

**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.

Bilancio al 31/12/2011

| <b>Stato patrimoniale attivo</b>                                       | <b>31/12/2011</b> | <b>31/12/2010</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b>              |                   |                   |
| (di cui già richiamati )   |                   |                   |
| <b>B) Immobilizzazioni</b>   |                   |                   |
| <i>I. Immateriali</i>  |                   |                   |
| 1) Costi di impianto e di ampliamento                                  |                   |                   |
| 2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità                       |                   |                   |
| 3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno | 131.700           | 31.750            |
| 4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili                       |                   |                   |
| 5) Avviamento  | 739.674           | 957.519           |
| 6) Immobilizzazioni in corso e acconti                                 | 19.184            |                   |
| 7) Altre   | 409.293           | 457.461           |
|  | 1.299.851         | 1.446.730         |
| <i>II. Materiali</i>   |                   |                   |
| 1) Terreni e fabbricati  |                   |                   |
| 2) Impianti e macchinario  | 11.267            | 13.198            |
| 3) Attrezzature industriali e commerciali                              | 2.480             | 775               |
| 4) Altri beni  | 57.940            | 57.800            |
| 5) Immobilizzazioni in corso e acconti                                 |                   |                   |
|  | 71.687            | 71.773            |
| <i>III. Finanziarie</i>  |                   |                   |
| 1) Partecipazioni in:  |                   |                   |
| a) imprese controllate   |                   |                   |
| b) imprese collegate   | 24.000            | 24.000            |
| c) imprese controllanti  |                   |                   |
| d) altre imprese   |                   |                   |
|  | 24.000            | 24.000            |
| 2) Crediti   |                   |                   |
| a) verso imprese controllate   |                   |                   |
| - entro 12 mesi  |                   |                   |
| - oltre 12 mesi  |                   |                   |
|  |                   |                   |
| b) verso imprese collegate   |                   |                   |
| - entro 12 mesi  |                   |                   |

|   |         |                  |
|---|---------|------------------|
| - oltre 12 mesi                                     |         |                  |
| c) verso controllanti                               |         |                  |
| - entro 12 mesi                                     |         |                  |
| - oltre 12 mesi                                     |         |                  |
| d) verso altri                                      |         |                  |
| - entro 12 mesi                                     | 311.637 | 276.978          |
| - oltre 12 mesi                                     |         |                  |
|   |         | 311.637          |
|   |         | 276.978          |
| 3) Altri titoli                                     |         |                  |
| 4) Azioni proprie<br>(valore nominale complessivo ) |         |                  |
|   |         | 335.637          |
|   |         | 300.978          |
| <b>Totale immobilizzazioni</b>                      |         | <b>1.707.175</b> |
|   |         | <b>1.819.481</b> |

**C) Attivo circolante***I. Rimanenze*

- 1) Materie prime, sussidiarie e di consumo
- 2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati
- 3) Lavori in corso su ordinazione
- 4) Prodotti finiti e merci
- 5) Acconti

*II. Crediti*

|                               |            |            |
|-------------------------------|------------|------------|
| 1) Verso clienti              |            |            |
| - entro 12 mesi               | 16.748.820 | 17.709.070 |
| - oltre 12 mesi               |            |            |
|                               |            | 16.748.820 |
|                               |            | 17.709.070 |
| 2) Verso imprese controllate  |            |            |
| - entro 12 mesi               |            |            |
| - oltre 12 mesi               |            |            |
| 3) Verso imprese collegate    |            |            |
| - entro 12 mesi               |            |            |
| - oltre 12 mesi               |            |            |
| 4) Verso controllanti         |            |            |
| - entro 12 mesi               | 1.621.134  | 1.297.522  |
| - oltre 12 mesi               |            |            |
|                               |            | 1.621.134  |
|                               |            | 1.297.522  |
| 4-bis) Per crediti tributari  |            |            |
| - entro 12 mesi               | 2.403.515  |            |
| - oltre 12 mesi               |            |            |
|                               |            | 2.403.515  |
| 4-ter) Per imposte anticipate |            |            |
| - entro 12 mesi               | 1.403.295  | 526.188    |
| - oltre 12 mesi               |            |            |

|   |         |                   |                   |
|---|---------|-------------------|-------------------|
|   |         | 1.403.295         | 526.188           |
| 5) Verso altri  |         |                   |                   |
| - entro 12 mesi   | 612.348 |                   | 380.752           |
| - oltre 12 mesi   |         |                   |                   |
|   |         | 612.348           | 380.752           |
|   |         | 22.789.112        | 19.913.532        |
| <b>III. Attività finanziarie che non costituiscono Immobilizzazioni</b> |         |                   |                   |
| 1) Partecipazioni in imprese controllate                                |         |                   |                   |
| 2) Partecipazioni in imprese collegate                                  |         |                   |                   |
| 3) Partecipazioni in imprese controllanti                               |         |                   |                   |
| 4) Altre partecipazioni   |         |                   |                   |
| 5) Azioni proprie<br>(valore nominale complessivo )                     |         |                   |                   |
| 6) Altri titoli   |         |                   |                   |
| <b>IV. Disponibilità liquide</b>  |         |                   |                   |
| 1) Depositi bancari e postali   |         | 701.131           | 472.999           |
| 2) Assegni  |         |                   |                   |
| 3) Denaro e valori in cassa   |         | 23.612            | 20.369            |
|   |         | 724.743           | 493.368           |
| <b>Totale attivo circolante</b>   |         | <b>23.513.855</b> | <b>20.406.900</b> |
| <b>D) Ratei e risconti</b>  |         |                   |                   |
| - disaggio su prestiti  |         |                   |                   |
| - vari  | 18.859  |                   | 121.349           |
|   |         | 18.859            | 121.349           |
| <b>Totale attivo</b>  |         | <b>25.239.889</b> | <b>22.347.730</b> |
| <b>Stato patrimoniale passivo</b>                                       |         | <b>31/12/2011</b> | <b>31/12/2010</b> |
| <b>A) Patrimonio netto</b>  |         |                   |                   |
| I. Capitale   |         | 2.447.526         | 2.447.526         |
| II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni                                |         | 126.940           | 126.940           |
| III. Riserva di rivalutazione   |         |                   |                   |
| IV. Riserva legale  |         | 102.899           | 61.451            |
| V. Riserve statutarie   |         |                   |                   |
| VI. Riserva per azioni proprie in portafoglio                           |         |                   |                   |
| VII. Altre riserve  |         |                   |                   |
| Riserva straordinaria o facoltativa                                     | 393.865 |                   | 186.621           |
| Riserva per rinnovamento impianti e macchinari                          |         |                   |                   |
| Riserva per ammortamento anticipato                                     |         |                   |                   |
| Riserva per acquisto azioni proprie                                     |         |                   |                   |
| Riserva da deroghe ex art. 2423 Cod. Civ.                               |         |                   |                   |

|   |                  |                  |
|---|------------------|------------------|
| Riserva azioni (quote) della società controllante             |                  |                  |
| Riserva non distrib. da rivalutazione delle partecipazioni    |                  |                  |
| Versamenti in conto aumento di capitale                       |                  |                  |
| Versamenti in conto futuro aumento di capitale                |                  |                  |
| Versamenti in conto capitale                                  |                  |                  |
| Versamenti a copertura perdite                                |                  |                  |
| Riserva da riduzione capitale sociale                         |                  |                  |
| Riserva avanzo di fusione                                     |                  |                  |
| Riserva per utili su cambi                                    |                  |                  |
| Differenza da arrotondamento all'unità di Euro                |                  | (1)              |
| Riserva da condono ex L. 19 dicembre 1973, n. 823;            |                  |                  |
| Riserve di cui all'art. 15 d.l. 429/1982                      |                  |                  |
| Riserva da condono ex L. 30 dicembre 1991, n. 413             |                  |                  |
| Riserva da condono ex L. 27 dicembre 2002, n. 289.            |                  |                  |
| Fondo contributi in conto capitale (art. 55 T.U.)             |                  |                  |
| Fondi riserve in sospensione d'imposta                        |                  |                  |
| Riserve da conferimenti agevolati (legge n. 576/1975)         |                  |                  |
| Fondi di acc.to delle plus. di cui all'art. 2 legge n. 168/12 |                  |                  |
| Fondi di acc.to delle plusvalenze ex d.lgs n. 124/1933        |                  |                  |
| Riserva non distribuibile ex art. 2426                        |                  |                  |
| Riserva per conversione EURO                                  |                  |                  |
| Conto personalizzabile  |                  |                  |
| Conto personalizzabile  |                  |                  |
| Conto personalizzabile  |                  |                  |
| Altre...  |                  |                  |
|   |                  |                  |
|   | 393.865          | 186.620          |
| <i>VIII. Utili (perdite) portati a nuovo</i>                  |                  |                  |
| <i>IX. Utile d'esercizio</i>                                  | 1.103.565        | 828.975          |
| <i>IX. Perdita d'esercizio</i>                                | ( )              | ( )              |
| <i>    Acconti su dividendi</i>                               | ( )              | ( )              |
| <i>    Copertura parziale perdita d'esercizio</i>             |                  |                  |
| <b>Totale patrimonio netto</b>                                | <b>4.174.795</b> | <b>3.651.512</b> |
| <b>B) Fondi per rischi e oneri</b>                            |                  |                  |
| 1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili       | 571              | 368              |
| 2) Fondi per imposte, anche differite                         |                  |                  |
| 3) Altri  | 50.000           | 50.000           |
| <b>Totale fondi per rischi e oneri</b>                        | <b>50.571</b>    | <b>50.368</b>    |
| <b>C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato</b>     | <b>382.060</b>   | <b>361.401</b>   |
| <b>D) Debiti</b>  |                  |                  |
| 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  |            |            |           |
| - oltre 12 mesi  |            |            |           |
| 4) Debiti verso banche   |            |            |           |
| - entro 12 mesi  | 4.021.855  |            | 4.642.170 |
| - oltre 12 mesi  | 396.073    |            | 486.578   |
|  |            | 4.417.928  | 5.128.748 |
| 5) Debiti verso altri finanziatori                             |            |            |           |
| - entro 12 mesi  |            |            |           |
| - oltre 12 mesi  |            |            |           |
| 6) Acconti   |            |            |           |
| - entro 12 mesi  |            |            |           |
| - oltre 12 mesi  |            |            |           |
| 7) Debiti verso fornitori                                      |            |            |           |
| - entro 12 mesi  | 11.965.332 |            | 7.829.101 |
| - oltre 12 mesi  |            |            |           |
|  |            | 11.965.332 | 7.829.101 |
| 8) Debiti rappresentati da titoli di credito                   |            |            |           |
| - entro 12 mesi  |            |            |           |
| - oltre 12 mesi  |            |            |           |
| 9) Debiti verso imprese controllate                            |            |            |           |
| - entro 12 mesi  |            |            |           |
| - oltre 12 mesi  |            |            |           |
| 10) Debiti verso imprese collegate                             |            |            |           |
| - entro 12 mesi  |            |            |           |
| - oltre 12 mesi  |            |            |           |
| 11) Debiti verso controllanti                                  |            |            |           |
| - entro 12 mesi  | 572.486    |            | 220.717   |
| - oltre 12 mesi  |            |            |           |
|  |            | 572.486    | 220.717   |
| 12) Debiti tributari   |            |            |           |
| - entro 12 mesi  | 627.519    |            | 2.065.641 |
| - oltre 12 mesi  |            |            |           |
|  |            | 627.519    | 2.065.641 |
| 13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale |            |            |           |
| - entro 12 mesi  | 39.131     |            | 40.630    |
| - oltre 12 mesi  |            |            |           |
|  |            | 39.131     | 40.630    |
| 14) Altri debiti   |            |            |           |

|                      |           |                   |                   |
|----------------------|-----------|-------------------|-------------------|
| - entro 12 mesi      | 133.106   |                   | 102.058           |
| - oltre 12 mesi      | 2.874.294 |                   | 2.895.466         |
|                      |           | 3.007.400         | 2.997.524         |
| <b>Totale debiti</b> |           | <b>20.629.796</b> | <b>18.282.361</b> |

**E) Ratei e risconti**

|                       |       |                   |                   |
|-----------------------|-------|-------------------|-------------------|
| - aggio sui prestiti  |       |                   | 2.088             |
| - vari                | 2.667 |                   | 2.088             |
|                       |       | 2.667             | 2.088             |
| <b>Totale passivo</b> |       | <b>25.239.889</b> | <b>22.347.730</b> |

**Conti d'ordine****31/12/2011****31/12/2010****1) Rischi assunti dall'impresa**

## Fideiussioni

- a imprese controllate
- a imprese collegate
- a imprese controllanti
- a imprese controllate da controllanti
- ad altre imprese

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  |  |
|--|--|--|

## Avalli

- a imprese controllate
- a imprese collegate
- a imprese controllanti
- a imprese controllate da controllanti
- ad altre imprese

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  |  |
|--|--|--|

## Altre garanzie personali

- a imprese controllate
- a imprese collegate
- a imprese controllanti
- a imprese controllate da controllanti
- ad altre imprese

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  |  |
|--|--|--|

## Garanzie reali

- a imprese controllate
- a imprese collegate
- a imprese controllanti
- a imprese controllate da controllanti
- ad altre imprese

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  |  |
|--|--|--|

## Altri rischi

- crediti ceduti pro solvendo
- altri

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  |  |
|--|--|--|

**2) Impegni assunti dall'impresa**

**3) Beni di terzi presso l'impresa**

merci in conto lavorazione  
beni presso l'impresa a titolo di deposito o comodato  
beni presso l'impresa in pegno o cauzione  
altro

**4) Altri conti d'ordine****Totale conti d'ordine**

| <b>Conto economico</b>  | <b>31/12/2011</b> | <b>31/12/2010</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>A) Valore della produzione</b>   |                   |                   |
| 1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni                                     | 39.770.462        | 39.064.847        |
| 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                            |                   |                   |
| 5) Altri ricavi e proventi:   |                   |                   |
| - vari  | 625.148           | 478.989           |
| - contributi in conto esercizio   |                   |                   |
| - contributi in conto capitale (quote esercizio)                                |                   |                   |
|   | 625.148           | 478.989           |
| <b>Totale valore della produzione</b>   | <b>40.395.610</b> | <b>39.543.836</b> |
| <b>B) Costi della produzione</b>  |                   |                   |
| 6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci                        | 21.175.285        | 21.323.860        |
| 7) Per servizi  | 13.060.809        | 13.749.574        |
| 8) Per godimento di beni di terzi   | 48.933            | 40.716            |
| 9) Per il personale   |                   |                   |
| a) Salari e stipendi  | 626.309           | 599.475           |
| b) Oneri sociali  | 191.351           | 180.855           |
| c) Trattamento di fine rapporto   | 57.949            | 50.531            |
| d) Trattamento di quiescenza e simili   |                   |                   |
| e) Altri costi  |                   |                   |
|   | 875.609           | 830.861           |
| 10) Ammortamenti e svalutazioni   |                   |                   |
| a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali                              | 324.098           | 298.863           |
| b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali                                | 17.239            | 18.661            |
| c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni                                    |                   |                   |
| d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo                                | 2.381.020         | 881.644           |

|   |         |                   |                   |
|---|---------|-------------------|-------------------|
| circolante e delle disponibilità liquide  |         | 2.722.357         | 1.199.168         |
| 11) <i>Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci</i> |         |                   |                   |
| 12) <i>Accantonamento per rischi</i>  |         |                   |                   |
| 13) <i>Altri accantonamenti</i>   |         |                   |                   |
| 14) <i>Oneri diversi di gestione</i>  |         | 269.478           | 1.009.898         |
| <b>Totale costi della produzione</b>  |         | <b>38.152.471</b> | <b>38.154.077</b> |
| <b>Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)</b>                                |         | <b>2.243.139</b>  | <b>1.389.759</b>  |
| <b>C) Proventi e oneri finanziari</b>   |         |                   |                   |
| 15) <i>Proventi da partecipazioni:</i>  |         |                   |                   |
| - da imprese controllate  |         |                   |                   |
| - da imprese collegate  |         |                   |                   |
| - altri   |         |                   |                   |
| 16) <i>Altri proventi finanziari:</i>   |         |                   |                   |
| 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  |         |                   |                   |
| - da imprese collegate  |         |                   |                   |
| - da controllanti   | 75.930  |                   |                   |
| - altri   | 233.703 |                   | 215.541           |
|   |         | 309.633           | 215.541           |
|   |         | 309.633           | 215.541           |
| 17) <i>Interessi e altri oneri finanziari:</i>  |         |                   |                   |
| - da imprese controllate  |         |                   |                   |
| - da imprese collegate  |         |                   |                   |
| - da controllanti   |         |                   |                   |
| - altri   | 402.362 |                   | 150.825           |
|   |         | 402.362           | 150.825           |
| 17-bis) <i>Utili e Perdite su cambi</i>   |         |                   |                   |
| <b>Totale proventi e oneri finanziari</b>   |         | <b>(92.729)</b>   | <b>64.716</b>     |
| <b>D) Rettifiche di valore di attività finanziarie</b>                                  |         |                   |                   |
| 18) <i>Rivalutazioni:</i>   |         |                   |                   |
| a) di partecipazioni  |         |                   |                   |
| b) di immobilizzazioni finanziarie  |         |                   |                   |

|  |           |                  |
|--|-----------|------------------|
| c) di titoli iscritti nell'attivo circolante   | _____     | _____            |
| <b>19) Svalutazioni:</b>   |           |                  |
| a) di partecipazioni   |           |                  |
| b) di immobilizzazioni finanziarie   |           |                  |
| c) di titoli iscritti nell'attivo circolante   | _____     | _____            |
| <b>Totale rettifiche di valore di attività finanziarie</b>                             |           |                  |
| <b>E) Proventi e oneri straordinari</b>  |           |                  |
| <b>20) Proventi:</b>   |           |                  |
| - plusvalenze da alienazioni   |           |                  |
| - varie  | 61.482    | 249              |
| - Differenza da arrotondamento all'unità di Euro                                       | _____     | _____            |
|  |           | 61.482           |
|  |           | 249              |
| <b>21) Oneri:</b>  |           |                  |
| - minusvalenze da alienazioni  |           |                  |
| - imposte esercizi precedenti  |           |                  |
| - varie  | 41.853    | 27.269           |
| - Differenza da arrotondamento all'unità di Euro                                       | 1         |                  |
|  | _____     | _____            |
|  |           | 41.854           |
|  |           | 27.269           |
| <b>Totale delle partite straordinarie</b>  |           | <b>19.628</b>    |
|  |           | <b>(27.020)</b>  |
| <b>Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)</b>                                       |           | <b>2.170.038</b> |
|  |           | <b>1.427.455</b> |
| <b>22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>        |           |                  |
| a) Imposte correnti  | 1.943.580 | 942.509          |
| b) Imposte differite   | 88.644    |                  |
| c) Imposte anticipate  | (965.752) | (344.029)        |
| d) proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale | _____     | _____            |
|  |           | 1.066.473        |
|  |           | 598.480          |
| <b>23) Utile (Perdita) dell'esercizio</b>  |           | <b>1.103.565</b> |
|  |           | <b>828.975</b>   |

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