

SALERNO ENERGIA HOLDING S.P.A.Sede in VIA STEFANO PASSARO 1 - 84100 SALERNO (SA)
Capitale sociale Euro 15.843.121,00 I.V.**Bilancio consolidato al 31/12/2011**

Stato patrimoniale attivo	31/12/2011	31/12/2010
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (di cui già richiamati)		
B) Immobilizzazioni		
<i>I. Immateriali</i>		
1) Costi di impianto e di ampliamento	6.559	3.659
2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	200	1.690
3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno	567.408	543.826
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	460.519	578.218
5) Avviamento	945.071	1.233.338
-) Differenza di consolidamento		
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	40.631	55.743
7) Altre	381.147	465.780
	<u>2.401.535</u>	<u>2.882.254</u>
<i>II. Materiali</i>		
1) Terreni e fabbricati	10.187.399	10.253.469
2) Impianti e macchinario	25.650.247	26.046.030
3) Attrezzature industriali e commerciali	951.994	794.409
4) Altri beni	388.432	320.328
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	2.292.110	1.905.902
	<u>39.470.182</u>	<u>39.320.138</u>
<i>III. Finanziarie</i>		
1) Partecipazioni in:		
a) imprese controllate	24.800	
b) imprese collegate	334.206	403.812
c) imprese controllanti		
d) altre imprese	16.162	15.000
	<u>375.168</u>	<u>418.812</u>
2) Crediti		
a) verso imprese controllate		
- entro 12 mesi	1.320.000	
- oltre 12 mesi	1.000.000	
	<u>2.320.000</u>	
b) verso imprese collegate		
- entro 12 mesi	10.000	10.000
- oltre 12 mesi		
	<u>10.000</u>	<u>10.000</u>

c) verso controllanti		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi		
d) verso altri		
- entro 12 mesi	452.819	1.732.661
- oltre 12 mesi	1.995.469	4.301.308
	<u>2.448.288</u>	<u>6.033.969</u>
	4.778.288	6.043.969
3) Altri titoli		
4) Azioni proprie (valore nominale complessivo)		
	<u>5.153.456</u>	<u>6.462.781</u>

Totale immobilizzazioni	47.025.173	48.665.173
--------------------------------	-------------------	-------------------

C) Attivo circolante

I. Rimanenze

1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	153.672	185.889
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati		
3) Lavori in corso su ordinazione		
4) Prodotti finiti e merci		
5) Acconti		
	<u>153.672</u>	<u>185.889</u>

II. Crediti

1) Verso clienti		
- entro 12 mesi	20.792.850	20.012.019
- oltre 12 mesi		
	<u>20.792.850</u>	<u>20.012.019</u>
2) Verso imprese controllate		
- entro 12 mesi	11.983	
- oltre 12 mesi		
	<u>11.983</u>	
3) Verso imprese collegate		
- entro 12 mesi	6.059	16.169
- oltre 12 mesi		
	<u>6.059</u>	<u>16.169</u>
4) Verso controllanti		
- entro 12 mesi	691.225	968.709
- oltre 12 mesi		
	<u>691.225</u>	<u>968.709</u>
4-bis) Per crediti tributari		
- entro 12 mesi	2.579.519	83.368
- oltre 12 mesi		
	<u>2.579.519</u>	<u>83.368</u>
4-ter) Per imposte anticipate		
- entro 12 mesi	1.404.799	549.148
- oltre 12 mesi	779.003	653.135
	<u>2.183.802</u>	<u>1.202.283</u>
5) Verso altri		

- entro 12 mesi	2.892.904		2.889.181
- oltre 12 mesi	4.495		4.634
		2.897.399	2.893.815
		29.162.837	25.176.363
III. Attività finanziarie che non costituiscono Immobilizzazioni			
1) Partecipazioni in imprese controllate			
2) Partecipazioni in imprese collegate			
3) Partecipazioni in imprese controllanti			
4) Altre partecipazioni			
5) Azioni proprie (valore nominale complessivo)			
6) Altri titoli			
IV. Disponibilità liquide			
1) Depositi bancari e postali		1.155.026	737.892
2) Assegni			
3) Denaro e valori in cassa		148.945	69.512
		1.303.971	807.404
Totale attivo circolante		30.620.480	26.169.656
D) Ratei e risconti			
- disaggio su prestiti			
- vari	111.489		348.478
		111.489	348.478
Totale attivo		77.757.142	75.183.307
Stato patrimoniale passivo			
		31/12/2011	31/12/2010
A) Patrimonio netto			
I. Capitale		15.843.121	15.843.121
II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni			
III. Riserva di rivalutazione			
IV. Riserva legale		73.047	52.826
V. Riserve statutarie		3.979.782	4.489.379
VI. Riserva per azioni proprie in portafoglio			
VII. Altre riserve		3.494.155	2.611.531
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo		608.220	442.977
IX. Utile (perdita) d'esercizio		(7.710.983)	743.778
Totale patrimonio netto di gruppo		16.287.342	24.183.612

-) Capitale e riserve di terzi	1.289.358	1.118.203
-) Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi	476.747	417.372
Totale patrimonio di terzi	1.766.105	1.535.575

Totale patrimonio netto consolidato	18.053.447	25.719.187
--	-------------------	-------------------

B) Fondi per rischi e oneri

1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili	571	368
2) Fondi per imposte, anche differite		
-) Di consolidamento per rischi e oneri futuri		
3) Altri	7.520.917	50.000

Totale fondi per rischi e oneri	7.521.488	50.368
--	------------------	---------------

C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato	2.139.515	1.960.419
---	------------------	------------------

D) Debiti

1) Obbligazioni		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi		
2) Obbligazioni convertibili		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi		
3) Debiti verso soci per finanziamenti		
- entro 12 mesi	250	11.805
- oltre 12 mesi		
		250
		11.805
4) Debiti verso banche		
- entro 12 mesi	9.956.474	10.289.377
- oltre 12 mesi	8.270.144	10.353.514
		18.226.618
		20.642.891
5) Debiti verso altri finanziatori		
- entro 12 mesi	6.750	9.750
- oltre 12 mesi		
		6.750
		9.750
6) Acconti		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi		
7) Debiti verso fornitori		
- entro 12 mesi	17.360.110	12.548.794
- oltre 12 mesi		
		17.360.110
		12.548.794
8) Debiti rappresentati da titoli di credito		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi		
9) Debiti verso imprese controllate		
- entro 12 mesi	167.596	

- oltre 12 mesi		167.596	
10) Debiti verso imprese collegate			
- entro 12 mesi	175.036		175.036
- oltre 12 mesi		175.036	175.036
11) Debiti verso controllanti			
- entro 12 mesi	1.262.669		124.638
- oltre 12 mesi		1.262.669	124.638
12) Debiti tributari			
- entro 12 mesi	1.100.352		2.585.067
- oltre 12 mesi		1.100.352	2.585.067
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale			
- entro 12 mesi	227.564		233.353
- oltre 12 mesi		227.564	233.353
14) Altri debiti			
- entro 12 mesi	731.521		702.981
- oltre 12 mesi	2.874.294		2.895.466
		3.605.815	3.598.447
Totale debiti		42.132.760	39.929.781
E) Ratei e risconti			
- aggio sui prestiti			
- vari	7.909.932		7.523.552
		7.909.932	7.523.552
Totale passivo		77.757.142	75.183.307

Conti d'ordine	31/12/2011	31/12/2010
1) Rischi assunti dall'impresa		
2) Impegni assunti dall'impresa		
3) Beni di terzi presso l'impresa		
4) Altri conti d'ordine	4.300.000	4.300.000
Totale conti d'ordine	4.300.000	4.300.000

Conto economico	31/12/2011	31/12/2010
------------------------	-------------------	-------------------

A) Valore della produzione

1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	43.147.023	42.104.127
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti		
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione		
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.454.718	1.594.329
5) Altri ricavi e proventi:		
- vari	1.234.914	1.182.609
- contributi in conto esercizio		
- contributi in conto capitale (quote esercizio)	260.752	217.020
	1.495.666	1.399.629
Totale valore della produzione	46.097.407	45.098.085

B) Costi della produzione

6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	22.455.088	22.622.881
7) Per servizi	9.258.599	10.056.455
8) Per godimento di beni di terzi	355.971	389.236
9) Per il personale		
a) Salari e stipendi	3.714.542	3.496.080
b) Oneri sociali	1.210.009	1.117.007
c) Trattamento di fine rapporto	307.891	279.214
d) Trattamento di quiescenza e simili		9.972
e) Altri costi	3.753	2.085
	5.236.195	4.904.358
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	803.356	760.023
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.831.327	1.710.453
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni		
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	2.474.346	983.797
	5.109.029	3.454.273
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	32.217	(23.587)
12) Accantonamento per rischi		
13) Altri accantonamenti		
14) Oneri diversi di gestione	612.053	1.127.670
Totale costi della produzione	43.059.152	42.531.286
Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)	3.038.255	2.566.799

C) Proventi e oneri finanziari

15) Proventi da partecipazioni:

- da imprese controllate	1		(1)
- da imprese collegate			
- altri			
		1	(1)
16) Altri proventi finanziari:			
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni			
- da imprese controllate			
- da imprese collegate			
- da controllanti			
- altri			
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni			
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante			
d) proventi diversi dai precedenti:			
- da imprese controllate	(78.967)		
- da imprese collegate			
- da controllanti			
- altri	316.546		254.017
		237.579	254.017
		237.579	254.017
17) Interessi e altri oneri finanziari:			
- da imprese controllate			
- da imprese collegate			
- da controllanti	(154.897)		
- altri	1.135.658		569.390
		980.761	569.390
17-bis) Utili e Perdite su cambi			
Totale proventi e oneri finanziari		(743.181)	(315.374)
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie			
18) Rivalutazioni:			
a) di partecipazioni			79.341
-) con il metodo del patrimonio netto			
b) di immobilizzazioni finanziarie			
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante			
			79.341
19) Svalutazioni:			
a) di partecipazioni	8.066.800		2.281
-) con il metodo del patrimonio netto			
b) di immobilizzazioni finanziarie			
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante			
		8.066.800	2.281
Totale rettifiche di valore di attività finanziarie		(8.066.800)	77.060
E) Proventi e oneri straordinari			
20) Proventi:			
- plusvalenze da alienazioni			

- varie	74.768	22.307
- Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	1	6
	<u>74.769</u>	<u>22.313</u>
21) Oneri:		
- minusvalenze da alienazioni		
- imposte esercizi precedenti		
- varie	82.537	39.145
- Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	5	2
	<u>82.542</u>	<u>39.147</u>
Totale delle partite straordinarie	(7.773)	(16.834)
Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)	(5.779.499)	2.311.651
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite anticipate		
a) Imposte correnti	2.436.258	1.618.782
b) Imposte differite	110.051	4.504
c) Imposte anticipate	(1.091.572)	(472.785)
d) proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale		
	<u>1.454.737</u>	<u>1.150.501</u>
23) Utile (Perdita) dell'esercizio	(7.234.236)	1.161.150
-) Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi	476.747	417.372
-) Utile (perdita) dell'esercizio di gruppo	(7.710.983)	743.778

**Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
di Salerno Energia Holding SpA
dr. Fernando Argentino**