
SALERNO ENERGIA VENDITE S.P.A.

Reg. Imp. 03916040656
Rea 329957

SALERNO ENERGIA VENDITE S.P.A.

Società soggetta a direzione e coordinamento di SALERNO ENERGIA HOLDING S.P.A.

Sede in VIA STEFANO PASSARO 1 - 84100 SALERNO (SA)
Capitale sociale Euro 2.447.526,00 i.v.

Nota integrativa al bilancio al 31/12/2011

Premessa

Signori soci,
il bilancio di esercizio è stato redatto in conformità alla normativa del Codice Civile ed è costituito dallo stato patrimoniale (preparato in conformità allo schema previsto dagli art. 2424 e 2424 bis C.C.), dal conto economico (preparato in conformità allo schema di cui agli art. 2425 e 2425 bis C.C.) e dalla presente nota integrativa, che fornisce le informazioni richieste dall'art. 2427 C.C., da altre disposizioni del Codice Civile in materia di bilancio e da altre leggi precedenti. Inoltre, vengono fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge. Le tabelle ed i valori inseriti nella presente nota integrativa sono espressi, salvo diversa indicazione, in unità di Euro.

Attività svolte

La società, come meglio specificato nella relazione sulla gestione, anch'essa facente parte integrante del Bilancio al 31/12/2011, opera nel settore della vendita al dettaglio di energia rivolgendosi a clientela, per la maggior parte localizzata nelle Regioni Campania, Basilicata e Calabria.

Eventuale appartenenza a un Gruppo

La società appartiene al Gruppo Salerno Energia che esercita la direzione e il coordinamento. Nel seguente prospetto vengono forniti i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato della suddetta Società che esercita la direzione e coordinamento (articolo 2497-bis, quarto comma, C.c.). Segnaliamo, peraltro, che la Società capogruppo Salerno Energia Holding S.p.A. redige il bilancio consolidato ed ha aderito al consolidato fiscale ai sensi dell'art. 117, comma 1, TUIR.

SALERNO ENERGIA VENDITE S.P.A.

| Descrizione | Ultimo bilancio disponibile al 31.12.2010 | Penultimo bilancio disponibile al 31.12.2009 |
|--|---|--|
| STATO PATRIMONIALE | 0 | |
| ATTIVO | | |
| A) Crediti v/soci per versamenti ancora dovuti | | |
| B) Immobilizzazioni | 45.326.973 | 46.090.432 |
| C) Attivo circolante | 8.778.587 | 7.764.175 |
| D) Ratei e risconti | 123.735 | 169.426 |
| Totale Attivo | 54.229.295 | 54.024.033 |
| PASSIVO: | | |
| A) Patrimonio Netto: | | |
| Capitale sociale | 15.843.121 | 15.843.121 |
| Riserve | 6.883.437 | 6.722.843 |
| Utile (perdite) dell'esercizio | 404.403 | 160.590 |
| B) Fondi per rischi e oneri | | 101.348 |
| C) Trattamento di fine rapporto di lav. Sub. | 400.864 | 317.667 |
| D) Debiti | 23.229.803 | 23.241.486 |
| E) Ratei e risconti | 7.467.667 | 7.636.978 |
| Totale passivo | 54.229.295 | 54.024.033 |
| CONTO ECONOMICO | | |
| A) Valore della produzione | 7.671.426 | 7.115.612 |
| B) Costi della produzione | (7.230.701) | (6.449.123) |
| C) Proventi e oneri finanziari | 164.268 | (317.225) |
| D) Rettifiche di valore di att. Finanziarie | | |
| E) Proventi e oneri straordinari | 10.312 | 321 |
| Imposte sul reddito dell'esercizio | 210.902 | 188.995 |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 404.403 | 160.590 |

Criteri di formazione

Il seguente bilancio è conforme al dettato degli articoli 2423 e seguenti del Codice civile, come risulta dalla presente nota integrativa, redatta ai sensi dell'articolo 2427 del Codice civile, che costituisce, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2423, parte integrante del bilancio d'esercizio.

I valori di bilancio sono rappresentati in unità di Euro mediante arrotondamenti dei relativi importi. Le eventuali differenze da arrotondamento sono state indicate alla voce "Riserva da arrotondamento Euro" compresa tra le poste di Patrimonio Netto e "arrotondamenti da Euro" alla voce "proventi ed oneri straordinari" di Conto Economico.

Ai sensi dell'articolo 2423, quinto comma, C.c., la nota integrativa è stata redatta in migliaia di Euro/(in unità di Euro).

Criteri di valutazione

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 1, C.c.)

Il bilancio è redatto in conformità alle norme di legge interpretate ed integrate dai principi contabili emessi dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, così come modificati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.) in relazione alla riforma del diritto societario, nonché dei principi emessi direttamente dall'O.I.C.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività nonché tenendo conto della funzione economica degli elementi dell'attivo o del passivo considerati.

L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, per evitare compensi tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati.

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti).

La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta un elemento necessario ai fini della comparabilità dei bilanci della società nei vari esercizi.

La valutazione effettuata tenendo conto della funzione economica degli elementi dell'attivo o del passivo considerati, che esprime il principio della prevalenza della sostanza sulla forma, obbligatoria laddove non espressamente in contrasto con altre norme specifiche sul bilancio consente la rappresentazione delle operazioni secondo la realtà economica sottostante gli aspetti formali.

Deroghe

(Rif. art. 2423, quarto comma, C.c.)

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423 comma 4 del Codice Civile.

In particolare, i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio sono stati i seguenti.

Immobilizzazioni

1. Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto, inclusivo degli oneri accessori, ed ammortizzate sistematicamente per il periodo della loro prevista utilità futura. L'avviamento è stato iscritto nell'attivo con il consenso del Collegio sindacale e viene ammortizzato in un periodo di 10 esercizi.

L'ammortamento relativo alle migliorie realizzate sui beni di terzi è calcolato sulla base del periodo minore tra quello di utilità futura delle spese sostenute e quello residuo della locazione. Le altre immobilizzazioni immateriali sono ammortizzate in un periodo di 5 esercizi, con l'unica eccezione dei contratti attivi per la somministrazione di gas metano acquistati dalla società Gestione Servizi Comunali Srl nei comuni di Bisaccia e Contrada, da Irmo Service Vendite Srl per il comune di Solfora e da Calore Elettricità e Gas Scarl per i comuni nel potentino.

SALERNO ENERGIA VENDITE S.P.A.

Per tali immobilizzazioni, il periodo di ammortamento è pari a 10 anni. Le immobilizzazioni immateriali sono svalutate quando il loro valore risulta durevolmente inferiore alla residua possibilità di utilizzazione. Se negli esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione i valori vengono ripristinati nel limite del loro costo.

2. Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, compreso gli oneri accessori ed i costi diretti e indiretti per la quota ragionevolmente imputabile al bene, e rettificata dai corrispondenti fondi di ammortamento.

Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio a quote costanti sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alle residue possibilità di utilizzo dei beni criterio che si ritiene ben rappresentato dalle seguenti aliquote, non modificate rispetto all'esercizio precedente e ridotte alla metà nell'esercizio di entrata in funzione del bene:

- impianti e macchinario: 12 %;
- attrezzature industriali e commerciali: 5 %;
- mobili e arredi: 12 %;
- macchine elettroniche: 20 %.

Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata; se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario, rettificato dei soli ammortamenti. I costi di manutenzione aventi natura ordinaria sono addebitati integralmente al conto economico. I costi di manutenzione aventi natura incrementativa sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono ed ammortizzati in relazione alle residue possibilità di utilizzo degli stessi.

3. Le immobilizzazioni finanziarie costituite da partecipazioni sono state valutate al costo di acquisto che viene ridotto per perdite durevoli di valore nel caso in cui le partecipate abbiano sostenuto perdite e non siano prevedibili nell'immediato futuro utili di entità tale da assorbire le perdite sostenute; il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della svalutazione effettuata.

4. I crediti rilevati tra le immobilizzazioni finanziarie sono stati iscritti per il loro valore nominale considerato rappresentativo del valore di realizzo.

5. Nel corso dell'esercizio non sono state effettuate operazioni di locazione finanziaria.

6. I crediti verso clienti sono iscritti al costo ed esposti secondo il presumibile valore di realizzazione attraverso la costituzione di un apposito fondo svalutazione crediti. L'analisi del valore di presunto realizzo dei crediti è stato condotto tenendo conto di:

- analisi delle singole posizioni e determinazione delle partite escluse dai rischi di inesigibilità;
- analisi dell'anzianità delle partite per anno di formazione;
- condizioni economiche generali, locali e di settore.

7. Gli altri crediti sono iscritti per il loro valore nominale considerato rappresentativo del valore di realizzo.

8. Le disponibilità liquide sono iscritte ed esposte al valore nominale considerato rappresentativo del valore di realizzo.

9. I ratei e i risconti sono iscritti sulla base del principio di competenza temporale dei costi e dei proventi comuni a più esercizi.

10. I fondi per rischi ed oneri accolgono gli stanziamenti stimati per la copertura di

SALERNO ENERGIA VENDITE S.P.A.

perdite di natura circostanziata, di esistenza certa o probabile, dei quali alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili in misura esatta l'ammontare o la data di sopravvenienza. Detti fondi riflettono la migliore stima possibile, alla data di riferimento del bilancio, dati gli elementi di valutazione a disposizione.

11. Il trattamento di fine rapporto viene stanziato per coprire l'intera passività maturata nei confronti dei dipendenti in conformità alla legislazione vigente ed ai contratti collettivi di lavoro e integrativi aziendali ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data. Tale passività è soggetta a rivalutazione per mezzo di indici.
12. I debiti risultano iscritti per importi corrispondenti al loro valore nominale rappresentato dal valore di estinzione.
13. I ricavi ed i costi sono stati determinati secondo il principio di prudenza e di competenza.
14. Le imposte correnti sul reddito dell'esercizio sono determinate sulla base di una realistica previsione degli oneri da assolvere in applicazione della vigente normativa fiscale ed il relativo debito è esposto al netto degli acconti versati e delle ritenute subite. L'eventuale eccedenza a credito è iscritta nell'attivo dello stato patrimoniale nella voce "crediti tributari" per ciò che riguarda l'IRAP e nella voce "crediti verso controllante" per quanto riguarda l'IRES, mentre, quella a debito rispettivamente nella voce "debiti tributari" e "debiti verso controllante". Le imposte anticipate e differite sono rilevate al fine di riflettere i futuri benefici e/o oneri d'imposta che rinvergono dalle differenze temporanee tra valori contabili delle attività e passività iscritte nel bilancio e corrispondenti valori considerati ai fini della determinazione delle imposte correnti, nonché dalle eventuali perdite fiscali riportabili a nuovo.

A decorrere dall'esercizio 2006 la società ha esercitato, in qualità di società consolidata, l'opzione per il regime fiscale del Consolidato fiscale nazionale - che consente di determinare l'Ires su una base imponibile corrispondente alla somma algebrica degli imponibili positivi e negativi delle singole società partecipanti -, congiuntamente alla società Salerno Energia Holding SpA, quest'ultima in qualità di società consolidante.

I rapporti economici, oltre che le responsabilità e gli obblighi reciproci, fra la società consolidante e la società controllata sono definiti nel Regolamento di consolidato per le società del Gruppo Salerno Energia.

Il debito per imposte è rilevato alla voce Debiti verso la società consolidante al netto degli acconti versati, delle ritenute subite e, in genere, dei crediti di imposta.

I crediti per imposte anticipate sono iscritti in bilancio, in rispetto al principio della prudenza, se vi è la ragionevole certezza dell'esistenza negli esercizi in cui si riverseranno le differenze temporanee deducibili che hanno portato all'iscrizione delle imposte anticipate, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare. Di converso, i debiti per imposte differite non sono iscritti qualora vi siano scarse probabilità che la passività corrispondente possa manifestarsi. Le imposte differite ed anticipate sono determinate sulla base delle aliquote d'imposta previste per la tassazione dei redditi degli esercizi in cui le differenze temporanee si annulleranno. L'effetto del cambiamento delle aliquote fiscali sulle predette imposte viene contabilizzato nell'esercizio in cui sono approvati i relativi provvedimenti di legge. Nello stato patrimoniale i crediti per imposte anticipate ed i debiti per imposte differite sono rilevati separatamente rispettivamente nella voce "crediti per imposte anticipate" e

SALERNO ENERGIA VENDITE S.P.A.

“fondi per rischi ed oneri”. Nel conto economico le imposte differite ed anticipate sono esposte alla voce “imposte sul reddito dell’esercizio”.

Le valutazioni di cui sopra sono state determinate nella prospettiva della continuazione dell’attività dell’impresa.

Riconoscimento ricavi

I ricavi per vendite del gas sono riconosciuti al momento del trasferimento della proprietà, che normalmente si identifica con il consumo rilevato da appositi misuratori o calcolato sulla base di stime tenuto conto del quantitativo di gas complessivamente erogato.

I ricavi di natura finanziaria e quelli derivanti da prestazioni di servizi vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

Dati sull’occupazione

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 15, C.c.)

L’organico medio aziendale, ripartito per categoria, ha subito, rispetto al precedente esercizio, le seguenti variazioni.

| Organico | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variazioni |
|-----------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Dirigenti | | | |
| Impiegati | 20 | 20 | |
| Operai | | | |
| Altri | 1 | 1 | |
| | 21 | 21 | |

Il contratto di lavoro applicato, è il nuovo Contratto Unico del settore Gas-Acqua, sottoscritto in data 10 febbraio 2011 e reso completamente operativo dal 10 marzo 2011. Nell’ambito della contrattazione di II livello è pienamente applicato l’accordo sindacale sottoscritto in data 09 gennaio 2008.

Attività**A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti**

Non residuano crediti della società nei confronti dei soci in quanto il Capitale Sociale è stato interamente liberato.

B) Immobilizzazioni**I. Immobilizzazioni immateriali**

| Saldo al 31/12/2011 | Saldo al 31/12/2010 | Variazioni |
|----------------------------|----------------------------|-------------------|
| 1.299.851 | 1.446.730 | (146.879) |

SALERNO ENERGIA VENDITE S.P.A.

Totale movimentazione delle Immobilizzazioni Immateriali

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

| Descrizione costi | Valore 31/12/2010 | Incrementi esercizio | Decrementi esercizio | Amm.to esercizio | Valore 31/12/2011 |
|-------------------------------------|----------------------|-------------------------|-------------------------|------------------|----------------------|
| Impianto e ampliamento | | | | | |
| Ricerca, sviluppo e pubblicità | | | | | |
| Diritti brevetti industriali | 31.750 | 137.120 | | 37.170 | 131.700 |
| Concessioni, licenze, marchi | | | | | |
| Avviamento | 957.519 | | | 217.845 | 739.674 |
| Immobilizzazioni in corso e acconti | | 19.184 | | | 19.184 |
| Altre | 457.461 | 20.915 | | 69.083 | 409.293 |
| | 1.446.730 | 177.219 | | 324.098 | 1.299.851 |

I costi iscritti sono ragionevolmente correlati ad una utilità protratta in più esercizi, e sono ammortizzati in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione.

Nella voce "Diritti brevetti industriali" sono stati iscritti i costi sostenuti per l'acquisizione del software gestionale/amministrativo. Il saldo di tale voce si è incrementato del costo di acquisizione di un ulteriore modulo del software al fine di aumentarne la funzionalità applicativa.

La voce altre immobilizzazioni, è costituita per la maggior parte da contratti attivi di somministrazione di gas metano, nonché dai costi capitalizzati, per i quali si è avuto un incremento nell'esercizio, relativo alle spese sostenute per i lavori effettuati nelle strutture delle sedi.

Non sono state effettuate, inoltre, rivalutazioni né sono stati imputati oneri finanziari ai conti iscritti all'attivo

II. Immobilizzazioni materiali

| Saldo al 31/12/2011 | Saldo al 31/12/2010 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 71.687 | 71.773 | (86) |

Impianti e macchinario

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

| Descrizione | Importo |
|--|---------------|
| Costo storico | 33.955 |
| Rivalutazione monetaria | |
| Rivalutazione economica | |
| Ammortamenti esercizi precedenti | (20.757) |
| Svalutazione esercizi precedenti | |
| Saldo al 31/12/2010 | 13.198 |
| Acquisizione dell'esercizio | |
| Rivalutazione monetaria | |
| Rivalutazione economica dell'esercizio | |
| Svalutazione dell'esercizio | |
| Cessioni dell'esercizio | |
| Giroconti positivi (riclassificazione) | |
| Giroconti negativi (riclassificazione) | |
| Interessi capitalizzati nell'esercizio | |
| Ammortamenti dell'esercizio | (1.931) |
| Saldo al 31/12/2011 | 11.267 |

SALERNO ENERGIA VENDITE S.P.A.

Attrezzature industriali e commerciali

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

| Descrizione | Importo |
|--|--------------|
| Costo storico | 1.000 |
| Rivalutazione monetaria | |
| Rivalutazione economica | |
| Ammortamenti esercizi precedenti | (225) |
| Svalutazione esercizi precedenti | |
| Saldo al 31/12/2010 | 775 |
| Acquisizione dell'esercizio | 1.800 |
| Rivalutazione monetaria | |
| Rivalutazione economica dell'esercizio | |
| Svalutazione dell'esercizio | |
| Cessioni dell'esercizio | |
| Giroconti positivi (riclassificazione) | |
| Giroconti negativi (riclassificazione) | |
| Interessi capitalizzati nell'esercizio | |
| Ammortamenti dell'esercizio | (95) |
| Saldo al 31/12/2011 | 2.480 |

Altri beni

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

| Descrizione | Importo |
|--|---------------|
| Costo storico | 174.371 |
| Rivalutazione monetaria | |
| Rivalutazione economica | |
| Ammortamenti esercizi precedenti | (116.571) |
| Svalutazione esercizi precedenti | |
| Saldo al 31/12/2010 | 57.800 |
| Acquisizione dell'esercizio | 15.353 |
| Rivalutazione monetaria | |
| Rivalutazione economica dell'esercizio | |
| Svalutazione dell'esercizio | |
| Cessioni dell'esercizio | |
| Giroconti positivi (riclassificazione) | |
| Giroconti negativi (riclassificazione) | |
| Interessi capitalizzati nell'esercizio | |
| Ammortamenti dell'esercizio | (15.213) |
| Saldo al 31/12/2011 | 57.940 |

Gli incrementi dell'esercizio, pari ad Euro 15.353 si riferiscono principalmente all'acquisto di mobili ed arredi, nonché a macchine elettroniche.

III. Immobilizzazioni finanziarie

| Saldo al 31/12/2011 | Saldo al 31/12/2010 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 335.637 | 300.978 | 34.659 |

Partecipazioni

| Descrizione | 31/12/2010 | Incremento | Decremento | 31/12/2011 |
|----------------------|------------|------------|------------|------------|
| Imprese controllate | | | | |
| Imprese collegate | 24.000 | | | 24.000 |
| Imprese controllanti | | | | |
| Altre imprese | | | | |

SALERNO ENERGIA VENDITE S.P.A.

24.000

24.000

Si forniscono le seguenti informazioni relative alle partecipazioni possedute direttamente o indirettamente per le imprese controllate, collegate (articolo 2427, primo comma, n.5, C.c.).

Imprese collegate

| Denominazione | Città o Stato Estero | Capitale sociale | Patrimonio netto | Utile/ Perdita | % Poss. | Valore bilancio |
|----------------|----------------------|------------------|------------------|----------------|---------|-----------------|
| Global Service | Solofra (Av) | 120.000 | 138.503 | 9.599 | 20 | 24.000 |

Il bilancio di riferimento è quello relativo all'esercizio 2010.

Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della società ed è valutata, nel rispetto del principio della continuità dei criteri di valutazione, al costo di acquisto o di sottoscrizione. Non esistono restrizioni alla disponibilità a carico della società partecipante, ne esistono diritti d'opzione o privilegi.

Crediti

| Descrizione | 31/12/2010 | Incremento | Decremento | 31/12/2011 |
|----------------------|----------------|---------------|------------|----------------|
| Imprese controllate | | | | |
| Imprese collegate | | | | |
| Imprese controllanti | | | | |
| Altri | 276.978 | 34.659 | | 311.637 |
| Arrotondamento | | | | |
| | 276.978 | 34.659 | | 311.637 |

La voce crediti verso altri si compone esclusivamente di un credito verso INA Assitalia per l'importo di una polizza collettiva stipulata a copertura del debito verso dipendenti per T.F.R. L'incremento dell'esercizio è dovuto ai versamenti effettuati per Euro 34.659.

C) Attivo circolante**II. Crediti**

| Saldo al 31/12/2011 | Saldo al 31/12/2010 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 22.789.112 | 19.913.532 | 2.875.580 |

Il saldo è così suddiviso secondo le scadenze (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

| Descrizione | Entro 12 mesi | Oltre 12 mesi | Oltre 5 anni | Totale |
|---------------------------|-------------------|---------------|--------------|-------------------|
| Verso clienti | 16.748.820 | | | 16.748.820 |
| Verso imprese controllate | | | | |
| Verso imprese collegate | | | | |
| Verso controllanti | 1.621.134 | | | 1.621.134 |
| Per crediti tributari | 2.403.515 | | | 2.403.515 |
| Per imposte anticipate | 1.403.295 | | | 1.403.295 |
| Verso altri | 612.348 | | | 612.348 |
| Arrotondamento | | | | |
| | 22.789.112 | | | 22.789.112 |

SALERNO ENERGIA VENDITE S.P.A.

I crediti verso clienti, al netto del fondo svalutazione pari a Euro 3.415.193, si riferiscono sostanzialmente a fatture emesse, per Euro 9.085.970, e da emettere, per Euro 10.660.478 per la vendita di gas metano, per Euro 324.892 a crediti verso Gea, Irno Service Vendite SpA e Salerno Energia Distribuzione SpA, per incassi ricevuti su crediti di Salerno Energia Vendite, nonché altri crediti verso clienti per Euro 92.675. Con riferimento ai crediti per fatture emesse, ad oggi risulta incassato un ammontare pari ad Euro 3.060.554.

I crediti verso controllanti sono principalmente composti da acconti pari a euro 202.312, versati alla capogruppo per l'acquisizione di servizi resi dalla stessa, nonché altri crediti per euro 1.418.822 di cui euro 1.042.762 derivanti dalla cessione di crediti vantati nei confronti del Comune di Salerno ceduti alla controllante e euro 230.294 per servizi resi alla stessa.

I crediti tributari pari a Euro 2.403.515 sono relativi ai maggiori acconti versati per l'imposta sul consumo di metano pari a euro 2.332.182 e ad Iva a credito per euro 71.333.

I crediti per imposte anticipate per Euro 1.403.295 sono relativi a differenze temporanee deducibili negli esercizi successivi per una descrizione delle quali si rinvia al relativo paragrafo nell'ultima parte della presente nota integrativa. In considerazione del risultato economico previsto nel budget 2012, e tenuto conto della redditività fatta storicamente registrare dalla gestione caratteristica, si ritiene sussistano i presupposti per il mantenimento in bilancio di tali crediti.

La variazione rilevante delle imposte anticipate è dovuta principalmente all'accantonamento dell'anno al fondo rischi su crediti. Il rilevante accantonamento si è reso necessario per far fronte ad un innalzamento del rischio solvibilità dei crediti commerciali anche in virtù del deterioramento del quadro economico generale e la conseguente riduzione della capacità finanziaria delle famiglie. L'innalzamento del livello di rischio ha riguardato soprattutto i crediti di piccolo ammontare per i quali risulterebbe antieconomico il recupero mediante azione legale esecutiva. Inoltre, è stato necessario rideterminare l'ammontare delle imposte anticipate sulle differenze temporanee accumulate in virtù della variazione della addizionale Ires - c.d. Robin Tax - gravante sul settore, aumentata dal 6,5% al 10,5% per effetto del Decreto Legge 13/08/2011, n.138.

I crediti verso altri comprendono, tra gli altri, i depositi cauzionali per Euro 24.951, i crediti verso Salerno Energia Distribuzione per Euro 584.814.

L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore di presunto realizzo è stato ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti che ha subito, nel corso dell'esercizio, le seguenti movimentazioni:

| Descrizione | F.do svalutazione ex art. 2426 Codice civile | F.do svalutazione ex art. 106 D.P.R. 917/1986 | Totale |
|----------------------------|--|--|------------------|
| Saldo al 31/12/2010 | 1.267.447 | 196.068 | 1.463.515 |
| Utilizzo nell'esercizio | 233.274 | 196.068 | 429.342 |
| Accantonamento esercizio | 2.272.823 | 108.197 | 2.381.020 |
| Saldo al 31/12/2011 | 3.306.996 | 108.197 | 3.415.193 |

I crediti sono interamente vantati verso clienti residenti nel territorio nazionale (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

SALERNO ENERGIA VENDITE S.P.A.

IV. Disponibilità liquide

| Saldo al 31/12/2011 | Saldo al 31/12/2010 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 724.743 | 493.368 | 231.375 |

| Descrizione | 31/12/2011 | 31/12/2010 |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Depositi bancari e postali | 701.131 | 472.999 |
| Assegni | | |
| Denaro e altri valori in cassa | 23.612 | 20.369 |
| Arrotondamento | | |
| | 724.743 | 493.368 |

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio.

D) Ratei e risconti

| Saldo al 31/12/2011 | Saldo al 31/12/2010 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 18.859 | 121.349 | (102.490) |

Misurano proventi e oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale; essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi e oneri, comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo.

Non sussistono, al 31/12/2011, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

La composizione della voce è così dettagliata (articolo 2427, primo comma, n. 7, C.c.).

| Descrizione | Importo |
|-------------------------------------|---------------|
| Progetto TEP | 1.469 |
| Assicurazioni | 6.490 |
| Utenze | 5.834 |
| Buoni pasto | 3.677 |
| Altri di ammontare non apprezzabile | 1.389 |
| | 18.859 |

Passività**A) Patrimonio netto**

(Rif. art. 2427, primo comma, nn. 4, 7 e 7-bis, C.c.)

| Saldo al 31/12/2011 | Saldo al 31/12/2010 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 4.174.795 | 3.651.512 | 523.283 |

| Descrizione | 31/12/2010 | Incrementi | Decrementi | 31/12/2011 |
|---|------------|------------|------------|------------|
| Capitale | 2.447.526 | | | 2.447.526 |
| Riserva da sovrapprezzo az. | 126.940 | | | 126.940 |
| Riserve di rivalutazione | | | | |
| Riserva legale | 61.451 | 41.448 | | 102.899 |
| Riserve statutarie | | | | |
| Riserve per azioni proprie in portafoglio | | | | |
| Altre riserve | | | | |

SALERNO ENERGIA VENDITE S.P.A.

| | | | | |
|--|------------------|------------------|----------------|------------------|
| Riserva straordinaria o facoltativa | 186.621 | 207.244 | | 393.865 |
| Differenza da arrotondamento all'unità di Euro | (1) | | (1) | |
| Altre | | | | |
| Utili (perdite) portati a nuovo | | | | |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 828.975 | 1.103.565 | 828.975 | 1.103.565 |
| | 3.651.512 | 1.352.257 | 828.974 | 4.174.795 |

Nella tabella che segue si dettagliano i movimenti nel patrimonio netto:

| | Capitale sociale | Riserva sovrapprezzo azioni | Riserva legale | Riserva straordinaria | Risultato d'esercizio | Totale |
|---|------------------|-----------------------------|----------------|-----------------------|-----------------------|------------------|
| All'inizio dell'esercizio precedente | 2.447.526 | 126.940 | 38.489 | 186.619 | 459.240 | 3.258.814 |
| Destinazione del risultato dell'esercizio | | | | | | |
| - attribuzione dividendi | | | | | (436.278) | (436.278) |
| - altre destinazioni | | | 22.962 | | (22.962) | |
| Altre variazioni | | | | 1 | | 1 |
| Risultato dell'esercizio precedente | | | | | 828.975 | 828.975 |
| Alla chiusura dell'esercizio precedente | 2.447.526 | 126.940 | 61.451 | 186.620 | 828.975 | 3.651.512 |
| Destinazione del risultato dell'esercizio | | | | | | |
| - attribuzione dividendi | | | | | (580.283) | (580.283) |
| - altre destinazioni | | | 41.448 | 207.244 | (248.692) | |
| Altre variazioni | | | | 1 | | 1 |
| Risultato dell'esercizio corrente | | | | | 1.103.565 | 1.103.565 |
| Alla chiusura dell'esercizio corrente | 2.447.526 | 126.940 | 102.899 | 393.865 | 1.103.565 | 4.174.795 |

Il capitale sociale è così composto (articolo 2427, primo comma, nn. 17 e 18, C.c.).

| Azioni/Quote | Numero | Valore nominale in Euro |
|--------------------------------------|------------------|-------------------------|
| Azioni Ordinarie | 2.447.526 | 1 |
| Azioni Privilegiate | | |
| Azioni A Voto limitato | | |
| Azioni Prest. Accessorie | | |
| Azioni Godimento | | |
| Azioni A Favore prestatori di lavoro | | |
| Azioni senza diritto di voto | | |
| ALTRE | | |
| Quote | | |
| Totale | 2.447.526 | |

Le poste del patrimonio netto sono così distinte secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione, la distribuibilità e l'avvenuta utilizzazione nei tre esercizi precedenti (articolo 2427, primo comma, n. 7-bis, C.c.):

| Natura / Descrizione | Importo | Possibilità utilizzo (*) | Quota disponibile | Utilizzazioni eff. Nei 3 es. prec. Per copert. Perdite | Utilizzazioni eff. Nei 3 es. prec. Per altre ragioni |
|---|-----------------|--------------------------|-------------------|--|--|
| Capitale | 2.447.526 B | | | | |
| Riserva da sovrapprezzo delle azioni | 126.940 A, B, C | | 126.940 | | |
| Riserve di rivalutazione | A, B | | | | |
| Riserva legale | 102.899 B | | | | |
| Riserve statutarie | A, B | | | | |
| Riserva per azioni proprie in portafoglio | | | | | |
| Altre riserve | 393.865 A, B, C | | 393.865 | | |
| Utili (perdite) portati a nuovo | A, B, C | | | | |
| Totale | | | 520.805 | | |
| Quota non distribuibile | | | | | |
| Residua quota distribuibile | | | 520.805 | | |

(*) A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci

SALERNO ENERGIA VENDITE S.P.A.

In conformità con quanto disposto dal principio contabile n. 28 sul Patrimonio netto, si forniscono le seguenti informazioni complementari:

c) Utile per azione

L'utile d'esercizio che spetta al proprietario di una quota unitaria del capitale d'impresa è pari a Euro 0,3387.

Riserve o altri fondi che in caso di distribuzione non concorrono a formare il reddito imponibile dei soci indipendentemente dal periodo di formazione.

| Riserve | Valore |
|-----------------------------|----------------|
| Riserva sovrapprezzo azioni | 126.940 |
| Riserva straordinaria | 393.865 |
| | 520.805 |

B) Fondi per rischi e oneri

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

| Saldo al 31/12/2011 | Saldo al 31/12/2010 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 50.571 | 50.368 | 203 |

| Descrizione | 31/12/2010 | Incrementi | Decrementi | 31/12/2011 |
|-------------------------------|---------------|------------|------------|---------------|
| Per trattamento di quiescenza | 368 | 203 | | 571 |
| Per imposte, anche differite | | | | |
| Altri | 50.000 | | | 50.000 |
| Arrotondamento | | | | |
| | 50.368 | 203 | | 50.571 |

Gli incrementi sono relativi ad accantonamenti dell'esercizio.

Il "fondo per trattamento di quiescenza e obblighi" simili si incrementa dell'importo relativo all'indennità suppletiva di clientela spettante agli agenti nel caso di conclusione del rapporto di agenzia.

La voce "Altri fondi" è relativa ad una stima delle passività potenziali derivanti da controversie legali in corso, accantonata nell'esercizio precedente.

C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

| Saldo al 31/12/2011 | Saldo al 31/12/2010 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 382.060 | 361.401 | 20.659 |

La variazione è così costituita:

| Variazioni | 31/12/2010 | Incrementi | Decrementi | 31/12/2011 |
|----------------------------|------------|------------|------------|------------|
| TFR, movimenti del periodo | 361.401 | 34.659 | 14.000 | 382.060 |

In ottemperanza all'art. 8, comma 7 del D.Lgs. 252/2005, il TFR accantonato nell'anno relativo ai dipendenti aderenti ai fondi di previdenza complementare è

SALERNO ENERGIA VENDITE S.P.A.

stato versato ai fondi stessi. Nello specifico tali dipendenti hanno conferito il TFR maturato nell'anno al fondo di settore PEGASO.

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2011 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

D) Debiti

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

| Saldo al 31/12/2011 | Saldo al 31/12/2010 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 20.629.796 | 18.282.361 | 2.347.435 |

I debiti sono valutati al loro valore nominale e la scadenza degli stessi è così suddivisa (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

| Descrizione | Entro 12 mesi | Oltre 12 mesi | Oltre 5 anni | Totale |
|--|-------------------|------------------|-----------------|-------------------|
| Obbligazioni | | | | |
| Obbligazioni convertibili | | | | |
| Debiti verso soci per finanziamenti | | | | |
| Debiti verso banche | 4.021.855 | 396.073 | | 4.417.928 |
| Debiti verso altri finanziatori | | | | |
| Acconti | | | | |
| Debiti verso fornitori | 11.965.332 | | | 11.965.332 |
| Debiti costituiti da titoli di credito | | | | |
| Debiti verso imprese controllate | | | | |
| Debiti verso imprese collegate | | | | |
| Debiti verso controllanti | 572.486 | | | 572.486 |
| Debiti tributari | 627.519 | | | 627.519 |
| Debiti verso istituti di previdenza | 39.131 | | | 39.131 |
| Altri debiti | 133.106 | 2.874.294 | | 3.007.400 |
| Arrotondamento | | | | |
| | 17.359.429 | 3.270.367 | | 20.629.796 |

Il saldo del debito verso banche al 31/12/2011, pari a Euro 4.021.855, comprensivo dei mutui passivi, esprime l'effettivo debito per capitale, interessi ed oneri accessori maturati ed esigibili.

Si riporta di seguito il dettaglio delle rate del finanziamento a medio/ lungo termine scadenti entro ed oltre l'esercizio:

| Descrizione | Data Stipula | Data Fine | Importo Erogato | Importo residuo | Entro 12 mesi | Oltre 12 mesi |
|-------------------------------|-----------------|--------------|--------------------|--------------------|------------------|------------------|
| Finanziamento Banca Carime | 18/03/2008 | 18/03/2018 | 600.000 | 410.076 | 57.082 | 352.994 |
| Finanziamento Banca Carime | 27/03/2007 | 27/03/2014 | 220.000 | 76.589 | 33.510 | 43.079 |
| | | | | | 486.66 | 90.59 |
| Totale | | | 820.000,00 | | 5 2 | 3 |

I "Debiti verso fornitori" sono iscritti al netto degli sconti commerciali; gli sconti cassa sono invece rilevati al momento del pagamento. Il valore nominale di tali

SALERNO ENERGIA VENDITE S.P.A.

debiti stato rettificato, in occasione di resi o abbuoni (rettifiche di fatturazione), nella misura corrispondente all'ammontare definito con la controparte.

I debiti verso fornitori più rilevanti al 31/12/2011 risultano così costituiti:

| Descrizione | Importo |
|-----------------------------|-------------------|
| Eni SpA | 1.524.044 |
| Acquamet Spa | 527.711 |
| Iren Mercato SpA | 4.180.120 |
| Fatture da ricevere | 5.301.081 |
| Irno Service SpA | 387.784 |
| Enel Rete Gas SpA | 137.928 |
| Cnea Sud Srl | 112.758 |
| Altri Fornitori | 476.306 |
| Note di credito da ricevere | (682.400) |
| Totale | 11.965.332 |

Tra i debiti verso controllante, sono iscritti un debito di natura finanziaria pari a 1.082, nonché un debito di natura commerciale per i servizi acquisiti e fatturati dalla controllante per euro 2.071. E' inoltre incluso l'ammontare di Euro 569.333 che riguarda il debito IRES di competenza dell'anno al netto degli acconti versati e delle ritenute d'acconto subite su interessi attivi bancari, riportati in tale voce in considerazione del contratto di consolidato fiscale al quale Salerno Energia Vendite Spa ha aderito a partire dall'anno 2006.

La voce "Debiti tributari" accoglie solo le passività per imposte certe e determinate. La voce debiti tributari è rappresentata dall'IRAP per Euro 122.804, al netto degli acconti versati, dal debito Iva in sospensione per Euro 180.975; sono poi iscritti anche debiti per ritenute d'acconto Irpef su redditi di lavoro dipendente e di lavoro autonomo, operate e non ancora versate alla data di chiusura del Bilancio per Euro 13.468.

La voce in questione include, infine, il debito verso l'erario per l'addizionale Ires di euro 310.223, al netto degli acconti versati, pari al 10,5% dell'imponibile fiscale, – *c.d. Robin tax* – prevista dal DL 112/2008, addizionale che la società è obbligata, a norma di legge, a versare autonomamente pur avendo optato per il regime del consolidato fiscale.

I debiti verso istituti di previdenza sono pari a Euro 39.131.

L'importo relativo agli "Altri debiti" con scadenza oltre l'esercizio successivo, si compone interamente da debiti per depositi cauzionali versati alla società dalla clientela e relativi interessi maturati.

Si evidenzia che tutti debiti iscritti in bilancio sono riferibili a soggetti residenti nel territorio nazionale.

E) Ratei e risconti

SALERNO ENERGIA VENDITE S.P.A.

| Saldo al 31/12/2011 | Saldo al 31/12/2010 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 2.667 | 2.088 | 579 |

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale.

Non sussistono, al 31/12/2011, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

La composizione della voce è così dettagliata (articolo 2427, primo comma, n. 7, C.c.).

| Descrizione | Importo |
|-------------|--------------|
| Utenze | 2.667 |
| | 2.667 |

Conto economico**A) Valore della produzione**

| Saldo al 31/12/2011 | Saldo al 31/12/2010 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 40.395.610 | 39.543.836 | 851.774 |

| Descrizione | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variazioni |
|--|-------------------|-------------------|----------------|
| Ricavi vendite e prestazioni | 39.770.462 | 39.064.847 | 705.615 |
| Variazioni rimanenze prodotti | | | |
| Variazioni lavori in corso su ordinazione | | | |
| Incrementi immobilizzazioni per lavori interni | | | |
| Altri ricavi e proventi | 625.148 | 478.989 | 146.159 |
| | 40.395.610 | 39.543.836 | 851.774 |

L'incremento dei ricavi è collegato all'incremento delle tariffe di vendita.

La variazione è strettamente correlata a quanto esposto nella Relazione sulla gestione.

I ricavi delle vendite e delle prestazioni vengono così ripartiti:

Ricavi per categoria di attività

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 10, C.c.)

| Categoria | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variazioni |
|------------------------|------------|------------|------------|
| Vendite merci | 39.103.588 | 38.283.293 | 820.295 |
| Vendite prodotti | | | |
| Vendite accessori | | | |
| Prestazioni di servizi | 666.874 | 781.554 | (114.680) |
| Fitti attivi | | | |
| Provvigioni attive | | | |

SALERNO ENERGIA VENDITE S.P.A.

| | | | |
|-------|-------------------|-------------------|----------------|
| Altre | 625.148 | 478.989 | 146.159 |
| | 40.395.610 | 39.543.836 | 851.774 |

I ricavi per vendite e prestazioni sono relativi alla vendita gas metano. I ricavi per prestazioni di servizi si riferiscono a servizi tecnici richiesti dai clienti finali.

L'incremento dei ricavi è collegato principalmente all'incremento dei clienti ed al conseguente aumento dei volumi venduti.

La voce altri ricavi e proventi è sostanzialmente riconducibile al congruaggio di ricavi relativi ad anni precedenti, nonché ad indennizzi per gas contabilizzato in eccesso da parte del distributore rispetto al venduto rilevato dai PDR presso la clientela.

Ricavi per area geografica

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 10, C.c.)

La ripartizione dei ricavi per aree geografiche non è significativa.

B) Costi della produzione

| | Saldo al 31/12/2011 | Saldo al 31/12/2010 | Variazioni |
|--|---------------------|---------------------|------------|
| | 38.152.471 | 38.154.077 | (1.606) |

| Descrizione | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variazioni |
|---|-------------------|-------------------|----------------|
| Materie prime, sussidiarie e merci | 21.175.285 | 21.323.860 | (148.575) |
| Servizi | 13.060.809 | 13.749.574 | (688.765) |
| Godimento di beni di terzi | 48.933 | 40.716 | 8.217 |
| Salari e stipendi | 626.309 | 599.475 | 26.834 |
| Oneri sociali | 191.351 | 180.855 | 10.496 |
| Trattamento di fine rapporto | 57.949 | 50.531 | 7.418 |
| Trattamento quiescenza e simili | | | |
| Altri costi del personale | | | |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali | 324.098 | 298.863 | 25.235 |
| Ammortamento immobilizzazioni materiali | 17.239 | 18.661 | (1.422) |
| Altre svalutazioni delle immobilizzazioni | | | |
| Svalutazioni crediti attivo circolante | 2.381.020 | 881.644 | 1.499.376 |
| Variazione rimanenze materie prime | | | |
| Accantonamento per rischi | | | |
| Altri accantonamenti | | | |
| Oneri diversi di gestione | 269.478 | 1.009.898 | (740.420) |
| | 38.152.471 | 38.154.077 | (1.606) |

Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci e Costi per servizi

Sono strettamente correlati a quanto esposto nella parte della Relazione sulla gestione e all'andamento del punto A (Valore della produzione) del Conto economico.

Tra i costi per materie prime maggiormente significativi si segnalano gli acquisti di metano per le provincie di:

SALERNO ENERGIA VENDITE S.P.A.

| | |
|---------------------------------|-------------------|
| PREMIALITA' ACQUISTO GAS METANO | -282.562 |
| METANO SALERNO | 15.555.966 |
| METANO BENEVENTO | 456.567 |
| METANO COSENZA | 848.608 |
| METANO AVELLINO | 1.540.654 |
| METANO POTENZA | 2.649.946 |
| METANO CASERTA | 345.121 |
| Totale | 21.114.300 |

Costi per il personale

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente ivi compresi i miglioramenti di merito, passaggi di categoria, scatti di contingenza, costo delle ferie non godute e accantonamenti di legge e contratti collettivi.

Ammortamento delle immobilizzazioni materiali

Per quanto concerne gli ammortamenti si specifica che gli stessi sono stati calcolati sulla base della durata utile del cespite e del suo sfruttamento nella fase produttiva.

Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide

L'accantonamento per rischi su crediti è determinato sulla base delle previsioni di solvibilità dell'utenza finale. I maggiori accantonamenti dell'anno tengono conto della particolare crisi che ha caratterizzato l'economia e che ha influito in maniera determinante sulla capacità delle famiglie di fronteggiare le spese e di conseguenza della difficoltà incontrate dalla società nel riscuotere i crediti.

Inoltre, è stato effettuato un accantonamento aggiuntivo per rischi per Euro 721.959 a copertura del rischio di mancata fatturazione di consumi di competenza dell'anno 2010; il problema è relativo ad un delta quantità (e non differenza di *pricing*) concentrato sulle località di Salerno, San Mango Piemonte, Vietri sul Mare e Lavello dove, allo stato, è consuntivato una percentuale di gas non contabilizzato maggiore alla soglia così detta fisiologica. Verrà, a tal proposito, intensificata l'attività di lettura dei misuratori per gli opportuni conguagli.

Oneri diversi di gestione

La voce è sostanzialmente riconducibile a conguaglio di costi relativi ad anni precedenti.

C) Proventi e oneri finanziari

Saldo al 31/12/2011

Saldo al 31/12/2010

Variazioni

SALERNO ENERGIA VENDITE S.P.A.

| | (92.729) | 64.716 | (157.445) |
|--|------------|------------|------------|
| Descrizione | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variazioni |
| Da partecipazione | | | |
| Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni | | | |
| Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni | | | |
| Da titoli iscritti nell'attivo circolante | | | |
| Proventi diversi dai precedenti | 309.633 | 215.541 | 94.092 |
| (Interessi e altri oneri finanziari) | (402.362) | (150.825) | (251.537) |
| Utili (perdite) su cambi | | | |
| | (92.729) | 64.716 | (157.445) |

Altri proventi finanziari

| Descrizione | Controllanti | Controllate | Collegate | Altre | Totale |
|----------------------------------|---------------|-------------|-----------|----------------|----------------|
| Interessi su obbligazioni | | | | | |
| Interessi su titoli | | | | | |
| Interessi bancari e postali | | | | 766 | 766 |
| Interessi su finanziamenti | | | | | |
| Interessi su crediti commerciali | | | | | |
| Altri proventi | 75.930 | | | 232.937 | 308.867 |
| Arrotondamento | | | | | |
| | 75.930 | | | 233.703 | 309.633 |

I proventi finanziari sono costituiti dagli interessi su c/c postali per Euro 766 e dagli “Altri proventi” composti da interessi di mora applicati agli utenti sui ritardati pagamenti per Euro 153.970 e da interessi verso società del gruppo per complessivi Euro 154.897.

Interessi e altri oneri finanziari

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 12, C.c.)

| Descrizione | Controllanti | Controllate | Collegate | Altre | Totale |
|---|--------------|-------------|-----------|----------------|----------------|
| Interessi su obbligazioni | | | | | |
| Interessi bancari | | | | 110.007 | 110.007 |
| Interessi fornitori | | | | 258.013 | 258.013 |
| Interessi medio credito | | | | 25.065 | 25.065 |
| Sconti o oneri finanziari | | | | 9.276 | 9.276 |
| Interessi su finanziamenti | | | | | |
| Ammortamento disaggio di emissione obbligazioni | | | | | |
| Altri oneri su operazioni finanziarie | | | | | |
| Accantonamento al fondo rischi su cambi | | | | | |
| Arrotondamento | | | | 1 | 1 |
| | | | | 402.362 | 402.362 |

Gli oneri finanziari sono principalmente costituiti da interessi passivi sui conti correnti per Euro 110.007, da interessi di mora per Euro 258.013 addebitati dai fornitori per dilazioni sui pagamenti, da interessi su mutui per Euro 25.065, da

SALERNO ENERGIA VENDITE S.P.A.

interessi passivi su dilazionati pagamenti delle imposte pari a Euro 9.276.

E) Proventi e oneri straordinari

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 13, C.c.)

| | Saldo al 31/12/2011 | Saldo al 31/12/2010 | Variazioni |
|----------------------------|---------------------|-------------------------------|-----------------|
| | 19.628 | (27.020) | 46.648 |
| Descrizione | 31/12/2011 | Anno precedente 31/12/2010 | |
| Plusvalenze da alienazioni | | Plusvalenze da alienazioni | |
| Rettifiche contabili | 61.482 | | |
| Varie | | Varie | 249 |
| Totale proventi | 61.482 | Totale proventi | 249 |
| Minusvalenze | | Minusvalenze | |
| Imposte esercizi | | Imposte esercizi | |
| Rettifiche contabili | (41.854) | | |
| Varie | | Varie | (27.269) |
| Totale oneri | (41.854) | Totale oneri | (27.269) |
| | 19.628 | | (27.020) |

Tra i proventi e gli oneri straordinari sono iscritti gli effetti derivanti dallo storno degli accantonamenti e delle rettifiche di valore effettuati dalla società nel corso dell'esercizio e riferibili prevalentemente a rilevazioni dell'esercizio precedente.

Imposte sul reddito d'esercizio

| | Saldo al 31/12/2011 | Saldo al 31/12/2010 | Variazioni |
|--|---------------------|---------------------|----------------|
| | 1.066.473 | 598.480 | 467.993 |
| Imposte | Saldo al 31/12/2011 | Saldo al 31/12/2010 | Variazioni |
| Imposte correnti: | 1.943.580 | 942.509 | 1.001.071 |
| IRES | 1.671.602 | 793.335 | 878.267 |
| IRAP | 271.978 | 149.174 | 122.804 |
| Imposte sostitutive | | | |
| Imposte differite (anticipate) | (877.107) | (344.029) | (533.078) |
| IRES | (872.296) | (339.038) | (533.258) |
| IRAP | (4.812) | (4.991) | 179 |
| Proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale | | | |
| | 1.066.473 | 598.480 | 467.993 |

Per quanto attiene l'IRES, il debito per imposte è rilevato alla voce Debiti verso la società consolidante al netto degli acconti versati, delle ritenute subite e, in genere, dei crediti di imposta.

Nel seguito si espone la riconciliazione tra l'onere teorico risultante dal bilancio e l'onere fiscale teorico:

SALERNO ENERGIA VENDITE S.P.A.

Riconciliazione tra onere fiscale da bilancio e onere fiscale teorico (IRES)

| Descrizione | Valore | Imposte |
|---|------------------|------------------|
| Risultato prima delle imposte | 2.170.038 | |
| Onere fiscale teorico (%) | 38% | 824.614 |
| Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi: | | |
| Amm.to Avviamento non deducibile (artt. 102, 102 bis e 103) | 96.820 | |
| Svalutaz. e accant. per rischi su crediti | 2.039.962 | |
| | 2.136.782 | |
| Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti | | |
| Quota spese di Rappresentanza e Manutenzione Es. Prec. | (177) | |
| | (177) | |
| Differenze che non si riverseranno negli esercizi successivi | | |
| Sopravvenienze passive Ind. | 41.853 | |
| Altre variazioni in aumento | 73.738 | |
| Spese di vitto, alloggio, rappr. non deducibili | 2.341 | |
| Sanzioni Amministrative Ind. | 581 | |
| ACE | (6.217) | |
| 10% IRAP | (19.987) | |
| | 0 | 0 |
| Imponibile fiscale | 4.398.952 | |
| Imposte correnti sul reddito dell'esercizio | | 1.671.602 |

Determinazione dell'imponibile IRAP

| Descrizione | Valore | Imposte |
|---|------------------|----------------|
| Differenza tra valore e costi della produzione | 5.499.768 | |
| Costi non rilevanti ai fini IRAP | | |
| Costi per lavoro autonomo occ.le e assimilato a quello dip. | 180.048 | |
| Altre variazioni in aumento | 61.332 | |
| | 5.741.148 | |
| Onere fiscale teorico (%) | 4,97% | 285.335 |
| Differenza temporanea deducibile in esercizi successivi: | | |
| Amm.to indeducibile del costo dei marchi e dell'avviamento | 96.820 | |
| Deduzioni Irap | | |
| Deduzioni - art. 11 D.Lgs n. 446/97 | (365.576) | |
| Imponibile Irap | 5.472.392 | |
| IRAP corrente per l'esercizio | | 271.978 |

Ai sensi dell'articolo 2427, primo comma n. 14, C.c. si evidenziano le informazioni richieste sulla fiscalità differita e anticipata:

Fiscalità anticipata

Le imposte anticipate sono state rilevate in quanto esiste la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverseranno le differenze temporanee deducibili, a fronte delle quali sono state iscritte le imposte anticipate, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

SALERNO ENERGIA VENDITE S.P.A.

Le principali differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di anticipate sono indicate nella tabella seguente unitamente ai relativi effetti.

Rilevazione delle imposte anticipate ed effetti conseguenti:

| | 31-dic-11 | | 31-dic-10 | | | | |
|---|------------------------|--------|--------------------|---|------------------------|--------|--------------------|
| Differenze temporanee | Diff. Temp. Deducibili | Aliq. | Imposte anticipate | | Diff. Temp. Deducibili | Aliq. | Imposte anticipate |
| (+) Accant. al F.S.C. eccedente lo 0,5% | 3.306.996 | 38,00% | 1.256.659 | - | 1.267.447 | 34,00% | 430.932 |
| (+) Amm.to avviamento eccedente la quota deducibile | 341.254 | 42,97% | 146.637 | - | 244.434 | 38,97% | 95.256 |
| Totale differenze temporanee | 1.403.296 | | 1.403.296 | | 1.511.881 | | 526.188 |

Le imposte anticipate pari a Euro 877.108 sono così determinate:

| esercizio 31/12/2011 | | |
|--|---------------------------------------|------------------|
| | Ammontare delle differenze temporanee | Effetto fiscale |
| Imposte anticipate: | | |
| (+) Accantonamento al F.S.C. eccedente lo 0,5% | 2.272.823 | 863.673 |
| (+) Ammortamento avviamento eccedente la quota deducibile | 96.820 | 41.604 |
| (+) Ricalcolo imposte ant. su F.S.C. anni precedenti per variazione aliquota Robin Tax | 1.267.447 | 50.698 |
| (+) Ricalcolo imposte ant. amm.to Avviamento anni precedenti per variazione aliquota Robin Tax | 244.434 | 9.777 |
| Totale | 3.881.524 | 965.752 |
| Imposte differite: | | |
| (-) Reversal imposte anticipate per utilizzo F.S.C. | 233.274 | 88.644 |
| Totale | 233.274 | 88.644 |
| Imposte differite (anticipate) nette | | (877.108) |

Informazioni sugli strumenti finanziari emessi dalla società

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 19, C.c.)

La società non ha emesso strumenti finanziari.

Informazioni relative al fair value degli strumenti finanziari derivati

(Rif. art. 2427-bis, primo comma, n. 1, C.c.)

La società non ha strumenti finanziari derivati.

Informazioni relative alle operazioni realizzate con parti correlate

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 22-bis, C.c.)

SALERNO ENERGIA VENDITE S.P.A.

Le operazioni rilevanti con parti correlate realizzate dalla società, aventi natura di commerciale sono state concluse a condizioni normali di mercato.

Informazioni relative agli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 22-ter, C.c.)

La società non ha in essere accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale.

Altre informazioni

Ai sensi di legge si evidenziano i compensi complessivi spettanti agli amministratori e ai membri del Collegio sindacale (articolo 2427, primo comma, n. 16, C.c.).

| Qualifica | Compenso |
|--------------------|----------|
| Amministratori | 139.345 |
| Collegio sindacale | 50.963 |

Il presente bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

**Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
dr. Francesco D'Acunto**

“ Il sottoscritto Presidente del Consiglio di Amministrazione Dott. Francesco D'Acunto, dichiara, che l documento informatico in formato XBRL contenente lo stato patrimoniale e il conto economico è conforme ai corrispondenti documenti originali depositati presso la società”.

Imposta assolta in modo virtuale SA: AUT. N. 14811/01 del 05.11.2001.

**Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
dr. Francesco D'Acunto**