3) | | (59) | 5.356 |
| Situazione al 31 dicembre 2021 | | | | | | | | |
| Costo originario | 1.248 | 9.542 | 154.808 | 1.003 | 176 | - | 1.372 | 168.147 |
| Fondo ammortamento | - | (3.141) | (62.773) | (771) | (151) | - | - | (66.836) |
| Valore netto al 31.12.2021 | 1.248 | 6.401 | 92.035 | 232 | 25 | | 1.372 | 101.312 |

Gli investimenti realizzati dall'attività di distribuzione sono pari a 11.316 migliaia di euro.

La consistenza e la movimentazione per singola categoria di immobilizzazioni nell'attività misura sono evidenziate nella seguente tabella (prima del riparto dei servizi comuni):

Migliaia di euro

| | Terreni | Fabbricati | Impianti e macchinari | Attrezzature industriali e commerciali | Altri beni | Migliorie su immobili di terzi | Immobilizzazioni in corso e acconti | Totale |
|------------------------------------|----------|------------|-----------------------|--|------------|--------------------------------|-------------------------------------|--------------|
| Costo originario | - | - | 16.397 | 37 | 51 | - | - | 16.485 |
| Fondo ammortamento | - | - | (10.837) | (36) | (51) | - | - | (10.924) |
| Valore netto al 31.12.2020 | - | - | 5.561 | 1 | - | | - | 5.561 |
| Movimenti del periodo | | | | | | | | |
| Investimenti netti: | - | - | 453 | - | - | - | - | 453 |
| Contributi in conto impianti | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Passaggi in esercizio | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Disinvestimenti netti: | | | | | | | | |
| Valore di bilancio | - | - | (165) | - | - | - | - | (165) |
| Fondo ammortamento | - | - | 102 | - | - | - | - | 102 |
| Riclassifiche: | | | | | | | | |
| Valore di bilancio | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Fondo ammortamento | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ammortamenti | - | - | (1.087) | (0) | - | - | - | (1.087) |
| Saldo movimenti del periodo | - | - | (696) | (0) | - | | - | (697) |
| Situazione al 31 dicembre 2021 | | | | | | | | |
| Costo originario | - | - | 16.686 | 37 | 51 | - | - | 16.773 |
| Fondo ammortamento | - | - | (11.821) | (36) | (51) | - | - | (11.909) |
| Valore netto al 31.12.2021 | - | - | 4.864 | 0 | - | | - | 4.865 |

Gli investimenti in impianti e macchinari, collegati essenzialmente all'attività di installazione dei gruppi di misura elettronici, sono pari a 453 migliaia di euro.

Le immobilizzazioni materiali relative all'attività misura sono riferite ai gruppi di misura e ai concentratori.

La consistenza e la movimentazione per singola categoria di immobilizzazioni dei servizi comuni sono evidenziate nella seguente tabella.

Migliaia di euro

| | Terreni | Fabbricati | Impianti e macchinari | Attrezzature industriali e commerciali | Altri beni | Migliorie su immobili di terzi | Immobilizzazioni in corso e acconti | Totale |
|------------------------------------|---------|------------|-----------------------|--|-------------|--------------------------------|-------------------------------------|--------------|
| Costo originario | - | - | 1.983 | 135 | 844 | - | - | 2.962 |
| Fondo ammortamento | - | - | (1.483) | (81) | (577) | - | - | (2.141) |
| Valore netto al 31.12.2020 | - | - | 500 | 54 | 267 | - | - | 821 |
| Movimenti del periodo | | | | | | | | |
| Investimenti netti: | - | - | 95 | 5 | 9 | - | - | 110 |
| Riclassifica | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Passaggi in esercizio | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Disinvestimenti netti: | | | | | | | | |
| Valore di bilancio | - | - | - | - | (2) | - | - | (2) |
| Fondo ammortamento | - | - | - | - | 2 | - | - | 2 |
| Ammortamenti | - | - | (138) | (9) | (85) | - | - | (232) |
| Saldo movimenti del periodo | - | - | (42) | (4) | (75) | - | - | (122) |
| Situazione al 31 dicembre 2021 | | | | | | | | |
| Costo originario | - | - | 2.078 | 141 | 851 | - | - | 3.070 |
| Fondo ammortamento | - | - | (1.621) | (90) | (659) | - | - | (2.370) |
| Valore netto al 31.12.2021 | - | - | 457 | 50 | 192 | - | - | 700 |

Gli investimenti attribuiti ai servizi comuni sono pari a 110 migliaia di euro e sono riferiti per 95 migliaia di euro a impianti e macchinari (rete dati e telefonia – cellulari), per 9 migliaia di euro ad altri beni (autoveicoli, mobili e arredi e stazioni di lavoro) e per 5 migliaia di euro ad attrezzature.

La consistenza e la movimentazione per singola categoria di immobilizzazioni dei servizi comuni ribaltate sull'attività di distribuzione sono evidenziate nella seguente tabella:

Migliaia di euro

| | Terreni | Fabbricati | Impianti e macchinari | Attrezzature industriali e commerciali | Altri beni | Migliorie su immobili di terzi | Immobilizzazioni in corso e acconti | Totale |
|--|---------|------------|-----------------------|--|-------------|--------------------------------|-------------------------------------|-------------|
| Investimenti netti: | - | - | 29 | 5 | 7 | - | - | 41 |
| Valore di bilancio | - | - | - | - | (2) | - | - | (2) |
| Fondo ammortamento | - | - | - | - | 2 | - | - | 2 |
| Ammortamenti | - | - | (42) | (8) | (67) | - | - | (118) |
| Movimentazione 2021 distribuzione | - | - | (13) | (3) | (60) | - | - | (77) |

La consistenza e la movimentazione per singola categoria di immobilizzazioni dei servizi comuni ribaltate sull'attività di misura sono evidenziate nella seguente tabella:

Migliaia di euro

| | Terreni | Fabbricati | Impianti e macchinari | Attrezzature industriali e commerciali | Altri beni | Migliorie su immobili di terzi | Immobilizzazioni in corso e acconti | Totale |
|-----------------------------------|---------|------------|-----------------------|--|-------------|--------------------------------|-------------------------------------|-------------|
| Investimenti netti: | - | - | 66 | 1 | 2 | - | - | 69 |
| Valore di bilancio | - | - | - | - | (0) | - | - | (0) |
| Fondo ammortamento | - | - | - | - | 0 | - | - | 0 |
| Ammortamenti | - | - | (96) | (1) | (16) | - | - | (113) |
| Movimentazione 2021 misura | - | - | (30) | (0) | (14) | - | - | (44) |

La consistenza e la movimentazione per singola categoria di immobilizzazioni dei servizi comuni ribaltate sull'attività diverse sono evidenziate nella seguente tabella:

Migliaia di euro

| | Terreni | Fabbricati | Impianti e macchinari | Attrezzature industriali e commerciali | Altri beni | Migliorie su immobili di terzi | Immobilizzazioni in corso e acconti | Totale |
|---|---------|------------|-----------------------|--|------------|--------------------------------|-------------------------------------|------------|
| Investimenti netti: | - | - | 0 | - | 0 | - | - | 0 |
| Contributi in conto impianti | - | - | - | - | (0) | - | - | - |
| Passaggi in esercizio | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Altre riclassifiche | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Valore di bilancio | - | - | - | - | (0) | - | - | (0) |
| Fondo ammortamento | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ammortamenti | - | - | (0) | - | (1) | - | - | (1) |
| Movimentazione 2021 attività diverse | - | - | (0) | - | (1) | - | - | (1) |

La consistenza e la movimentazione per singola categoria di immobilizzazioni delle attività diverse sono evidenziate nella seguente tabella:

Migliaia di euro

| | Terreni | Fabbricati | Impianti e macchinari | Attrezzature industriali e commerciali | Altri beni | Migliorie su immobili di terzi | Immobilizzazioni in corso e acconti | Totale |
|------------------------------------|---------|------------|-----------------------|--|------------|--------------------------------|-------------------------------------|------------|
| Costo originario | - | - | 14 | - | - | - | - | 14 |
| Fondo ammortamento | - | - | (4) | - | - | - | - | (4) |
| Valore netto al 31.12.2020 | - | - | 11 | - | - | - | - | 11 |
| Movimenti del periodo | | | | | | | | |
| Investimenti netti: | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Contributi in conto impianti | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Passaggi in esercizio | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Disinvestimenti netti: | | | | | | | | |
| Valore di bilancio | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Fondo ammortamento | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ammortamenti | - | - | (1) | - | - | - | - | (1) |
| Saldo movimenti del periodo | - | - | (1) | - | - | - | - | (1) |
| Situazione al 31 dicembre 2021 | | | | | | | | |
| Costo originario | - | - | 14 | - | - | - | - | 14 |
| Fondo ammortamento | - | - | (5) | - | - | - | - | (5) |
| Valore netto al 31.12.2021 | - | - | 9 | - | - | - | - | 9 |

Attività per diritto d'uso

La consistenza e la movimentazione delle attività materiali relative ad attività per diritto d'uso, collegate a contratti di locazione di fabbricati adibiti a sedi e uffici, a magazzini e cabine secondarie e a canoni di noleggio dei mezzi aziendali, contabilizzati ai sensi del principio contabile IFRS 16, sono espone nel prospetto seguente:

Migliaia di euro

| | Distribuzione | Misura | Attività diverse | Servizi Comuni | Totale |
|---|---------------|------------|------------------|----------------|--------------|
| Valore netto al 31.12.2020 | | | | | |
| Investimenti netti: | 1.761 | - | - | 3.057 | 4.818 |
| Fondo ammortamento | (437) | - | - | (593) | (1.030) |
| Saldo movimenti del periodo | 1.324 | - | - | 2.464 | 3.788 |
| Investimenti netti: | 158 | - | - | 358 | 515 |
| Ammortamenti | (212) | - | - | (386) | (598) |
| Disinvestimenti netti: | | | | | |
| Valore di bilancio | (11) | - | - | (286) | |
| Fondo ammortamento | 11 | - | - | 58 | |
| Valore netto al 31.12.2021 | | | | | |
| Movimenti del periodo | | | | | |
| Attività per diritto d'uso al 31.12.2021 | 1.908 | - | - | 3.128 | 5.037 |
| Fondo ammortamento | (638) | - | - | (921) | (1.559) |
| Saldo movimenti del periodo | 1.270 | - | - | 2.207 | 3.477 |
| Ribaltamento dei servizi comuni | | | | | |
| Costo originario | 2.647 | 458 | 23 | (3.128) | - |
| Fondo ammortamento | (782) | (132) | (6) | 921 | - |
| Totale ribaltamento servizi comuni | 1.865 | 325 | 17 | (2.207) | - |
| Totale attività con ribaltamento | 3.135 | 325 | 17 | 0 | 3.477 |

Nei prospetti "Movimentazioni immobilizzazione" le attività per diritto d'uso sono incluse fra le immobilizzazioni materiali altri beni.

Art 12 lettera j) la descrizione delle attività svolte marginalmente che sono state attribuite ad un'altra attività, evidenziandone i criteri di classificazione e ogni altra informazione utile alla verifica del rispetto delle condizioni previste per il medesimo articolo;

La società non ha svolto nell'anno 2021 attività marginali attribuite a un'altra attività.

Art 12 lettera k) descrizione delle eventuali operazioni straordinarie avvenute nell'esercizio e le relative risultanze sui dati patrimoniali ed economici riportati nei conti annuali separati.

La società non ha effettuato operazioni straordinarie nell'esercizio 2021.

Prospetti di separazione contabile

Nelle pagine seguenti sono riportati i seguenti prospetti di separazione contabile:

- a) conto economico ripartito per singola attività, singoli servizi comuni e singole funzioni operative condivise, senza attribuzione alle attività dei valori relativi ai servizi comuni e alle funzioni operative condivise;
- b) conto economico ripartito per singole attività, singoli servizi comuni e singole funzioni operative condivise, con l'integrale attribuzione alle attività dei costi, al netto delle componenti positive di reddito, relativi ai servizi comuni e alle funzioni operative condivise;
- c) conti economici, con indicazione dettagliata delle diverse componenti dei ricavi e dei costi, delle attività articolate in comparti, con l'integrale attribuzione alle attività e ai comparti dei costi, al netto delle componenti positive di reddito, relativi ai servizi comuni e alle funzioni operative condivise;
- d) stato patrimoniale ripartito per singola attività, singoli servizi comuni e singole funzioni operative condivise, senza attribuzione alle attività dei valori relativi ai servizi comuni e alle funzioni operative condivise;
- e) stati patrimoniali, con indicazione dettagliata delle diverse componenti delle attività e delle passività, delle singole attività articolate in comparti, senza attribuzione alle attività e ai comparti dei valori relativi ai servizi comuni e alle funzioni operative condivise;

Schema di Conto Economico ai sensi dell'art. 8, comma 1, lett. c).

| CONTO ECONOMICO PER SINGOLE ATTIVITA' | TOTALE | DISTRIBUZIONE | | ATTIVITA' DIVERSE |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| | | Comparto Protetto | Comparto Protetto | |
| VALORE DELLA PRODUZIONE COMPRESIVO DELLE VENDITE INTERNE | | | | |
| A) Valore della produzione: | 37.496.824 | 33.687.613 | 3.468.642 | 258.929 |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni; | 33.150.097 | 30.016.906 | 2.874.262 | 258.929 |
| a) Ricavi da articolazione tariffaria (laddove previsto dal settore) | 22.919.878 | 20.677.437 | 2.242.441 | - |
| b) Ricavi da regimi di perequazione e integrazione (laddove previsto dal settore) | 7.156.069 | 6.555.353 | 600.717 | - |
| c) Ricavi per l'erogazione di servizi connessi al proprio business | 1.467.701 | 1.467.701 | - | - |
| c1) Ricavi per annullamento TEE | 1.245.696 | 1.245.696 | - | - |
| d) Altre vendite e prestazioni | 360.753 | 70.719 | 31.105 | 258.929 |
| 2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti; | | | | |
| 3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione; | | | | |
| 4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni; | 3.433.212 | 2.937.710 | 495.502 | - |
| Costo del lavoro | 2.046.862 | 1.743.931 | 302.931 | - |
| Materiali | 1.354.706 | 1.165.797 | 188.908 | - |
| Oneri finanziari capitalizzati | | | | |
| Altro | 31.645 | 27.982 | 3.662 | - |
| 5) altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio. | 913.515 | 732.997 | 98.878 | - |
| Lavori conto terzi | | | | |
| Canoni di affitto (da terzi) | 49.624 | 49.624 | - | - |
| Canoni di affitto (da altre imprese del gruppo) | | | | |
| Rimborsi e indennizzi | 56.181 | 56.181 | - | - |
| Contributi da soggetti pubblici | | | | |
| Plusvalenze da cessione cespiti | 9.100 | - | - | - |
| Sopravvenienze attive | 71.336 | 4.194 | 11.942 | - |
| Altri ricavi e proventi | 727.273 | 622.998 | 86.936 | - |
| VENDITE INTERNE | | | | |
| Vendita interna di altri beni e servizi ad altro comparto a prezzo di mercato | | | | |
| Vendita interna di altri beni e servizi ad altro comparto a costo pieno | | | | |
| TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE | 37.496.824 | 33.687.613 | 3.468.642 | 258.929 |
| COSTI DELLA PRODUZIONE COMPRESIVI DEGLI ACQUISTI INTERNI | | | | |
| B) Costi della produzione: | 42.137.887 | 30.006.500 | 4.649.758 | 167.939 |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci; | 2.025.487 | 1.595.673 | 181.395 | 12.030 |
| 7) per servizi; | 11.613.610 | 7.881.442 | 183.203 | 94.492 |
| Servizi acquistati da terzi | 1.170.841 | 979.379 | 216 | 94.492 |
| Servizi acquistati da altre imprese del gruppo | 1.781.260 | - | - | - |
| Costi pubblicitari e di marketing | 17.756 | 8.350 | - | - |
| Spese legali da terzi | 205.613 | 37.260 | - | - |
| Spese legali da altre imprese del gruppo | | | | |
| Assicurazioni | 435.435 | - | - | - |
| Telefonia e EDP | 693.411 | 269.372 | 183.195 | - |
| Pulizia e vigilanza | | | | |
| Compensi agli organi sociali | 159.590 | - | - | - |
| Spese di rappresentanza | 153 | - | - | - |
| Altro | 7.149.551 | 6.603.781 | 208 | - |
| 8) per godimento di beni di terzi; | 141.075 | 21.228 | 12.219 | 1.006 |
| Canoni di concessione verso terzi | 24.534 | 21.228 | 12.219 | 1.006 |
| Canoni di concessione verso altre imprese del gruppo | - | - | - | - |
| Canoni di leasing verso terzi | - | - | - | - |
| Canoni di leasing verso altre imprese del gruppo | - | - | - | - |
| Altro | 116.540 | - | - | - |
| 9) per il personale: | 8.654.038 | 5.786.391 | 886.887 | 49.874 |
| Salari e stipendi | 6.053.932 | 4.013.455 | 618.662 | 34.828 |
| Accantonamento quota TFR | 386.971 | 288.790 | 40.342 | 2.235 |
| Oneri sociali | 1.982.592 | 1.341.549 | 202.820 | 11.478 |
| Altro | 230.543 | 142.596 | 25.063 | 1.334 |
| 10) ammortamenti e svalutazioni: | 17.579.815 | 13.095.513 | 3.280.989 | 4.977 |
| 11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci; | 164.880 | - | - | - |
| 12) accantonamenti per rischi; | 1.319 | - | - | - |
| 13) altri accantonamenti; | - | - | - | - |
| Accantonamento fondo conguagli tariffari | - | - | - | - |
| Accantonamento fondo ripristino beni di terzi | - | - | - | - |
| Accantonamento fondo manutenzione beni devolvibili | - | - | - | - |
| Accantonamento fondo manutenzioni cicliche | - | - | - | - |
| Accantonamento fondo manutenzione e ripristino dei beni d'azienda ricevuti in affitto | - | - | - | - |
| Accantonamento fondo per il finanziamento tariffe sociali o di solidarietà | - | - | - | - |
| Accantonamento fondo recupero ambientale | - | - | - | - |
| 14) oneri diversi di gestione. | 1.957.663 | 1.668.709 | 105.064 | 5.561 |
| Spese legali in cui la parte è risultata soccombente | | | | |
| Oneri tributari locali (TOSAP, COSAP, TARSU ecc.) | 256.201 | 223.578 | 48 | 3.112 |
| Oneri per sanzioni penali e risarcimenti | 118.413 | 33.552 | 42.256 | 77 |
| Perdite su crediti commerciali | | | | |
| Sopravvenienze passive | 43.987 | 38.298 | - | - |
| Costi per acquisto Titoli Efficienza Energetici | 1.269.135 | 1.269.135 | - | - |
| Altri oneri diversi di gestione | 112.509 | 9.488 | - | 2.372 |
| Insussistenze, minusvalenze di cespiti patrimoniali | 157.419 | 94.658 | 62.760 | - |
| ACQUISTI INTERNI | - | 5.407.173 | 1.469.443 | 68.902 |
| Costi attribuiti dai servizi comuni e dalle funzioni operative condivise | - | 5.407.173 | 1.469.443 | 68.902 |
| TOTALE COSTI DIRETTI E INDIRETTI ATTRIBUITI ALLE ATTIVITA' | 84.275.775 | 35.413.673 | 6.119.201 | 236.841 |
| DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE dopo transazioni interne e attribuzione dei valori relativi alle funzioni operative condivise e ai servizi comuni | - 4.641.063 | - 1.726.060 | - 2.650.559 | 22.088 |
| C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI | 580.250 | - | - | - |
| 15) proventi da partecipazioni, con separata indicazione di quelli relativi ad imprese controllate e collegate e di quelli relativi a controllanti e a imprese sottoposte al controllo di quest'ultime; | | | | |
| Proventi e partecipazioni da imprese controllate | - | - | - | - |
| Proventi e partecipazioni da altri | - | - | - | - |
| Proventi e partecipazioni da imprese collegate | - | - | - | - |
| Proventi e partecipazioni da imprese sottoposte al controllo delle controllanti | - | - | - | - |
| 16) altri proventi finanziari: | 544 | - | - | - |
| Altri proventi finanziari | 544 | - | - | - |
| Proventi da contratti finanziari di copertura | - | - | - | - |
| Proventi da contratti finanziari speculativi | - | - | - | - |
| 17) interessi e altri oneri finanziari, con separata indicazione di quelli verso imprese controllate e collegate e verso controllanti; | 580.794 | - | - | - |
| Perdite su contratti finanziari di copertura | - | - | - | - |
| Perdite su contratti finanziari speculativi | - | - | - | - |
| Altri interessi e oneri finanziari verso controllanti | 4.980 | - | - | - |
| Altri interessi e oneri finanziari da imprese controllate | - | - | - | - |
| Altri interessi e oneri finanziari da imprese collegate | - | - | - | - |
| Altri interessi e oneri finanziari da imprese sottoposte al controllo dalle controllanti | 483.323 | - | - | - |
| Interessi passivi su factoring | | | | |
| Altri interessi e oneri finanziari verso altri | 92.491 | - | - | - |
| D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie: | | | | |
| 18) rivalutazioni: | | | | |
| a) di partecipazioni; | | | | |
| b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni; | | | | |
| c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni; | | | | |
| d) di strumenti finanziari derivati; | | | | |
| 19) svalutazioni: | | | | |
| a) di partecipazioni; | | | | |
| b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni; | | | | |
| c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni; | | | | |
| d) di strumenti finanziari derivati; | | | | |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | - 5.221.313 | - 1.842.600 | - 2.650.692 | 22.088 |
| 20) imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate; | - 6.509.663 | - | - | - |
| IRES | - 5.567.428 | - | - | - |
| IRAP | - 942.236 | - | - | - |
| UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO | 1.288.350 | - 1.842.600 | - 2.650.692 | 22.088 |

Schema di Stato Patrimoniale ai sensi dell'art. 8, comma 1, lett. d).

STATO PATRIMONIALE PER SINGOLE ATTIVITA'

| ATTIVO | TOTALE | DISTRIBUZIONE | MISURA | ATTIVITA' DIVERSE | VALORI NON ATTRIBIBILI | APPROVVIGIONAMENTI E ACQUISTI | TRASPORTI E AUTOPARCO | LOGISTICA E MAGAZZINI | SERVIZI IMMOBILIARI E FACILITY MANAGEMENT | SERVIZI INFORMATICI | RICERCA E SVILUPPO | SERVIZI DI INGEGNERIA E DI COSTRUZIONE | SERVIZI DI TELECOMUNICAZIONE | SERVIZI AMMINISTRATIVI E FINANZIARI | ORGANI LEGALI E SOCIETARI, ALTA DIREZIONE E STAFF CENTRALI | SERVIZI DEL PERSONALE E DELLE RISORSE UMANE | FUNZIONE OPERATIVA CONDIVISA |
|---|-------------|---------------|------------|-------------------|------------------------|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|---|---------------------|--------------------|--|------------------------------|-------------------------------------|--|---|------------------------------|
| A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI, con separata indicazione della parte già richiamata. | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B) IMMOBILIZZAZIONI, CON SEPARATA INDICAZIONE DI QUELLE CONCESSE IN LOCAZIONE FINANZIARIA: | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| I - Immobilizzazioni immateriali: | 13.593.688 | 8.967.823 | 3.544.298 | 10.863 | - | - | - | - | 38.394 | 1.032.310 | - | - | - | - | - | - | - |
| 1) costi di impianto e di ampliamento; | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2) costi di sviluppo; | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno; | 910.076 | 21.249 | 245.715 | - | - | - | - | - | - | 643.111 | - | - | - | - | - | - | - |
| 4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili; | 143.068 | 116.399 | 3.844 | - | - | - | - | - | - | 22.825 | - | - | - | - | - | - | - |
| 5) avviamento; | 11.307.605 | 8.647.312 | 2.660.292 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 6) immobilizzazioni in corso e acconti; | 1.044.092 | 129.919 | 623.446 | - | - | - | - | - | - | 290.727 | - | - | - | - | - | - | - |
| 7) altre. | 188.848 | 52.944 | 11.000 | 10.863 | - | - | - | - | 38.394 | 75.647 | - | - | - | - | - | - | - |
| <i>di cui migliori su beni di terzi in concessione</i> | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <i>di cui migliori su altri beni di terzi</i> | 72.089 | 33.696 | - | - | - | - | - | - | 38.394 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| <i>di cui altre immobilizzazioni</i> | 116.759 | 19.249 | 11.000 | 10.863 | - | - | - | - | - | 75.647 | - | - | - | - | - | - | - |
| II - Immobilizzazioni materiali: | 110.363.154 | 102.580.548 | 4.865.714 | 9.823 | - | - | 575.986 | 410.724 | 1.375.306 | 55.696 | - | - | 457.753 | - | - | 31.605 | - |
| 1) terreni e fabbricati; | 7.648.078 | 7.648.078 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2) impianti e macchinario; | 97.367.088 | 92.034.676 | 4.865.045 | 9.823 | - | - | - | - | - | - | - | - | 457.544 | - | - | - | - |
| 3) attrezzature industriali e commerciali; | 282.650 | 231.828 | 669 | - | - | - | - | 50.153 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 4) altri beni; | 3.694.293 | 1.294.921 | - | - | - | - | 575.986 | 360.571 | 1.375.306 | 55.696 | - | - | 209 | - | - | 31.605 | - |
| <i>di cui beni devolvibili (bilancio civilistico)</i> | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <i>di cui altri beni</i> | 3.694.293 | 1.294.921 | - | - | - | - | 575.986 | 360.571 | 1.375.306 | 55.696 | - | - | 209 | - | - | 31.605 | - |
| 5) immobilizzazioni in corso e acconti. | 1.371.045 | 1.371.045 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| III - Immobilizzazioni finanziarie, con separata indicazione, per ciascuna voce dei crediti, degli importi esigibili entro l'esercizio successivo: | 234.075 | - | - | - | 234.075 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1) partecipazioni in: | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| a) imprese controllate; | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| b) imprese collegate; | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| c) imprese controllanti; | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti; | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| d-bis) altre imprese; | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2) crediti: | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| a) verso imprese controllate; | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| b) verso imprese collegate; | - | | | | | | | | | | | | | | | | |
| c) verso controllanti; | - | | | | | | | | | | | | | | | | |
| d) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti; | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| d-bis) verso altri; | 234.075 | - | - | - | 234.075 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3) altri titoli; | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 4) strumenti finanziari derivati attivi; | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| C) ATTIVO CIRCOLANTE: | 22.027.629 | 7.343.792 | 2.716.003 | 263.292 | 11.697.988 | 355 | 459 | 313 | 135 | 1.268 | - | 191 | 291 | 839 | 2.013 | 398 | 293 |
| I - Rimanenze: | 1.875.855 | 1.669.409 | 206.446 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1) materie prime, sussidiarie e di consumo; | 1.875.855 | 1.669.409 | 206.446 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati; | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 3) lavori in corso su ordinazione; | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 4) prodotti finiti e merci; | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 5) acconti. | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| II - Crediti, con separata indicazione, per ciascuna voce, degli importi esigibili oltre l'esercizio successivo: | 19.897.162 | 5.674.382 | 2.509.557 | 263.292 | 11.443.376 | 355 | 459 | 313 | 135 | 1.268 | - | 191 | 291 | 839 | 2.013 | 398 | 293 |
| 1) verso clienti; | 2.248.900 | 1.919.414 | 65.983 | 263.292 | - | - | 4 | 17 | - | - | - | 11 | - | 44 | 35 | 1 | 102 |
| 2) verso imprese controllate; | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 3) verso imprese collegate; | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 4) verso controllanti; | 24.113 | 22.928 | 1.185 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti; | 3.732.521 | 3.732.521 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 5-bis) crediti tributari; | 451.616 | - | - | - | 451.616 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 5-ter) imposte anticipate; | 10.991.760 | - | - | - | 10.991.760 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 5-quater) verso altri. | 2.448.251 | 481 | 2.442.388 | - | - | 355 | 455 | 296 | 135 | 1.268 | - | 179 | 291 | 796 | 1.978 | 399 | 191 |
| III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni: | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1) partecipazioni in imprese controllate; | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2) partecipazioni in imprese collegate; | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 3) partecipazioni in imprese controllanti; | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 3-bis) partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti; | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 4) altre partecipazioni; | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 5) strumenti finanziari derivati attivi; | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 6) altri titoli. | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| IV - Disponibilità liquide: | 254.612 | - | - | - | 254.612 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1) depositi bancari e postali; | 252.166 | - | - | - | 252.166 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2) assegni; | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 3) danaro e valori in cassa. | 2.446 | - | - | - | 2.446 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| D) Ratei e risconti. | 374.491 | 1.670.958 | - | 53 | - | - | 52.453 | 216.477 | - | - | - | 144.220 | - | 555.904 | 447.367 | 17.212 | 102.794 |
| Ratei e risconti attivi | 374.491 | 1.670.958 | - | 53 | - | - | 52.453 | 216.477 | - | - | - | 144.220 | - | 555.904 | 447.367 | 17.212 | 102.794 |
| di cui non finanziari | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| di cui finanziari | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTALE ATTIVO | 146.593.036 | 120.563.121 | 11.125.962 | 283.977 | 11.932.063 | 355 | 523.992 | 194.559 | 1.413.835 | 1.089.274 | - | 144.029 | 458.044 | 555.065 | 445.354 | 49.214 | 103.087 |

Schema di Stato Patrimoniale ai sensi dell'art. 8, comma 1, lett. d).

| STATO PATRIMONIALE PER SINGOLE ATTIVITA' | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|-------------|---------------|---------|-------------------|-------------------------|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|---|---------------------|--------------------|--|------------------------------|-------------------------------------|--|---|------------------------------|---------|
| | TOTALE | DISTRIBUZIONE | MISURA | ATTIVITA' DIVERSE | VALORI NON ATTRIBUIBILI | APPROVVIGIONAMENTI E ACQUISTI | TRASPORTI E AUTOPARCO | LOGISTICA E MAGAZZINI | SERVIZI IMMOBILIARI E FACILITY MANAGEMENT | SERVIZI INFORMATICI | RICERCA E SVILUPPO | SERVIZI DI INGEGNERIA E DI COSTRUZIONE | SERVIZI DI TELECOMUNICAZIONE | SERVIZI AMMINISTRATIVI E FINANZIARI | ORGANI LEGALI E SOCIETARI, ALTA DIREZIONE E STAFF CENTRALI | SERVIZI DEL PERSONALE E DELLE RISORSE UMANE | FUNZIONE OPERATIVA CONDIVISA | |
| PASSIVO | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| A) PATRIMONIO NETTO: | 65.996.611 | - | - | - | 65.996.611 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| I - Capitale. | 38.632.000 | - | - | - | 38.632.000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni. | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| III - Riserve di rivalutazione. | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| IV - Riserva legale. | 7.726.400 | - | - | - | 7.726.400 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| V - Riserve statutarie. | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| VI - Altre riserve, distintamente indicate. | 9.679.721 | - | - | - | 9.679.721 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi. | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| VIII - Utili (perdite) portati a nuovo. | 8.670.140 | - | - | - | 8.670.140 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio. | 1.288.349 | - | - | - | 1.288.349 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio. | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B) FONDI PER RISCHI E ONERI: | 1.217.103 | 598.643 | - | - | 129.021 | - | 18.360 | 75.772 | - | - | - | 50.481 | - | 194.581 | 157.155 | - | 6.025 | 884 |
| 1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili; | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2) per imposte, anche differite; | 129.021 | - | - | - | 129.021 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3) strumenti finanziari derivati passivi; | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 4) altri. | 1.088.082 | 598.643 | - | - | - | - | 18.360 | 75.772 | - | - | - | 50.481 | - | 194.581 | 157.155 | - | 6.025 | 884 |
| Fondo conguagli tariffari | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Fondo ripristino beni di terzi | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Fondo manutenzione beni devolvibili | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Fondo manutenzioni cicliche | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Fondo manutenzione e ripristino dei beni d'azienda ricevuti in affitto | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Fondo per il finanziamento tariffe sociali o di solidarietà | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Fondo rischi per cause in corso | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Altri fondi per rischi e oneri | 1.088.082 | 598.643 | - | - | - | - | 18.360 | 75.772 | - | - | - | 50.481 | - | 194.581 | 157.155 | - | 6.025 | 884 |
| C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO. | 2.175.616 | 2.118.051 | 501 | - | - | - | 2.745 | 11.331 | - | - | - | 7.549 | - | 29.096 | 23.416 | - | 901 | 130.299 |
| D) DEBITI, CON SEPARATA INDICAZIONE, PER CIASCUNA VOCE, DEGLI IMPORTI ESIGIBILI OLTRE L'ESERCIZIO SUCCESSIVO: | 53.901.648 | 10.375.881 | 230.039 | 135.110 | 40.781.968 | 118.854 | 157.053 | 117.462 | 45.338 | 425.044 | - | 72.406 | 97.660 | 313.955 | 700.940 | 132.221 | 197.717 | |
| 1) obbligazioni; | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2) obbligazioni convertibili; | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 3) debiti verso soci per finanziamenti; | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 4) debiti verso banche; | 3.810.236 | - | - | - | 3.810.236 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 5) debiti verso altri finanziatori; | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 6) acconti; | 1.793.336 | 1.657.768 | - | 135.110 | - | - | 13 | 55 | - | - | - | 36 | - | 140 | 113 | - | 4 | 105 |
| 7) debiti verso fornitori; | 6.410.846 | 5.048.676 | 215.440 | - | - | 81.300 | 89.418 | 6.011 | 31.013 | 290.746 | - | 4 | 66.803 | 23.862 | 325.846 | 96.355 | 135.370 | |
| 8) debiti rappresentati da titoli di credito; | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 9) debiti verso imprese controllate; | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| di cui non finanziari | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| di cui finanziari | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 10) debiti verso imprese collegate; | 467.399 | 455.194 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 12.205 |
| di cui non finanziari | 467.399 | 455.194 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 12.205 |
| di cui finanziari | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 11) debiti verso controllanti; | 33.875.217 | 105.710 | 485 | - | 33.299.033 | 37.553 | 41.303 | 2.777 | 14.325 | 134.298 | - | 2 | 30.857 | 11.022 | 150.511 | 44.507 | 2.834 | |
| di cui non finanziari | 576.184 | 105.710 | 485 | - | - | 37.553 | 41.303 | 2.777 | 14.325 | 134.298 | - | 2 | 30.857 | 11.022 | 150.511 | 44.507 | 2.834 | |
| di cui finanziari | 33.299.033 | - | - | - | 33.299.033 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti; | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| di cui non finanziari | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| di cui finanziari | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 12) debiti tributari; | 598.204 | - | - | - | 598.204 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale; | 603.098 | 41.444 | 72 | - | - | - | 20.957 | 86.490 | - | - | - | 57.621 | - | 222.103 | 178.739 | - | 6.877 | 2.550 |
| 14) altri debiti. | 6.343.312 | 3.067.089 | 14.042 | - | 3.074.495 | - | 5.362 | 22.129 | - | - | - | 14.743 | - | 56.827 | 45.732 | - | 1.760 | 44.653 |
| di cui verso altre imprese del gruppo | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| di cui non finanziari | 3.268.817 | 3.067.089 | 14.042 | - | - | - | 5.362 | 22.129 | - | - | - | 14.743 | - | 56.827 | 45.732 | - | 1.760 | 44.653 |
| di cui finanziari | 3.074.495 | - | - | - | 3.074.495 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| E) RATEI E RISCOINTI | 23.302.057 | 23.100.409 | - | - | - | - | 7.540 | 31.118 | - | - | - | 20.731 | - | 79.910 | 64.308 | - | 2.474 | 515 |
| Ratei e risconti attivi | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| di cui non finanziari | 23.302.057 | 23.100.409 | - | - | - | - | 7.540 | 31.118 | - | - | - | 20.731 | - | 79.910 | 64.308 | - | 2.474 | 515 |
| di cui finanziari | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTALE PASSIVO | 146.593.035 | 36.192.984 | 230.540 | 135.110 | 106.907.600 | 118.854 | 180.208 | 213.022 | 45.338 | 425.044 | - | 136.070 | 97.660 | 559.349 | 898.988 | 124.623 | 327.646 | |

Schema di Stato Patrimoniale ai sensi dell'art. 8, comma 1, lett. e).

| STATO PATRIMONIALE PER SINGOLE ATTIVITA' | TOTALE | DISTRIBUZIONE | MISURA | ATTIVITA' DIVERSE |
|---|-------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | Comparto Protetto | Comparto Protetto | Comparto Mercato |
| ATTIVO | | | | |
| A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI, con separata indicazione della parte già richiamata. | | | | |
| B) IMMOBILIZZAZIONI, CON SEPARATA INDICAZIONE DI QUELLE CONCESSE IN LOCAZIONE FINANZIARIA: | | | | |
| I - Immobilizzazioni immateriali: | 13.593.688 | 8.967.823 | 3.544.298 | 10.863 |
| 1) costi di impianto e di ampliamento; | | | | |
| 2) costi di sviluppo; | | | | |
| 3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno; | 910.076 | 21.249 | 245.715 | - |
| 4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili; | 143.068 | 116.399 | 3.844 | - |
| 5) avviamento; | 11.307.605 | 8.647.312 | 2.660.292 | - |
| 6) immobilizzazioni in corso e acconti; | 1.044.092 | 129.919 | 623.446 | - |
| 7) altre. | 188.848 | 52.944 | 11.000 | 10.863 |
| di cui migliorie su beni di terzi in concessione | | | | |
| di cui migliorie su altri beni di terzi | 72.089 | 33.696 | - | - |
| di cui altre immobilizzazioni | 116.759 | 19.249 | 11.000 | 10.863 |
| II - Immobilizzazioni materiali: | 110.363.154 | 102.580.548 | 4.865.714 | 9.823 |
| 1) terreni e fabbricati; | 7.648.078 | 7.648.078 | - | - |
| 2) impianti e macchinario; | 97.367.088 | 92.034.676 | 4.865.045 | 9.823 |
| 3) attrezzature industriali e commerciali; | 282.650 | 231.828 | 669 | - |
| 4) altri beni; | 3.694.293 | 1.294.921 | - | - |
| di cui beni devolvibili (bilancio civilistico) | | | | |
| di cui altri beni | 3.694.293 | 1.294.921 | - | - |
| 5) immobilizzazioni in corso e acconti. | 1.371.045 | 1.371.045 | - | - |
| III - Immobilizzazioni finanziarie, con separata indicazione, per ciascuna voce dei crediti, degli importi esigibili entro l'esercizio successivo: | 234.075 | - | - | - |
| 1) partecipazioni in: | | | | |
| a) imprese controllate; | | | | |
| b) imprese collegate; | | | | |
| c) imprese controllanti; | | | | |
| d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti; | | | | |
| d-bis) altre imprese; | | | | |
| 2) crediti: | | | | |
| a) verso imprese controllate; | | | | |
| b) verso imprese collegate; | | | | |
| c) verso controllanti; | | | | |
| d) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti; | | | | |
| d-bis) verso altri; | 234.075 | - | - | - |
| 3) altri titoli; | | | | |
| 4) strumenti finanziari derivati attivi; | | | | |
| C) ATTIVO CIRCOLANTE: | 22.027.629 | 7.343.792 | 2.716.003 | 263.292 |
| I - Rimanenze: | 1.875.855 | 1.669.409 | 206.446 | - |
| 1) materie prime, sussidiarie e di consumo; | 1.875.855 | 1.669.409 | 206.446 | - |
| 2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati; | | | | |
| 3) lavori in corso su ordinazione; | | | | |
| 4) prodotti finiti e merci; | | | | |
| 5) acconti. | | | | |
| II - Crediti, con separata indicazione, per ciascuna voce, degli importi esigibili oltre l'esercizio successivo: | 19.897.162 | 5.674.382 | 2.509.557 | 263.292 |
| 1) verso clienti; | 2.248.900 | 1.919.414 | 65.983 | 263.292 |
| 2) verso imprese controllate; | | | | |
| 3) verso imprese collegate; | - | - | - | - |
| 4) verso controllanti; | 24.113 | 22.928 | 1.185 | - |
| 5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti; | 3.732.521 | 3.732.521 | - | - |
| 5-bis) crediti tributari; | 451.616 | - | - | - |
| 5-ter) imposte anticipate; | 10.991.760 | - | - | - |
| 5-quater) verso altri. | 2.448.251 | 481 | 2.442.388 | - |
| III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni: | - | - | - | - |
| 1) partecipazioni in imprese controllate; | | | | |
| 2) partecipazioni in imprese collegate; | | | | |
| 3) partecipazioni in imprese controllanti; | | | | |
| 3-bis) partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti; | | | | |
| 4) altre partecipazioni; | | | | |
| 5) strumenti finanziari derivati attivi; | | | | |
| 6) altri titoli. | | | | |
| IV - Disponibilità liquide: | 254.612 | - | - | - |
| 1) depositi bancari e postali; | 252.166 | - | - | - |
| 2) assegni; | | | | |
| 3) danaro e valori in cassa. | 2.446 | - | - | - |
| D) Ratei e risconti. | 374.491 | 1.670.958 | 53 | - |
| Ratei e risconti attivi | 374.491 | 1.670.958 | 53 | - |
| di cui non finanziari | | | | |
| di cui finanziari | | | | |
| TOTALE ATTIVO | 146.593.036 | 120.563.121 | 11.125.962 | 283.977 |

Schema di Stato Patrimoniale ai sensi dell'art. 8, comma 1, lett. e).

| STATO PATRIMONIALE PER SINGOLE ATTIVITA' | | DISTRIBUZIONE | MISURA | ATTIVITA' DIVERSE |
|--|-------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | TOTALE | Comparto Protetto | Comparto Protetto | Comparto Mercato |
| PASSIVO | | | | |
| A) PATRIMONIO NETTO: | 65.996.611 | - | - | - |
| I - Capitale. | 38.632.000 | - | - | - |
| II - Riserva da soprapprezzo delle azioni. | | | | |
| III - Riserve di rivalutazione. | | | | |
| IV - Riserva legale. | 7.726.400 | - | - | - |
| V - Riserve statutarie. | | | | |
| VI - Altre riserve, distintamente indicate. | 9.679.721 | - | - | - |
| VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi. | | | | |
| VIII - Utili (perdite) portati a nuovo. | 8.670.140 | - | - | - |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio. | 1.288.349 | | | |
| X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio. | | | | |
| B) FONDI PER RISCHI E ONERI: | 1.217.103 | 598.643 | - | - |
| 1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili; | | | | |
| 2) per imposte, anche differite; | 129.021 | - | - | - |
| 3) strumenti finanziari derivati passivi; | | | | |
| 4) altri. | 1.088.082 | 598.643 | - | - |
| Fondo conguagli tariffari | | | | |
| Fondo ripristino beni di terzi | | | | |
| Fondo manutenzione beni devolvibili | | | | |
| Fondo manutenzioni cicliche | | | | |
| Fondo manutenzione e ripristino dei beni d'azienda ricevuti in affitto | | | | |
| Fondo per il finanziamento tariffe sociali o di solidarietà | | | | |
| Fondo rischi per cause in corso | | | | |
| Altri fondi per rischi e oneri | 1.088.082 | 598.643 | - | - |
| C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO. | 2.175.616 | 2.118.051 | 501 | - |
| D) DEBITI, CON SEPARATA INDICAZIONE, PER CIASCUNA VOCE, DEGLI IMPORTI ESIGIBILI OLTRE L'ESERCIZIO SUCCESSIVO: | 53.901.648 | 10.375.881 | 230.039 | 135.110 |
| 1) obbligazioni; | | | | |
| 2) obbligazioni convertibili; | | | | |
| 3) debiti verso soci per finanziamenti; | | | | |
| 4) debiti verso banche; | 3.810.236 | - | - | - |
| 5) debiti verso altri finanziatori; | | | | |
| 6) acconti; | 1.793.336 | 1.657.768 | - | 135.110 |
| 7) debiti verso fornitori; | 6.410.846 | 5.048.676 | 215.440 | - |
| 8) debiti rappresentati da titoli di credito; | | | | |
| 9) debiti verso imprese controllate; | - | - | - | - |
| di cui non finanziari | | | | |
| di cui finanziari | | | | |
| 10) debiti verso imprese collegate; | 467.399 | 455.194 | - | - |
| di cui non finanziari | 467.399 | 455.194 | - | - |
| di cui finanziari | - | - | - | - |
| 11) debiti verso controllanti; | 33.875.217 | 105.710 | 485 | - |
| di cui non finanziari | 576.184 | 105.710 | 485 | - |
| di cui finanziari | 33.299.033 | - | - | - |
| 11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti; | | | | |
| di cui non finanziari | | | | |
| di cui finanziari | | | | |
| 12) debiti tributari; | 598.204 | - | - | - |
| 13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale; | 603.098 | 41.444 | 72 | - |
| 14) altri debiti. | 6.343.312 | 3.067.089 | 14.042 | - |
| di cui verso altre imprese del gruppo | - | - | - | - |
| di cui non finanziari | 3.268.817 | 3.067.089 | 14.042 | - |
| di cui finanziari | 3.074.495 | - | - | - |
| E) RATEI E RISCONTI | 23.302.057 | 23.100.409 | - | - |
| Ratei e risconti attivi | - | - | - | - |
| di cui non finanziari | 23.302.057 | 23.100.409 | - | - |
| di cui finanziari | | | | |
| TOTALE PASSIVO | 146.593.035 | 36.192.984 | 230.540 | 135.110 |

Relazione della società di revisione indipendente sui conti annuali separati per le finalità della direttiva sulla separazione contabile del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 9 settembre 2019

Al Consiglio di Amministrazione di Deval S.p.A.

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile degli allegati conti annuali separati di Deval S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, predisposti per le finalità della direttiva sulla separazione contabile del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 9 settembre 2019 (di seguito la "Direttiva"). I Conti Annuali Separati sono stati redatti dagli amministratori sulla base delle disposizioni della Direttiva, come illustrate nella nota di commento.

A nostro giudizio, i Conti Annuali Separati di Deval S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, sono stati redatti, in tutti gli aspetti significativi, in conformità alle disposizioni della Direttiva come illustrate nella nota di commento.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISAs). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile dei Conti Annuali Separati* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza dell'International Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) emesso dall'International Ethics Standards Board for Accountants applicabili alla revisione contabile dei Conti Annuali Separati. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Richiamo di informativa – Criteri di redazione e limitazione alla distribuzione ed all'utilizzo

Richiamiamo l'attenzione sulle disposizioni della Direttiva che descrivono i criteri di redazione, come illustrate nella nota di commento. I Conti Annuali Separati sono stati redatti per le finalità previste dalla Direttiva. Di conseguenza i Conti Annuali Separati possono non essere adatti per altri scopi. Il nostro giudizio non è espresso con rilievi in relazione a tale aspetto.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per i Conti Annuali Separati

Gli amministratori sono responsabili per la redazione dei Conti Annuali Separati in conformità alle disposizioni della Direttiva e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno che essi ritengono necessaria al fine di consentire la redazione di Conti Annuali Separati che non contengano errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione dei Conti Annuali Separati, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione dei Conti Annuali Separati a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile dei Conti Annuali Separati

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che i Conti Annuali Separati nel loro complesso non contengano errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISAs) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base dei Conti Annuali Separati.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISAs), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nei Conti Annuali Separati, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri di redazione utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere

dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della nostra relazione di revisione sul bilancio d'esercizio, senza considerare eventuali fatti intervenuti successivamente a tale data. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di *governance*, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Altri aspetti - Principali procedure di verifica svolte

Si evidenzia che, in accordo con la normativa di riferimento, lo svolgimento della revisione contabile ha comportato, tra l'altro, l'ottenimento di sufficienti e appropriati elementi probativi in merito:

- alla corrispondenza dei principi contabili adottati nella redazione dei conti annuali separati con quelli adottati nel bilancio aziendale;
- alla quadratura dei saldi delle voci patrimoniali ed economiche dei conti annuali separati con quelli risultanti dal bilancio aziendale;
- al rispetto delle specifiche procedure necessarie a riclassificare i valori rilevati secondo i principi contabili internazionali, secondo gli schemi richiesti ai fini della separazione contabile;
- al rispetto dei principi di separazione contabile delle attività e del divieto di trasferimenti incrociati tra attività e tra comparti, con riferimento alla valorizzazione delle transazioni all'interno dello stesso soggetto giuridico e all'interno del gruppo societario;
- alla correttezza delle procedure gestionali volte alla costruzione dei driver e alla attendibilità dei dati fisici di supporto;
- al rispetto da parte della Società dell'obbligo di cui all'articolo 12 della Direttiva.

Torino, 14 aprile 2022

EY S.p.A.


Luigi Conti
(Revisore Legale)