

SALERNO ENERGIA HOLDING S.P.A.
Società soggetta a direzione e coordinamento del Comune di Salerno
Società unipersonale

Sede in via Stefano Passaro 1 - 84134 Salerno
Capitale sociale Euro 15.843.121,00 i.v.

Nota integrativa al bilancio d'esercizio al 31/12/2015

Premessa

Signor Azionista,

il presente bilancio, sottoposto al Suo esame e alla Sua approvazione, evidenzia un utile d'esercizio pari a Euro 2.376.433.

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 del Codice Civile), dal conto economico (preparato in conformità allo schema di cui agli art. 2425 e 2425 bis del Codice Civile) e dalla presente nota integrativa, che fornisce le informazioni richieste dall'art. 2427 del Codice Civile, da altre disposizioni del Codice Civile in materia di bilancio e da altre leggi precedenti, ed è corredato dalla Relazione sulla gestione. 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. Il bilancio è stato predisposto nel presupposto della continuità aziendale. A completamento dello stato patrimoniale e del conto economico è stato predisposto il rendiconto finanziario, che espone le variazioni delle disponibilità liquide intervenute nel corso dell'esercizio.

Attività svolte

La Salerno Energia Holding S.p.A. (di seguito anche la "Società") opera nella filiera del gas naturale; in particolare la Società eroga servizi di staff e amministrativi alle imprese e detiene significative partecipazioni nelle società di distribuzione e vendita del gas metano e di altre società impegnate nei pubblici servizi.

Eventuale appartenenza a un Gruppo

La Società non appartiene ad alcun Gruppo imprenditoriale terzo. Il suo capitale è interamente nella proprietà del Comune di Salerno.

Salerno Energia Holding S.p.A. risulta, inoltre, titolare delle partecipazioni di controllo nelle società:

- Salerno Energia Vendite S.p.A.
- Salerno Energia Distribuzione S.p.A.
- Salerno Sistemi S.p.A.
- Sinergia S.r.l.
- Metanauto Service S.r.l.;

Peraltro, la Società redige il bilancio consolidato e ed ha aderito al consolidato fiscale, nella qualità di consolidante, ai sensi dell'art. 117, comma 1, TUIR.

La Società è controllata dal Comune di Salerno che esercita l'attività di direzione e coordinamento.

Ai sensi dell'art. 2497 bis comma 4 c.c., nel seguente prospetto vengono forniti i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato dal Comune di Salerno.

Descrizione	
STATO PATRIMONIALE	31/12/2015
ATTIVO	
Immobilizzazioni	941.522.047
Attivo circolante	464.457.360
Ratei e risconti	0
Totale Attivo	1.405.979.407
PASSIVO:	
Patrimonio Netto	439.511.442
Conferimenti	496.103.592
Debiti	470.364.373
Ratei e risconti	0
Totale passivo	1.405.979.407
CONTO ECONOMICO	
Proventi della gestione	207.410.068
Costi della gestione	-187.807.804
Proventi e oneri da partecipate	913.648
Proventi e oneri finanziari	-11.551.815
Proventi e oneri straordinari	-18.230.778
Utile (perdita) dell'esercizio	-9.266.681

Per un'adeguata e completa comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria del Comune di Salerno al 31 dicembre 2015, nonché del risultato economico conseguito dall'Ente chiuso a tale data, si rinvia alla lettura del bilancio che è disponibile nella forma e nei modi previsti dalla legge.

Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio

Si segnala il perfezionamento del conferimento del ramo d'azienda "Reti ed impianti di distribuzione gas metano" alla controllata Salerno Energia Distribuzione Spa, avvenuto in data 22 luglio 2015. Nel compendio aziendale è compresa la proprietà delle reti e degli impianti di distribuzione del gas metano. Il ramo d'azienda oggetto del conferimento risulta descritto nella relazione di stima redatta ai sensi degli articoli 2343 e 2440 c.c., dal dr. Alfonso Ferrara, esperto nominato con decreto del Tribunale di Salerno.

Per le altre informazioni relative all'attività della Società e del gruppo Salerno Energia Holding (di seguito anche il "Gruppo"), ai fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio e dopo la chiusura dell'esercizio e all'evoluzione prevedibile della gestione sono esposti nella Relazione sulla gestione.

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 Euro.

Criteri di valutazione

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 1, C.c. e principio contabile OIC 12)

Il presente bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2015 è redatto in conformità alle norme di legge interpretate ed integrate dai principi contabili emessi dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti contabili, così come modificati dall'Organismo Italiano di Contabilità (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.

I principi adottati permettono una rappresentazione veritiera e corretta e della situazione patrimoniale e finanziaria della Società e del risultato economico dell'esercizio.

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2015 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi.

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 Immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto, inclusivo degli oneri accessori, ed ammortizzate sistematicamente per il periodo della loro prevista utilità futura.

Tali immobilizzazioni sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi e imputati direttamente alle singole voci.

I "costi di impianto e di ampliamento", i "diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno" e le "altre immobilizzazioni immateriali", tutti aventi utilità pluriennale, sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio sindacale e sono ammortizzati in un periodo di cinque esercizi.

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione è svalutata per l'importo corrispondente. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

Immobilizzazioni materiali

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 durate convenzionali, modificate:

Categoria	Durata convenzionale in anni
Immobili e fabbricati	33
Condotte stradali	50
Impianti principali e secondari	20
Impianti di derivazione (allacciamenti)	40
Gruppi di misura convenzionali	20
Gruppi di misura elettronici (con sistemi telelettura/telegestione)	15
Macchine elettroniche d'ufficio	5
Automezzi	5
Mobili e macchine ordinarie d'ufficio	8,3

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.

Le immobilizzazioni materiali non sono state rivalutate in base alle leggi. Non sono state effettuate rivalutazioni discrezionali o volontarie e le valutazioni effettuate trovano il loro limite massimo nel valore d'uso, oggettivamente determinato, dell'immobilizzazione stessa.

Perdite di valore delle immobilizzazioni materiali ed immateriali

In conformità a quanto previsto dal nuovo OIC 9, in presenza di specifici indicatori di potenziale perdita di valore (cd "impairment indicator"), la Società procede a determinare il valore recuperabile dell'immobilizzazione che è il maggior valore tra il valore d'uso e il valore equo (fair value) al netto dei costi di vendita. Per Valore d'uso si intende il valore attuale dei flussi di cassa attesi da un'attività o da un'unità generatrice di flussi di cassa. Mentre per Valore equo (fair value) si intende l'ammontare ottenibile dalla vendita di un'attività in una transazione ordinaria tra operatori di mercato alla data di valutazione. Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulta che il valore recuperabile di un cespite è inferiore al corrispondente valore netto contabile, l'immobilizzazione viene rilevata a tale minor valore. La differenza è imputata nel conto economico come perdita durevole di valore. Le perdite durevoli di valore di immobilizzazioni materiali e immateriali sono classificate alla voce B.10.c) del conto economico se riconducibili alla gestione ordinaria, alla voce E.21, se di natura straordinaria. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

In assenza di indicatori di potenziali perdite di valore non è necessario determinare il valore recuperabile. La società non ha identificato al 31 dicembre 2015 "impairment indicator".

Partecipazioni

Le partecipazioni in imprese controllate, iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie, sono valutate con il metodo del patrimonio netto.

Il metodo del patrimonio netto consiste nell'assunzione, nel bilancio della società partecipante, del risultato d'esercizio della partecipata, rettificato, in accordo con quanto prescritto dal principio contabile OIC n. 17. Valutare le partecipazioni con il metodo del patrimonio netto significa riconoscere, contestualmente alla loro formazione, i risultati della partecipata, tradottisi in aumenti e diminuzioni intervenuti nelle consistenze patrimoniali sottostanti l'investimento, per rilevarli secondo il principio della competenza.

Le imprese collegate e le altre partecipazioni sono iscritte al costo di acquisto o di sottoscrizione 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.

Le partecipazioni in imprese controllate, iscritte nelle immobilizzazioni, rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della Società.

Crediti

I crediti sono iscritti al valore nominale ed esposti al presumibile valore di realizzazione attraverso la costituzione di un apposito fondo svalutazione crediti.

I crediti originariamente incassabili entro l'anno e successivamente trasformati in crediti a lungo termine sono stati evidenziati nello stato patrimoniale tra le immobilizzazioni finanziarie.

Disponibilità liquide

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

Ratei e risconti

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio.

Per i ratei e risconti di durata pluriennale sono state verificate le condizioni che ne avevano determinato l'iscrizione originaria, adottando, ove necessario, le opportune variazioni.

Fondi per rischi e oneri

Sono stanziati per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

Le passività potenziali sono state rilevate in bilancio e iscritte nei fondi in quanto ritenute probabili ed essendo stimabile con ragionevolezza l'ammontare del relativo onere.

Fondo TFR

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

Debiti

I debiti risultano iscritti per importi corrispondenti al loro valore nominale rappresentato dal valore di estinzione.

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

Riconoscimento ricavi e costi

I ricavi ed i costi sono stati determinati secondo il principio di prudenza e di competenza.

I ricavi per somministrazioni e prestazioni sono dunque rilevati secondo il principio della competenza economica.

I costi sono rilevati quando relativi a beni e servizi acquistati o consumati nell'esercizio oppure quando non si possa identificare l'utilità futura degli stessi.

Imposte sul reddito

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza; rappresentano pertanto:

- gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti;
- l'ammontare delle imposte differite o pagate anticipatamente in relazione a differenze temporanee sorte o annullate nell'esercizio;

A decorrere dall'esercizio 2006 la Società e le seguenti controllate Salerno Energia Distribuzione S.p.A., Salerno Energia Vendite S.p.A., Sinergia S.r.l. e Metanauto Service S.r.l. hanno esercitato 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. I rapporti economici, oltre che le responsabilità e gli obblighi reciproci, fra la società consolidante e le sue predette società controllate sono definiti nel Regolamento di consolidato per le società del Gruppo. Tali contratti di Consolidato fiscale nazionale sono stati rinnovati per il triennio 2014-2016. Si segnala, inoltre, che a partire dall'esercizio 2012 anche la controllata Salerno Sistemi S.p.A. ha aderito al regime di consolidato fiscale.

Il debito per imposte è rilevato alla voce Debiti tributari al netto degli acconti versati, delle ritenute subite e, in genere, dei crediti di imposta. Alla stessa voce Debiti tributari è iscritta l'Ires corrente calcolata sulla base della stima degli imponibili positivi e negativi delle società controllate che hanno aderito al Consolidato fiscale nazionale, al netto degli acconti versati, delle ritenute subite e dei crediti d'imposta di competenza delle società stesse; in contropartita al debito (credito) per imposte sono iscritti i corrispondenti crediti (debiti) della società consolidante verso le società del Gruppo per l'imposta corrente, corrispondente agli imponibili positivi trasferiti nell'ambito del Consolidato fiscale nazionale.

Il debito per le compensazioni dovute alle società controllate con imponibile negativo è rilevato alla voce "Debiti v/controlate".

L'Ires anticipata è calcolata sulle differenze temporanee tra i valori delle attività e delle passività determinati secondo criteri civilistici e i corrispondenti valori fiscali esclusivamente con riferimento alla società.

L'Irap corrente e anticipata è determinata esclusivamente con riferimento alla società.

Le attività derivanti da imposte anticipate non sono rilevate se non vi è ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi successivi nei quali si manifesteranno le differenze temporanee deducibili, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze temporanee che si andranno ad annullare. La fiscalità anticipata teorica non è altresì rilevata qualora sia indeterminato il periodo in cui è possibile prevedere concretamente il recupero delle differenze temporanee. Inoltre, ove applicabile, sono iscritte in bilancio le imposte differite calcolate sull'ammontare cumulativo di tutte le differenze temporanee tra il valore di un'attività o di una passività secondo criteri civilistici ed il valore attribuito a quella attività, o a quella passività, ai fini fiscali, applicando le aliquote in vigore al momento in cui le differenze temporanee si manifesteranno.

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

Garanzie, impegni, beni di terzi e rischi

I rischi relativi a garanzie concesse, personali o reali, per debiti altrui sono stati indicati nei conti d'ordine per un importo pari all'ammontare della garanzia prestata; l'importo del debito altrui garantito alla data di riferimento del bilancio, se inferiore alla garanzia prestata, è indicato nella presente nota integrativa.

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 riferibili al conferimento alla controllata Salerno Energia Distribuzione S.p.A. del ramo d'azienda che ha per oggetto l'attività di distribuzione, perfezionatosi nel mese di luglio 2015.

Organico	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Dirigenti	2	2	
Quadri			
Impiegati	25	28	(3)
Operai	1	1	
Altri			
	28	31	(3)

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.

Attività**B) Immobilizzazioni****I. Immobilizzazioni immateriali**

	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
	489.984	262.123	227.861

Totale movimentazione delle Immobilizzazioni Immateriali

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

Descrizione costi	31/12/2014	Incrementi	Decrementi	Amm.to esercizio	31/12/2015
Impianto e ampliamento	5.389		(1)	2.799	2.589
Ricerca, sviluppo e pubblicità					
Diritti brevetti industriali	172.950	172.091		80.840	264.201
Concessioni, licenze, marchi					
Avviamento					
Immobilizzazioni in corso e acconti	25.000	106.543			131.543
Altre	58.784	75.486		42.619	91.651
Arrotondamento					
	262.123	354.120	(1)	126.258	489.984

Tale voce accoglie principalmente oneri per gli interventi di trasformazione e riassetto societario, le licenze d'uso dei software e i lavori di miglioramento su beni di terzi. Tali costi sono ragionevolmente correlati ad una utilità protratta in più esercizi e sono ammortizzati sistematicamente in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione.

I principali incrementi dell'esercizio l'acquisto e lo sviluppo del software gestionale e gli oneri pluriennali legati alle operazioni straordinarie di gruppo in corso di perfezionamento.

II. Immobilizzazioni materiali

	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
	9.549.810	38.360.344	(28.810.534)

Terreni e fabbricati

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

Descrizione	Importo	
Costo storico	10.805.817	
Rivalutazione monetaria		
Rivalutazione economica		
Ammortamenti esercizi precedenti	(1.443.548)	
Svalutazione esercizi precedenti		
Saldo al 31/12/2014	9.362.269	di cui terreni 1.641.497
Acquisizione dell'esercizio	41.645	
Rivalutazione monetaria		
Rivalutazione economica dell'esercizio		
Svalutazione dell'esercizio		
Cessioni dell'esercizio		
Giroconti positivi (riclassificazione)		
Giroconti negativi (riclassificazione)		
Interessi capitalizzati nell'esercizio		
Altre variazioni		
Ammortamenti dell'esercizio	(275.206)	
Saldo al 31/12/2015	9.128.708	di cui terreni 1.664.733

La voce "terreni e fabbricati" accoglie il valore dell'immobile in cui vi è la sede legale della Società dell'esercizio; gli incrementi dell'esercizio si riferiscono principalmente ai lavori di ristrutturazione effettuati nel 2015.

Impianti e macchinario

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

Descrizione	Importo
Costo storico	43.348.233
Rivalutazione monetaria	
Rivalutazione economica	
Ammortamenti esercizi precedenti	(15.682.715)
Svalutazione esercizi precedenti	
Saldo al 31/12/2014	27.665.518
Acquisizione dell'esercizio	
Rivalutazione monetaria	
Rivalutazione economica dell'esercizio	
Svalutazione dell'esercizio	
Cessioni dell'esercizio	(26.987.561)
Giroconti positivi (riclassificazione)	
Giroconti negativi (riclassificazione)	
Interessi capitalizzati nell'esercizio	
Altre variazioni	
Ammortamenti dell'esercizio	(463.372)
Saldo al 31/12/2015	214.585

La voce "impianti e macchinario" accoglieva principalmente il valore delle reti di distribuzione, delle derivazioni di utenza ed allacciamenti, delle cabine di I e II salto, delle protezioni catodiche, degli impianti di telecontrollo ed altri impianti. Il decremento dell'esercizio è riconducibile al conferimento alla controllata Salerno Energia Distribuzione S.p.A. del ramo d'azienda che ha per oggetto l'attività di distribuzione del gas. Nel compendio aziendale è compresa la proprietà delle reti e degli impianti di distribuzione del gas metano. Il ramo d'azienda oggetto del conferimento risulta descritto nella relazione di stima redatta ai sensi degli articoli 2343 e 2440 c.c., dal dr. Alfonso Ferrara, esperto nominato con decreto del Tribunale di Salerno.

Attrezzature industriali e commerciali*(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)*

Descrizione	Importo
Costo storico	4.291.059
Rivalutazione monetaria	
Rivalutazione economica	
Ammortamenti esercizi precedenti	(3.215.111)
Svalutazione esercizi precedenti	
Saldo al 31/12/2014	1.075.948
Acquisizione dell'esercizio	
Rivalutazione monetaria	
Rivalutazione economica dell'esercizio	
Svalutazione dell'esercizio	
Cessioni dell'esercizio	(1.020.475)
Giroconti positivi (riclassificazione)	
Giroconti negativi (riclassificazione)	
Interessi capitalizzati nell'esercizio	
Altre variazioni	
Ammortamenti dell'esercizio	(50.746)
Saldo al 31/12/2015	4.727

Il decremento dell'esercizio è riconducibile al conferimento alla controllata Salerno Energia Distribuzione S.p.A. del ramo d'azienda che ha per oggetto l'attività di distribuzione del gas.

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

Descrizione	Importo
Costo storico	1.136.346
Rivalutazione monetaria	
Rivalutazione economica	
Ammortamenti esercizi precedenti	(879.737)
Svalutazione esercizi precedenti	
Saldo al 31/12/2014	256.609
Acquisizione dell'esercizio	28.932
Rivalutazione monetaria	
Rivalutazione economica dell'esercizio	
Svalutazione dell'esercizio	
Cessioni dell'esercizio	
Giroconti positivi (riclassificazione)	
Giroconti negativi (riclassificazione)	
Interessi capitalizzati nell'esercizio	
Altre variazioni	
Ammortamenti dell'esercizio	(83.751)
Saldo al 31/12/2015	201.790

Contributi in conto capitale

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2015 la Società ha provveduto a rilasciare al conto economico contributi in conto capitale per Euro 89.083.

L'ammontare complessivo del contributo riconosciuto ex L.784/80 è stato riscontato facendo beneficiare l'esercizio solo della relativa quota di competenza economica, fino alla data del più volte citato conferimento, secondo l'ammortamento dei cespiti cui si riferiscono. Il valore residuo dei risconti relativi a tali contributi sono stati trasferiti alla controllata Salerno Energia Distribuzione S.p.A. all'interno del perimetro di ramo d'azienda.

III. Immobilizzazioni finanziarie

31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
25.640.590	7.055.362	18.585.228

Partecipazioni

Descrizione	31/12/2014	Incremento	Decremento	31/12/2015
Imprese controllate	5.829.781	19.025.755		24.855.536
Imprese collegate	54.180		54.180	
Imprese controllanti				
Altre imprese	16.162			16.162
Arrotondamento				
	5.900.123	19.025.755	54.180	24.871.698

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

Imprese controllate

Denominazione	Stato	Capitale sociale	Patrimonio netto	Utile/ Perdita	% Poss.	Valore bilancio 2015
Salerno Energia Vendite S.p.A.	Italia	2.447.526	6.540.430	2.317.191	58,99%	3.858.106
Salerno Energia Distribuzione S.p.A.	Italia	18.126.176	19.166.687	834.084	100,00%	19.166.682
Salerno Sistemi S.p.A.	Italia	120.000	1.394.526	724.536	100,00%	1.394.526
Metanauto Service S.r.l.	Italia	10.000	288.367	195.776	60,00%	173.019
Sinergia S.r.l.	Italia	225.000	263.204	2.126	100,00%	263.204

Altre imprese

Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della Società.

Le partecipazioni in imprese controllate sono valutate, nel rispetto del principio della continuità, con il metodo del patrimonio netto integrale.

Per le partecipazioni in imprese controllate, valutate con il metodo del patrimonio netto, si forniscono le seguenti ulteriori informazioni:

Partecipazione	% di possesso	Patrimonio di competenza al 31/12/2014	(Dividendi di competenza)	Altri movimenti	Utile di competenza	Patrimonio di competenza al 31/12/2015
Salerno Energia Vendite S.p.a.	58,99%	3.224.341	(733.117)		1.366.911	3.858.200
Salerno Energia Distribuzione S.p.a.	100,00%	1.469.767	(249.103)	17.111.938	834.084	19.166.687
Salerno Sistemi S.p.a.	100,00%	819.042	(149.052)		724.534	1.394.526
Metanauto Service S.r.l.	60,00%	55.553	0		117.465	173.020
Sinergia S.c.r.l.	100,00%	261.078	0		2.126	263.204
Totale		5.829.781	(1.131.271)		3.045.120	24.855.637

Il bilancio utilizzato ai fini della valutazione è quello d'esercizio essendo le date di chiusura degli esercizi della partecipante e delle partecipate coincidenti.

Il risultato d'esercizio della partecipata è stato imputato al conto economico (metodo del patrimonio netto integrale).

Le variazioni in aumento intervenute sono conseguenti a:

Incrementi	Aumento di capitale con conferimento	Rivalutazioni	Importo
Imprese controllate	17.111.934	3.045.120	
Imprese collegate			
Imprese controllanti			
Altre imprese	17.111.934	3.045.120	

Come precedentemente esposto, in data 22 luglio 2015, al fine di assicurare alla società controllata Salerno Energia Distribuzione S.p.A. una congrua provvista di mezzi finanziari in un equilibrato rapporto tra mezzi propri ed indebitamento si è proceduto a deliberare un aumento del capitale sociale mediante conferimento del ramo di azienda "Reti ed impianti di distribuzione gas metano" da parte del socio unico Salerno Energia Holding S.p.A., ai sensi dell'art. 2342 del codice civile. Per i dettagli dell'operazione si rimanda a quanto già esposto in merito.

Decrementi	Cessioni	Svalutazioni	Importo
Imprese controllate			
Imprese collegate	54.180		54.180
Imprese controllanti			
Altre imprese	54.180		54.180

Il decremento delle partecipazioni in imprese collegate è riconducibile alla cessione in data 3 dicembre 2015 delle quote possedute nella società Irno Service SpA (n. 10.500 azioni, del valore nominale di euro 5,16 ciascuna, per un valore nominale complessivo di euro 54.180, pari al 35% del capitale sociale della partecipata) al Comune di Solofra per un valore complessivo di Euro 54.180. Il trasferimento non ha comportato la rilevazione di alcuna plus/minusvalenza.

Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della Società.

Crediti

Descrizione	31/12/2014	Incremento	Decremento	31/12/2015
Imprese controllate				
Imprese collegate				
Imprese controllanti				
Altri	1.155.239	35.241	421.588	768.892
Arrotondamento	1.155.239	35.241	421.588	768.892

Nella voce crediti verso altri sono stati iscritti:

- il credito verso l'Erario, pari ad Euro 83.525, per anticipo su ritenute IRPEF da operare sul T.F.R. del personale dipendente, determinato e recuperabile a norma di Legge;
- il credito verso INA Assitalia (oltre 12 mesi), pari ad Euro 432.033, per la polizza collettiva aziendale stipulata a copertura del debito verso dipendenti per T.F.R.. Tale importo è comprensivo dei premi versati e delle rivalutazioni di competenza aziendale rilevate dal soggetto gestore del fondo alimentato dai premi versati alla data del 31 dicembre 2015. La polizza, riformulata nel 1996 rispetto ad un precedente contratto, copre il debito aziendale verso dipendenti per T.F.R., assegnando all'azienda il rendimento dei premi versati;
- il credito verso BNL, pari a Euro 253.334, vincolato a garanzia di un fido bancario è sorto nel 2014.

I crediti iscritti in bilancio sono interamente vantati verso soggetti residenti nel territorio nazionale.

L'incremento è attribuibile all'accantonamento della quota di competenza dell'esercizio della polizza collettiva aziendale per il T.F.R.; il decremento alla riduzione del credito vincolato a favore di BNL.

Con riferimento alle informazioni relative alle immobilizzazioni finanziarie di cui all'art. art. 2427-bis, primo comma, n. 2 del codice civile si segnala che nel bilancio non sono iscritte immobilizzazioni finanziarie per valore superiori al loro *fair value*.

C) Attivo circolante

II. Crediti

31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
13.123.797	15.068.024	(1.944.227)

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	93.012			93.012
Verso imprese controllate	11.236.543			11.236.543
Verso imprese collegate				
Verso controllanti	116.055			116.055
Per crediti tributari	389.581			389.581
Per imposte anticipate		9.931		9.931
Verso altri	403.909	874.766		1.278.675
Arrotondamento	12.239.100	884.697		13.123.797

I crediti verso clienti sono principalmente riconducibili a crediti per fatture da emettere per i servizi resi.

I crediti verso imprese controllate sono relativi ai servizi di staff e amministrativi erogati a Salerno Energia Vendite S.p.A., Salerno Energia Distribuzione S.p.A., Sinergia S.r.l., Metanauto Service S.r.l., Salerno Sistemi S.p.A. nonché ai i crediti verso Salerno Energia Distribuzione per i canoni di concessione rete (ante conferimento).

La voce comprende infine crediti per Ires, il cui versamento, dato il regime di consolidato fiscale, compete alla controllante.

I crediti verso controllante si riferiscono alla gestione dei progetti speciali ed al credito residuo per i servizi di trasformazione degli impianti termici e di gestione calore affidati alla Società dal Comune di Salerno.

I "crediti tributari", pari ad Euro 389.581, sono costituiti per Euro 247.183 dal credito IRES derivante dalla rideterminazione dell'imposta in seguito all'introduzione del c.d. "decreto Monti" (D.L. 201 del 2011).

In base all'articolo 2, comma 1 del sopra indicato decreto, a partire dal periodo di imposta in corso al 31 dicembre 2012 (e retroattivamente al tutto il 2007) è prevista la deducibilità analitica dal reddito di impresa dell'Irap riferibile alla quota imponibile delle spese per il personale dipendente e assimilato che, in precedenza, era consentita solo nella misura forfettaria del 10% dell'imposta pagata (articolo 6 del Dl 185/2008). Dato il regime di consolidato fiscale, l'istanza cumulativa di rimborso della maggiore imposta versata negli anni 2007-2011, pari ad Euro 268.875, è stata presentata dalla Salerno Energia Holding S.p.A. nella sua qualità di consolidante.

L'importo complessivo richiesto è così composto:

Descrizione	Importo
Salerno Energia Holding S.p.A. - Rimborso Irap 2013	82.815
Salerno Energia Vendite S.p.A. - Rimborso Irap 2013	36.464
Salerno Energia Distribuzione S.p.A. - Rimborso Irap 2013	147.614
Metanauto Service S.r.l - Rimborso Irap 2013	1.983
Totale	268.875

Nei "crediti tributari" è inoltre presente un credito Irap per maggiori acconti versati pari a Euro 142.398.

I crediti verso altri, al 31/12/2015, pari a Euro 1.278.675 sono così costituiti:

Descrizione	Importo
Crediti verso il Ministero del Tesoro (L.784/80)	1.083.909
Cassa Depositi e Prestiti c/mutui da erogare	80.399
Crediti diversi	114.367
Totale	1.278.675

La voce più significativa dei crediti verso altri riguarda il credito vantato dalla Società nei confronti del Ministero dell'Economia e delle Finanze, per contributi in conto capitale ottenuti in base alla L. 784/80. L'incasso di tali crediti è funzionale alla presentazione degli Stati di Avanzamento Finali in corso di predisposizione per la presentazione al Ministero.

Si riporta di seguito un dettaglio dei contributi deliberati, degli incassi ottenuti e del credito residuo al 31.12.2015.

Comune	Importo del contributo deliberato con decreto ministeriale	Importo incassato al 31.12.2015	Credito residuo al 31.12.2015
Vietri sul Mare	1.501.888	1.168.508	333.380
Casalbuono	829.351	620.207	209.143
Totale	2.331.239	1.788.715	542.523

Comune	Importo definitivo del contributo riconosciuto dopo il collaudo	Importo incassato al 31.12.2015	Credito residuo al 31.12.2015
Castel San Giorgio	1.614.354	1.072.967	541.387
Buonabitacolo	712.458	712.458	0
Sanza	774.958	774.958	0
Campagna	1.824.670	1.824.670	0
Totale	4.926.440	4.385.053	541.387

In relazione ai sopraindicati progetti, i lavori di metanizzazione in tutti i comuni sono conclusi e pertanto la Società iscrive nel presente bilancio tra le immobilizzazioni materiali il valore dei lavori realizzati.

Gli amministratori ritengono che esista la ragionevole certezza che le condizioni previste per il riconoscimento dei contributi sono soddisfatte e che i contributi saranno erogati.

Nell'esercizio la Società ha provveduto a rilasciare al conto economico risconti passivi per contributi in conto capitale rilevando ricavi per complessivi Euro 89.083 pari alla quota di competenza dell'esercizio fino alla data di perfezionamento del citato conferimento.

IV. Disponibilità liquide

	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
	558.691	1.024.918	(466.227)
Descrizione	31/12/2015	31/12/2014	
Depositi bancari e postali	483.586	1.022.499	
Assegni	2.438		
Denaro e altri valori in cassa	72.667	2.419	
Arrotondamento			
	558.691	1.024.918	

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

D) Ratei e risconti

	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
	21.869	28.453	(6.584)

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.

Anche per tali poste, i criteri adottati nella valutazione sono riportati nella prima parte della presente nota integrativa.

Non sussistono, al 31/12/2015, 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
Premi assicurativi	5.773
Canoni noleggio a lungo termine	4.570
Utenze telefoniche	2.494
Canoni assistenza software	1.596
Altri di ammontare non apprezzabile	7.436
	21.869

Passività

A) Patrimonio netto

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

	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni	
	22.333.529	20.365.729	1.967.800	
Descrizione	31/12/2014	Incrementi	Decrementi	31/12/2015
Capitale	15.843.121			15.843.121
Riserva da sovrapprezzo azioni.				
Riserva legale	225.090	81.727		306.817
Altre riserve				
Riserva straordinaria o facoltativa	206.961	591.796		798.757
Riserva non distribuibile da rivalutazione delle partecipazioni	2.456.027	546.986		3.003.013
Varie altre riserve				5.388
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro			1	(1)
Altre		5.389		5.389
Utili (perdite) dell'esercizio	1.634.530	2.376.433	1.634.530	2.376.433
Totale	20.365.729	3.602.331	1.634.531	22.333.529

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

Descrizione	31/12/2014	Distribuzione dividendi	Altre destinazioni	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche	31/12/2015
Capitale	15.843.121						15.843.121
Riserva legale	225.090			81.727			306.817
Altre riserve							
Riserva straordinaria	206.961			591.796			798.757
Riserva non distribuibile da rivalutazione delle partecipazioni	2.456.027			546.986			3.003.013
Varie altre riserve				5.389	1		5.388
Utili (perdite) portati a nuovo							
Utili (perdite) dell'esercizio	1.634.530	(408.632)	333.271				2.376.433
Totale	20.365.729	(408.632)	333.271	1.225.898	1		22.333.529

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

Azioni	Numero	Valore nominale in Euro
Azioni Ordinarie	306.740	51,65

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	15.843.121				
Riserva legale	306.817	B		73.047	
Riserve statutarie				3.979.782	
Altre riserve	3.807.158	A, B, C	762.035	1.195.842	
Totale			762.035	5.248.671	
Residua quota distribuibile			762.035		

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

B) Fondi per rischi e oneri

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

31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
28.618	28.618	

C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

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

31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
445.121	521.534	(76.413)

La variazione è così costituita.

Variazioni	31/12/2014	Incrementi	Decrementi	Altre variazioni	31/12/2015
TFR, movimenti del periodo	521.534	43.062	119.475		445.121

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della Società al 31/12/2015 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

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 stato versato ai fondi stessi. In particolare, tali dipendenti hanno conferito il TFR maturato nell'anno al fondo di settore "PEGASO".

D) Debiti

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

31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
26.553.522	34.668.885	(8.115.363)

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	2.428.300	2.450.000		4.878.300
Debiti verso altri finanziatori				
Acconti				
Debiti verso fornitori	644.477			644.477
Debiti costituiti da titoli di credito				
Debiti verso imprese controllate	12.408.292			12.408.292
Debiti verso imprese collegate				
Debiti verso controllanti	1.649.399			1.649.399
Debiti tributari	799.965			799.965
Debiti verso istituti di previdenza	93.925			93.925
Altri debiti	1.485.641	4.593.523		6.079.164
Arrotondamento				
	19.509.999	7.043.523		26.553.522

Il saldo del debito verso banche al 31/12/2015, pari a Euro 4.878.300, comprensivo dei mutui passivi, esprime l'effettivo debito per capitale, interessi ed oneri accessori maturati ed esigibili.

La variazione di tale voce rispetto al precedente esercizio è riferibile oltre che, per la quota a medio/lungo termine, al rimborso delle quote capitale scadenti nell'esercizio e, per la quota a breve, al maggior utilizzo dello scoperto di conto corrente bancario, al conferimento alla controllata Salerno Energia Distribuzione S.p.A. del ramo d'azienda che ha per oggetto l'attività di distribuzione del gas.

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

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale
Finanziamento Banca Carime	17.110		17.110
Cassa Depositi e Prestiti	38.141		38.141
Finanziamento BNL	425.000	2.450.000	2.875.000
Finanziamento BNL	950.003		950.003
Totale	1.430.254	2.450.000	3.880.254

- **Finanziamento Banca Carime** (importo originario Euro 1.500.000): è finalizzato al consolidamento dei debiti a breve e scade nel 2016;
- **Mutui Cassa Depositi e Prestiti** (importo originario Euro 409.253): questi mutui sono stati accesi per finanziare gli investimenti per l'estensione della rete di Salerno e scadono nel 2016.
- **Finanziamento Banca Nazionale del Lavoro** (importo originario Euro 3.000.000): questo finanziamento è stato acceso per sostenere l'operazione di acquisto della partecipazione azionaria della società Salerno Sistemi S.p.A. e scade nel 2019.
- **Finanziamento Banca Nazionale del Lavoro** (importo originario Euro 1.250.000): questo finanziamento è stato acceso per accompagnare l'operazione di conferimento del ramo d'azienda che ha per oggetto l'attività di distribuzione del gas alla controllata Salerno Energia Distribuzione S.p.A..

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

I debiti verso controllate risultano così costituiti:

Debiti verso controllate	Importo
Salerno Energia Vendite S.p.A.	429.460
Salerno Energia Distribuzione S.p.A.	7.944.624
Metanauto Service S.r.l.	
Sinergia S.r.l.	681.316
Salerno Sistemi S.p.A.	3.352.892
Totale	12.408.292

La voce "Debiti verso controllanti" pari a Euro 1.649.399 si compone delle somme incassate per conto del Comune di Salerno per l'attività di riscossione dei tributi comunali e dei dividendi non ancora erogati maturati nelle annualità 2013 e 2014.

La voce "Debiti tributari" accoglie solo le passività per imposte certe e determinate. La voce comprende i debiti verso l'erario per l'Ires consolidata da versare per Euro 762.794, i debiti per ritenute operate e non ancora versate alla data del 31/12/2015 per complessivi Euro 28.945, ed altri debiti tributari per Euro 8.225.

La voce "Debiti verso istituti di previdenza" si compone degli importi dovuti alla chiusura dell'esercizio all'Istituto Nazionale di Previdenza Sociale" e verso i fondi di previdenza complementare a cui i dipendenti hanno deciso di conferire il TFR nonché i premi dovuti all'Istituto Nazionale delle Assicurazioni per gli Infortuni sul Lavoro.

Nella voce "Altri debiti" sono inseriti i debiti verso ASIS Salernitana Reti e Impianti S.p.A. ed Ausino S.p.A. Servizi Idrici Integrati, rispettivamente per Euro 344.982 ed Euro 5.323.557 originariamente maturati dalla controllata Salerno Sistemi S.p.A. che la Società si è accollata per perfezionare la ricapitalizzazione deliberata dall'Assemblea in data 29 giugno 2012. La voce degli altri debiti comprende, inoltre, di altre partite di entità minore, tra cui, i debiti verso il personale per ferie non godute, maturati e non ancora corrisposti alla data di chiusura del bilancio.

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

Nessun debito è assistito da garanzia reale su beni sociali (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

E) Ratei e risconti

31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
23.951	6.214.458	(6.190.507)

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale. La variazione è sostanzialmente riconducibile al trasferimento alla controllata Salerno Energia Distribuzione S.p.A., nell'ambito del citato conferimento del ramo d'azienda, del valore residuo dei risconti relativi dei contributi ex L. 784/80 per la realizzazione delle nuove reti.

Non sussistono, al 31/12/2015, 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
Premi assicurativi	21.493
Altri di ammontare non apprezzabile	2.458
	23.951

Conti d'ordine

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 9, C.c.)

Descrizione	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Rischi assunti dall'impresa			
Impegni assunti dall'impresa			
Beni di terzi presso l'impresa			
Altri conti d'ordine	4.680.000	4.680.000	-
	4.680.000	4.680.000	-

I conti d'ordine si riferiscono le garanzie prestate a favore delle controllate Salerno Energia Vendite S.p.A. (lettera di patronage per Euro 3.000.000) e Salerno Energia Distribuzione S.p.A. (per Euro 1.680.000) a fronte degli affidamenti bancari loro concessi.

Conto economico

A) Valore della produzione

	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
	5.218.444	6.987.645	(1.769.201)
Descrizione	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Ricavi vendite e prestazioni	4.832.601	6.507.709	(1.675.108)
Variazioni rimanenze prodotti			
Variazioni lavori in corso su ordinazione			
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni			
Altri ricavi e proventi	385.843	479.936	(94.093)
	5.218.444	6.987.645	(1.769.201)

I ricavi conseguiti dalla Salerno Energia Holding S.p.A. sono relativi principalmente ai servizi di natura amministrativa, finanziaria, legale e direzionale forniti alle società controllate; sono, inoltre, erogate attività legate alla gestione del sistema informativo. Salerno Energia Holding S.p.A. mette a disposizione delle proprie controllate spazi per uffici e aree operative, nonché i servizi relativi al loro utilizzo: per tali servizi sono stati formalizzati contratti a condizioni di mercato. Inoltre Salerno Energia Holding S.p.A. eroga il servizio di gestione autoparco aziendale per le società controllate Salerno Energia Vendite S.p.A., Salerno Energia Distribuzione S.p.A. e Sinergia S.r.l. Salerno Energia Holding S.p.A., in precedenza proprietaria delle reti gas, ha addebitato (fino alla data di conferimento) alla controllata Salerno Energia Distribuzione S.p.A. il canone di concessione per l'uso delle reti di proprietà, alle condizioni stabilite nell'apposito contratto di servizio.

Inoltre, la società controllata Metanauto Service S.r.l. riconosce a Salerno Energia Holding S.p.A. un canone di gestione per l'uso dell'impianto di erogazione metano per autotrazione. La società controllata Salerno Energia Distribuzione S.p.A. ha erogato fino al conferimento alla controllante Salerno Energia Holding S.p.A. servizi tecnici per lavori di estensione/ammodernamento delle reti gas sulla base del contratto stipulato tra le parti.

Negli altri ricavi sono compresi contributi in conto capitale concessi dal Ministero delle Attività Produttive per Euro 89.083 relativi alla realizzazione di reti nei nuovi comuni.

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

Ricavi per categoria di attività

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

Categoria	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Vendite merci			
Vendite prodotti			
Vendite accessori			
Prestazioni di servizi	4.832.600	6.507.709	
Fitti attivi	11.167	14.174	
Provvigioni attive			
Altre	374.677	465.762	
	5.218.444	6.987.645	

La ripartizione dei ricavi per categoria di attività non è significativa.

B) Costi della produzione

	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
	5.648.216	6.111.793	(463.577)

Descrizione	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e merci	17.269	18.737	(1.468)
Servizi	2.750.673	2.891.412	(140.739)
Godimento di beni di terzi	94.749	106.812	(12.063)
Salari e stipendi	1.151.959	1.146.447	5.512
Oneri sociali	356.093	367.662	(11.569)
Trattamento di fine rapporto	37.101	38.892	(1.791)
Trattamento quiescenza e simili	43.254	41.505	1.749
Altri costi del personale	258		258
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	126.258	100.974	25.284
Ammortamento immobilizzazioni materiali	873.075	1.249.030	(375.955)
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni			
Svalutazioni crediti attivo circolante			
Variazione rimanenze materie prime			
Accantonamento per rischi			
Altri accantonamenti			
Oneri diversi di gestione	197.527	150.322	47.205
	5.648.216	6.111.793	(463.577)

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'aridamento del punto A (Valore della produzione) del Conto economico.

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 e immateriali

Per quanto concerne gli ammortamenti si specifica che gli stessi sono stati calcolati sulla base della vita utile stimata delle immobilizzazioni materiali e immateriali.

Oneri diversi di gestione

La voce è sostanzialmente riconducibile alle imposte locali di competenza dell'esercizio ed a conguagli di ricavi relativi ad anni precedenti. Comprende, inoltre, i costi generali della gestione non altrove classificabili.

C) Proventi e oneri finanziari

31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
(399.359)	(501.846)	102.487

Proventi finanziari

Descrizione	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Da partecipazione			
Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni			
Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni			
Da titoli iscritti nell'attivo circolante			
Proventi diversi dai precedenti	2.289	3.631	(1.342)
(Interessi e altri oneri finanziari)	(401.648)	(505.477)	103.829
	(399.359)	(501.846)	102.487

Altri proventi finanziari

Descrizione	Controllanti	Controllate	Collegate	Altre	Totale
Interessi su obbligazioni					
Interessi su titoli					
Interessi bancari e postali				1.041	1.041
Interessi su finanziamenti					
Interessi su crediti commerciali					
Altri proventi				1.247	1.247
Arrotondamento				1	1
				2.289	2.289

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				45.528	45.528
Interessi fornitori				54.280	54.280
Interessi medio credito					
Sconti o oneri finanziari				10.631	10.631
Interessi su finanziamenti				291.210	291.210
Arrotondamento				(1)	(1)
				401.648	401.648

D) Rettifiche di valore di attività finanziarie

	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
	3.045.120	1.530.532	1.514.588

Rivalutazioni

Descrizione	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Di partecipazioni	3.045.120	1.530.532	1.514.588
Di immobilizzazioni finanziarie			
Di titoli iscritti nell'attivo circolante			
	3.045.120	1.530.532	1.514.588

Le voci accolgono l'effetto della valutazione delle partecipazioni in imprese controllate con il metodo del patrimonio netto. Per maggiori dettagli si rinvia a quanto riportato alla voce "Partecipazioni".

E) Proventi e oneri straordinari

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

	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
	28.799	12.359	16.440

Descrizione	31/12/2015	Anno precedente	31/12/2014
Sopravvenienze Attive	64.325	Sopravvenienze Attive	29.999
Varie		Varie	2
Totale proventi	64.325	Totale proventi	30.001
Sopravvenienze Passive	(35.526)	Sopravvenienze Passive	(17.642)
Totale oneri	(35.526)	Totale oneri	(17.642)
	28.399		12.359

Tra i proventi straordinari e gli oneri straordinari sono iscritti gli effetti derivanti dalla mancata contabilizzazione di costi e di ricavi di competenza degli esercizi precedenti.

Imposte sul reddito d'esercizio

	31/12/2015 (131.645)	31/12/2014 282.367	Variazioni (414.012)
Imposte	Saldo al 31/12/2015	Saldo al 31/12/2014	Variazioni
Imposte correnti:		232.340	(232.340)
IRES		89.943	(89.943)
IRAP		142.397	(142.397)
<i>Imposte sostitutive</i>			
Imposte differite (anticipate)	25.596	50.027	(24.431)
IRES	21.446	42.519	(21.073)
IRAP	4.150	7.508	(3.358)
Proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale	(157.241)		(157.241)
	(131.645)	282.367	(414.012)

Sono state iscritte le imposte di competenza dell'esercizio.

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

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

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

Descrizione	Valore	Imposte
Risultato prima delle imposte	2.244.788	
Onere fiscale teorico (%)	27,5	617.317
Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi:		
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi:		
(+) TARI non pagata	7.493	
	7.493	
Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti		
Differenze che non si riverseranno negli esercizi successivi		
Telefonia	6.499	
Ammortamenti non deducibili	74.182	
IMU	30.319	
Rivalutazioni di Partecipazioni	(3.045.120)	
Dividendi	56.565	
Sopravvenienze Passive	35.525	
Sanzioni Amministrative	14.828	
Altre	3.135	
Imponibile fiscale	(571.786)	
Imposte correnti sul reddito dell'esercizio		

Determinazione dell'imponibile IRAP

Descrizione	Valore	Imposte
Differenza tra valore e costi della produzione	1.158.893	
Costi non rilevanti ai fini IRAP		
(+) Costi per lavoro aut.mo occ.le e assimilato a quello dip	1.490.480	
(+) IMU	37.899	
(+) Altre variazioni in aumento	60.541	
Ricavi non rilevanti ai fini IRAP		
(-) Ricavo distacco personale	(188.483)	
	2.559.330	
Onere fiscale teorico (%)	4,97	127.199
Deduzioni art. 11 Dlgs 446/97:		
(-) Deduzioni art. 11 Dlgs 446/97	(2.555.897)	
(-) Quota GEIE	(3.433)	
Imponibile Irap		
IRAP corrente per l'esercizio		

Fiscalità anticipata

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

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

Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti:

Descrizione delle differenze temporanee	31/12/15			31/12/14		
	Diff temp. deducibili	Aliquota	Imposte anticipate	Diff temp. deducibili	Aliquota	Imposte anticipate
(+) Ammortamenti Rete non deducibili (art. 102 bis TUIR)	0	32,47%	0	3.270.939	32,47%	1.062.064
(+) Ammortamenti Rete non deducibili (art. 102 bis TUIR)	0	27,50%	0	100.594	27,50%	27.606
(+) Accro a F.do rischi L.784/80	28.613	27,50%	7.870	28.613	27,50%	7.870
(+) TARI non pagati	7.493	27,50%	2.061			
Totale differenze temporanee	36.111		9.931	3.399.921		1.097.542
Reversal	31/12/15			31/12/14		
Descrizione delle differenze temporanee	Imposte anticipate	Ires	Irap			
(+) Ammortamenti Rete non deducibili (art. 102 bis TUIR)	27.656,54	23.506,73	4.149,82			
Totale differenze temporanee						

	31/12/2015	
	Differenze temporanee	Effetto fiscale
Imposte anticipate:		
Altre	7.493	2.061
Totale	7.493	2.061
Imposte anticipate - Reversal:		
(-) Amm.ti non deducibili	100.567	27.656
Totale	100.567	27.656
Totale Imposte differite (anticipate) nette	100.567	25.595

La differenza temporanea maggiormente significativa è riferibile alle quote (ante conferimento) di ammortamento eccedenti a quelle deducibili in base all'art. 102 bis del TUIR. Tale articolo dispone che: "Le quote di ammortamento del costo dei beni materiali strumentali per l'esercizio delle attività regolate di cui al comma 1 (società che detengono la proprietà di reti per il trasporto del gas) sono deducibili in misura non superiore a quella che si ottiene dividendo il costo dei beni per la durata delle rispettive vite utili così come determinate ai fini tariffari dall'Autorità per l'energia elettrica e il gas, e riducendo il risultato del 20 per cento".

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.)

Le operazioni rilevanti con parti correlate riguardano essenzialmente lo scambio di beni, la prestazione di servizi, la provvista e l'impiego di mezzi finanziari con le proprie imprese controllate e collegate nonché con il Comune di Salerno, azionista unico. Tutte le operazioni fanno parte della ordinaria gestione, sono regolate a condizioni di mercato e sono state compiute nell'interesse della Società.

La capogruppo Salerno Energia Holding S.p.A. fornisce alle società controllate servizi di natura amministrativa, finanziaria, legale e direzionale; sono, inoltre, erogate attività legate alla gestione del sistema informativo. Salerno Energia Holding S.p.A. mette a disposizione delle proprie controllate spazi per uffici e aree operative, nonché i servizi relativi al loro utilizzo: per tali S.p.A. sono stati formalizzati contratti a condizioni di mercato. Inoltre la Holding, eroga il servizio di gestione autoparco aziendale per le società controllate Salerno Energia Vendite S.p.A., Salerno Energia Distribuzione S.p.A. e Sinergia S.r.l.. Salerno Energia Holding S.p.A., proprietaria delle reti gas sino al mese di luglio 2015, ha addebitato (fino al conferimento) alla controllata Salerno Energia Distribuzione S.p.A. il canone di concessione per l'uso delle reti di proprietà, alle condizioni stabilite nell'apposito contratto di servizio.

La società controllata Metanauto Service S.r.l. riconosce a Salerno Energia Holding S.p.A. un canone di gestione per l'uso dell'impianto di erogazione metano per autotrazione. La società controllata Salerno Energia Distribuzione S.p.A. eroga alla controllante Salerno Energia Holding S.p.A. servizi tecnici per lavori di estensione/ammodernamento delle reti gas sulla base del contratto stipulato tra le parti.

Di seguito vengono riportati i prospetti riepilogativi dei rapporti patrimoniali ed economici con le altre società del gruppo Salerno Energia Holding e con il Comune di Salerno, azionista unico:

crediti			debiti		
società	tipologia	importo	società	tipologia	importo
Salerno Energia Distribuzione Spa	canoni concessione reti	4.537.812,44	Salerno Energia Distribuzione Spa	lavori su reti	6.621.097,12
Salerno Energia Distribuzione Spa	service	936.360,50	Salerno Energia Distribuzione Spa	conferimento l 784	742.438,10
Salerno Energia Distribuzione Spa	distacco personale	1.072.650,09	Salerno Energia Distribuzione Spa	c/anticipazioni c/incassi	10.465,12
Salerno Energia Distribuzione Spa	altri crediti	8.054,61	Salerno Energia Distribuzione Spa	impianti termici	77.765,97
Salerno Energia Distribuzione Spa	consolidato fiscale	423.797,28	Salerno Energia Distribuzione Spa	int passivi anticipaz.	332.463,66
Salerno Energia Vendite Spa	c/anticipazioni	6.530,99	Salerno Energia Distribuzione Spa	altri debiti	11.463,24
Salerno Energia Vendite Spa	distacco personale	77.881,11	Salerno Energia Distribuzione Spa	distacco personale	148.930,47
Salerno Energia Vendite Spa	consolidato fiscale	476.392,39	Salerno Energia Vendite Spa	distacco personale	187.358,69
Salerno Energia Vendite Spa	altri crediti	49.864,61	Salerno Energia Vendite Spa	interessi passivi	3.840,49
Sinergia srl	service	165.390,17	Salerno Energia Vendite Spa	c/incassi e anticipazioni diversi	26.042,83
Sinergia srl	anticipazione	5.729,47	Salerno Energia Vendite Spa	cassa unica	60.463,21
Sinergia srl	consolidato fiscale	21.249,97	Salerno Energia Vendite Spa	altri debiti	2.098,39
Sinergia srl	altri	2.080,00	Salerno Energia Vendite Spa	consumi gas metano	89.062,73
Metanauto Service Srl	service	5.000,00	Sinergia srl	c/incassi	156.331,45
Metanauto Service Srl	consolidato fiscale	22.606,06	Sinergia srl	altri	52.208,68
Metanauto Service Srl	gestione impianto	15.752,83	Sinergia srl	distacco personale	31.444,34
Salerno Sistemi SpA	consolidato fiscale	186.920,82	Sinergia srl	manut. impianti	63.737,07
Salerno Sistemi SpA	mav	961.090,89	Sinergia srl	stampa e imbustamento mav	377.594,20
Salerno Sistemi SpA	service	1.777.112,70	Salerno Sistemi SpA	cassa unica	46.850,39

Salerno Sistemi SpA	altri	149.374,16	Salerno Sistemi SpA	distacco personale	2.463.199,02
Salerno Sistemi SpA	recupero crediti	274.298,00	Salerno Sistemi SpA	acqua	42.401,50
Comune di Salerno	servizi tecnici	116.055,00	Salerno Sistemi SpA	incassi per conto	800.441,46
			Comune di Salerno	incassi per conto	228.540,96
			Comune di Salerno	contributi promozionali	416.666,67
			Comune di Salerno	dividendi	1.004.191,71
Totale		11.292.004,09	Totale		13.997.097,47

ricavi			costi		
società	tipologia	importo	società	tipologia	importo
Salerno Energia Distribuzione Spa	canoni concessione reti	1.880.712,54	Salerno Energia Distribuzione Spa	int.passivi anticipaz.	46.790,27
Salerno Energia Distribuzione Spa	service	580.552,73	Salerno Energia Distribuzione Spa	distacco personale	43.674,47
Salerno Energia Distribuzione Spa	distacco personale	110.601,85	Salerno Energia Distribuzione Spa	altri costi	3.789,20
Salerno Energia Distribuzione Spa	altri ricavi	283,53	Salerno Energia Vendite Spa	consumi gas metano	11.193,17
Salerno Energia Vendite Spa	service	699.999,96	Salerno Energia Vendite Spa	distacco personale	75.273,02
Salerno Energia Vendite Spa	distacco personale	77.881,11	Sinergia srl	bollettazione acqua	167.058,73
Salerno Energia Vendite Spa	altri ricavi	384,86	Sinergia srl	altri costi	35.503,94
Sinergia srl	service	186.180,21	Sinergia srl	manut.imp.termici	15.186,51
Sinergia srl	altri ricavi	2.080,00	Salerno Sistemi SpA	distacco personale	1.308.602,09
Metanauto Service Srl	gestione impianto	73.515,21	Salerno Sistemi SpA	acqua	11.004,08
Metanauto Service Srl	service	23.186,55			
Salerno Sistemi SpA	service	812.642,00			
Salerno Sistemi SpA	contratto mav	562.661,00			
Salerno Sistemi SpA	altri ricavi	7.676,38			
Totale		5.018.357,93	Totale		1.718.075,48

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.

Informazioni relative ai compensi spettanti al revisore legale
(Rif. art. 2427, primo comma, n. 16-bis, C.c.)

Ai sensi di legge si evidenzia che i corrispettivi di competenza dell'esercizio per i servizi resi dalla società di revisione legale e da entità appartenenti alla sua rete ammontano ad Euro 23.293.

Altre informazioni

Ai sensi di legge si evidenziano i compensi complessivi spettanti agli amministratori e all'organo di controllo (articolo 2427, primo comma, n. 16, C.c.).

Qualifica
Amministratore Unico
Collegio sindacale

Compenso
51.165
50.120

Rendiconto finanziario

Come previsto dal Principio Contabile OIC n. 10, di seguito sono rappresentate le informazioni di natura finanziaria

Descrizione	31/12/2015	31/12/2014
A. Flusso finanziario della gestione reddituale		
Utile (perdita) dell'esercizio	2.376.433	1.634.530
Imposte sul reddito	(131.645)	282.367
Interessi passivi (interessi attivi) (Dividendi)	399.359	501.846
Plusvalenze da alienazioni incluse nella voce A5		
Plusvalenze da alienazioni i cui ricavi non sono iscrivibili al n. 5		
Minusvalenze da alienazioni incluse nella voce B14		
Minusvalenze da alienazioni		
Totale (plusvalenze) / minusvalenze derivanti da cessione relative a:		
di cui immobilizzazioni materiali		
di cui immobilizzazioni immateriali		
di cui immobilizzazioni finanziarie		
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	2.644.147	2.418.743
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita		
Accantonamenti ai fondi	43.062	
Ammortamenti delle immobilizzazioni	999.333	1.350.003
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		
Altre rettifiche per elementi non monetari	1.219.257	(1.147.569)
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	2.261.652	202.434
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	4.905.799	2.621.177
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(incremento) delle rimanenze		
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	12.625	(92.484)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	(56.865)	701.342
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	6.584	(28.453)
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	(6.190.507)	6.214.458
Altre variazioni del capitale circolante netto	(1.699.396)	9.322.921
Totale variazioni del capitale circolante netto	(7.927.559)	16.117.784
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	(3.021.760)	18.738.961
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(399.359)	(501.846)
(Imposte sul reddito pagate)	1.056.825	(915.952)
Dividendi incassati		
(Utilizzo dei fondi)	(119.475)	550.152
Totale altre rettifiche	537.991	(867.646)
FLUSSO FINANZIARIO DELLA GESTIONE REDDITUALE (A)	(2.483.769)	17.871.315
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento		
Immobilizzazioni materiali (Investimenti)	27.937.459 (70.577)	(39.609.373) (39.609.373)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	28.008.036	
Immobilizzazioni immateriali (Investimenti)	(354.120) (354.120)	(363.097) (363.097)
Prezzo di realizzo disinvestimenti		(363.097)

Immobilizzazioni finanziarie (Investimenti)	(18.585.228) (19.060.996)	(7.055.362)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	475.768	(7.055.362)
Immobilizzazioni finanziarie non immobilizzate (Investimenti)		
Prezzo di realizzo disinvestimenti		
Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide		
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)	8.998.111	(47.027.832)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	200.870	2.227.430
Accensione finanziamenti		9.222.806
Rimborso finanziamenti	(6.772.806)	
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento		18.731.199
Cessione (acquisto) di azioni proprie		
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	(408.633)	
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (C)	(6.980.569)	30.181.435
INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE (A+-B+-C)	(466.227)	1.024.918
Disponibilità liquide iniziali	1.024.918	
Disponibilità liquide finali	558.691	1.024.918
INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE	(466.227)	1.024.918

Si rappresenta che i flussi finanziari sopra riportati sono influenzati dall'operazione di conferimento, in precedenza descritta, intervenuta nel corso dell'esercizio. In particolare di seguito si evidenziano i principali impatti in termini di assorbimento/incremento dei flussi finanziari.

La variazione relativa al capitale circolante netto, pari ad Euro (3.021.760), risente dell'ammontare del saldo dei risconti passivi conferiti (Euro 6.105.046) relativi ai contributi da incassare per la realizzazione delle reti.

La variazione relativa al flusso finanziario dell'attività di investimento, pari ad Euro 8.998.111, è influenzata dall'ammontare del saldo cespiti (reti e impianti) conferiti (Euro 28.879.317).

La variazione relativa al flusso finanziario dell'attività di finanziamento, pari ad Euro (6.980.569), comprende l'ammontare dei debiti a m/l termine verso istituti di credito compresi nel perimetro di conferimento (Euro 6.671.797) e dall'incremento di capitale sociale (Euro 17.111.934) deliberato, in sede di aumento di capitale, di Salerno Energia Distribuzione S.p.A..

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 Salerno Energia Holding S.p.A.
L'Amministratore Unico
ing. Antonio Ferraro

