

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

Sede in VIA STEFANO PASSARO, 1 - 84134 SALERNO (SA)  
Capitale sociale Euro 15.843.121,00 I.V.

**Nota integrativa al bilancio d'esercizio al 31/12/2016**

**Premessa**

Signor Azionista,

il presente bilancio, sottoposto al Vostro esame e alla Vostra approvazione, evidenzia un utile d'esercizio pari a Euro 2.869.228.

**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. Unipersonale
- 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               | 31/12/2016           |
|---------------------------|----------------------|
| <b>STATO PATRIMONIALE</b> |                      |
| <b>ATTIVO</b>             |                      |
| Immobilizzazioni          | 989.314.272          |
| Attivo circolante         | 310.949.757          |
| Ratei e risconti          | 0                    |
| <b>Totale Attivo</b>      | <b>1.300.264.029</b> |
| <b>PASSIVO:</b>           |                      |
| Patrimonio Netto          | 301.167.103          |
| Fondi                     | 10.581.060           |
| Debiti                    | 541.929.730          |

|                                       |                      |
|---------------------------------------|----------------------|
| Ratei e risconti                      | 446.586.136          |
| <b>Totale passivo</b>                 | <b>1.300.264.029</b> |
| <b>CONTO ECONOMICO</b>                |                      |
| Proventi della gestione               | 206.830.048          |
| Costi della gestione                  | -187.564.685         |
| Proventi e oneri da partecipate       | 1.332.937            |
| Proventi e oneri finanziari           | -11.450.892          |
| Proventi e oneri straordinari         | -8.315.953           |
| Imposte                               | -3.019.994           |
| <b>Utile (perdita) dell'esercizio</b> | <b>(2.188.539)</b>   |

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 "Metano per autotrazione", alla controllata Salerno Energia Vendite Spa, avvenuto in data 21 novembre 2016. Nel compendio aziendale è compresa la proprietà dell'impianto di erogazione del gas metano per autotrazione. 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. Marco Di Lorenzo, 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.

#### Sviluppo prevedibile della gestione nel 2017

Oggi il gruppo societario ha un profilo rinnovato; è in corso di completamento la razionalizzazione delle partecipazioni societarie, le aziende impegnate nel settore "power" acquisiranno un maggiore dimensionamento; il rapporto tra mezzi propri e mezzi di terzi è migliorato ulteriormente, così come il rapporto tra fonti e impieghi; i risultati economici saranno più performanti.

Il trend dei valori espressi nel primo trimestre conferma che per il 2017 saranno rispettate le previsioni riportate nel piano pluriennale 2015/2018.

#### 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.

Il bilancio chiuso al 31/12/2016 è stato redatto in conformità alla normativa del codice civile, interpretata ed integrata dai principi e criteri contabili elaborati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.) ed infine, ove mancanti e in quanto non in contrasto con le norme e i principi contabili italiani, da quelli emanati dall'International Accounting Standard Board (I.A.S.B.). Il suddetto bilancio tiene conto delle novità introdotte nell'ordinamento nazionale dal D.lgs. 139/2015, tramite il quale è stata data attuazione alla Direttiva 2013/34/UE modificando i principi contabili nazionali OIC.

Il bilancio d'esercizio è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario (preparati in conformità agli schemi rispettivamente di cui agli artt. 2424, 2424 bis c.c., agli artt. 2425 e 2425 bis c.c. e all'art. 2425 ter del codice civile) e dalla presente nota integrativa.

La nota integrativa ha la funzione di fornire l'illustrazione, l'analisi ed in taluni casi un'integrazione dei dati di bilancio e contiene le informazioni richieste dagli artt. 2427 e 2427 bis del codice civile, da altre disposizioni del codice civile in materia di bilancio e da altre leggi precedenti. Inoltre, in essa sono fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione la più trasparente e completa, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge.

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. Ai sensi dell'articolo 2423, sesto comma, C.c., la nota integrativa è stata redatta in unità di Euro.

**Criteri di valutazione**

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

I principi contabili di seguito riportati sono stati adeguati con le modifiche, integrazioni e novità introdotte alle norme del codice civile dal D.lgs. 139/2015, che ha recepito in Italia la Direttiva contabile 34/2013/UE. In particolare, i principi contabili nazionali sono stati riformulati dall'OIC nella versione emessa il 22 dicembre 2016.

Nella tabella riportata nel seguito della presente nota integrativa sono ricondotti gli effetti rinvenienti dall'applicazione dei nuovi principi sopra riportati sul patrimonio netto al 1 gennaio 2016 e sulle voci di stato patrimoniale e conto economico dell'esercizio 2015, riportati ai fini comparativi.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività.

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 compensazioni 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).

In applicazione del principio di rilevanza non sono stati rispettati gli obblighi in tema di rilevazione, valutazione, presentazione e informativa quando la loro osservanza aveva effetti irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta. La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario ai fini della comparabilità dei bilanci della società nei vari esercizi.

La rilevazione e la presentazione delle voci di bilancio è stata fatta tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto.

**Deroghe**

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

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423 comma 5 del Codice Civile.

Al fine di una migliore comprensione, alla nota integrativa, è allegata una situazione economico-patrimoniale sintetica pro forma che evidenzia gli effetti del cambiamento del principio contabile.

**Effetti sul patrimonio netto al 1 gennaio 2016 e sulle voci di stato patrimoniale e conto economico dell'esercizio 2015 derivanti dall'applicazione del D.lgs. 139/2015**

| Scritture di rettifica e/o riclassifica sul bilancio al 31/12/2015 ai fini comparativi | Importo risultante dal bilancio al 31/12/2015 | Riclassifiche D.Lgs. 139/2015 | Rettifiche D.Lgs. 139/2015 | Importo risultante dal bilancio ai fini comparativi |
|--|---|-------------------------------|----------------------------|---|
| Descrizione voce   |   |                               |                            |   |
| <b>Conto economico</b>   |   |                               |                            |   |
| Altri ricavi e proventi  | 385.843                                       | 64.326                        |                            | 450.169   |
| Oneri diversi di gestione  | 197.527                                       | 35.527                        |                            | 233.054   |
| Proventi straordinari  | 64.326  | (64.326)                      |                            | -   |
| Oneri straordinari   | (35.527)                                      | 35.527                        |                            | -   |
| <b>Effetti delle scritture sul patrimonio netto di apertura al 31/12/2015</b>          |   |                               |                            |   |
| Patrimonio netto 31/12/2015  | 22.333.529                                    |                               |                            |   |
| Patrimonio netto 31/12/2015 ai fini comparativi  | 22.333.529                                    |                               |                            |   |

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

### *Immobilizzazioni*

#### *Immateriali*

Sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, inclusivo degli oneri accessori e dei costi direttamente imputabili al prodotto ed ammortizzate sistematicamente in ogni esercizio a quote costanti. Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte con il consenso del Collegio Sindacale nei casi previsti dalla legge.

I costi di impianto e di ampliamento sono ammortizzati in un periodo di cinque anni, con ammortamento a quote costanti. I costi di sviluppo sono ammortizzati secondo la loro vita utile. Nei casi eccezionali in cui non è possibile stimarne attendibilmente la vita utile, essi sono ammortizzati entro un periodo non superiore a cinque anni. Fino a che l'ammortamento non è completato possono essere distribuiti dividendi solo se residuano riserve disponibili sufficienti a coprire l'ammontare dei costi non ammortizzati.

L'avviamento comprende le somme pagate a tale titolo in riferimento ad operazioni di acquisizione d'aziende o altre operazioni societarie ed è ammortizzato secondo la sua vita utile. La vita utile è stimata in sede di rilevazione iniziale dell'avviamento e non è modificata negli esercizi successivi. Nel caso in cui non sia possibile stimarne la vita utile si procede ad ammortizzare l'avviamento in un periodo di 10 anni.

Ai fini del calcolo della vita utile dell'avviamento, la Società ha preso in considerazione le informazioni disponibili per stimare il periodo entro il quale è probabile che si manifesteranno i benefici economici connessi con l'avviamento.

Le migliorie su beni di terzi sono capitalizzate ed iscritte tra le "altre immobilizzazioni immateriali" se non sono separabili dai beni stessi (altrimenti sono iscritte tra le "immobilizzazioni materiali" nella specifica voce di appartenenza), sono ammortizzate in modo sistematico al minore tra il periodo di prevista utilità futura e quello residuo della locazione, tenuto conto dell'eventuale periodo di rinnovo, se dipendente dalla Società.

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 motivi che avevano giustificato la svalutazione, viene ripristinato il valore originario, nei limiti del valore che l'attività avrebbe avuto ove la rettifica di valore non avesse mai avuto luogo, eccezion fatta per la voce avviamento ed "Oneri pluriennali" di cui al numero 5 dell'art. 2426 del codice civile.

#### *Materiali*

Sono iscritte al costo di acquisto o di costruzione interna, al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio e nei precedenti. Nel costo sono compresi gli oneri accessori e i costi diretti e indiretti per la quota ragionevolmente imputabile al bene, relativi al periodo di fabbricazione e fino al momento dal quale il bene può essere utilizzato. Le immobilizzazioni materiali possono essere rivalutate solo nei casi in cui leggi speciali lo richiedano o lo permettano.

Le immobilizzazioni rilevate al costo in valuta vengono iscritte al tasso di cambio al momento del loro acquisto o a quello inferiore alla data di chiusura dell'esercizio, se la riduzione debba giudicarsi durevole.

Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio a quote costanti sulla base delle aliquote previste dalla normativa fiscale ritenute rappresentative della residua possibilità di utilizzo dei beni.

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che abbiamo ritenuto ben rappresentato dalle seguenti aliquote, non modificate rispetto all'esercizio precedente e ridotte alla metà nell'esercizio di entrata in funzione del bene:

| Categoria                             | Durata convenzionale in anni |
|---------------------------------------|------------------------------|
| Immobili e fabbricati                 | 33                           |
| Impianti principali e secondari       | 20                           |
| Macchine elettroniche d'ufficio       | 5                            |
| Automezzi                             | 5                            |
| Mobili e macchine ordinarie d'ufficio | 8,3                          |

Per le immobilizzazioni entrate in funzione nell'esercizio le aliquote sono ridotte al 50%, ipotizzando che gli acquisti siano

omogeneamente distribuiti nell'arco dell'esercizio.

L'ammortamento è calcolato anche sui cespiti temporaneamente non utilizzati. Sono esclusi dall'ammortamento i terreni e le opere d'arte, la cui utilità non si esaurisce.

I fabbricati che rappresentano una forma d'investimento di mezzi finanziari, non sono ammortizzati se il valore residuo è pari o superiore al valore netto contabile.

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 motivi che avevano giustificato la svalutazione viene ripristinato il valore originario, nei limiti del valore che l'attività avrebbe avuto ove la rettifica di valore non avesse mai avuto luogo.

I costi di manutenzione e riparazione aventi natura ordinaria sono addebitati integralmente a 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.

I costi sostenuti per ampliare, ammodernare o migliorare gli elementi strutturali di un'immobilizzazione materiale sono capitalizzabili se producono un aumento significativo e misurabile della capacità produttiva, sicurezza o vita utile. Se tali costi non producono questi effetti, sono trattati come manutenzione ordinaria e addebitati al conto economico.

Le immobilizzazioni materiali nel momento in cui sono destinate all'alienazione sono riclassificate in un'apposita voce nell'attivo circolante e quindi valutate al minore tra il valore netto contabile e il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato. I beni destinati alla vendita non sono più oggetto di ammortamento.

I contributi in conto impianti sono rilevati nel momento in cui esiste una ragionevole certezza che le condizioni previste per il riconoscimento del contributo sono soddisfatte e che i contributi saranno erogati. Essi sono portati indirettamente a riduzione del costo in quanto imputati al conto economico nella voce A5 "altri ricavi e proventi", e quindi rinviati per competenza agli esercizi successivi attraverso l'iscrizione di "risconti passivi".

I pezzi di ricambio si distinguono tra: pezzi di basso costo unitario, basso valore totale e di uso ricorrente, che sono rilevati come costi al momento dell'acquisto; pezzi di ricambio di rilevante costo unitario e uso non ricorrente, che sono classificati tra le immobilizzazioni materiali e ammortizzati lungo il periodo che appare più breve dal confronto tra la vita utile residua del bene a cui si riferiscono e la loro vita utile calcolata mediante una stima dei tempi di utilizzo ed i pezzi di rilevante costo unitario e di uso molto ricorrente, che sono inclusi tra le rimanenze di magazzino e scaricati in base al consumo.

Qualora, 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.

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.

Le immobilizzazioni acquistate a titolo gratuito sono iscritte al presumibile valore di mercato aumentato dei costi sostenuti o da sostenere per inserire durevolmente e utilmente i cespiti nel processo produttivo.

#### *Finanziarie*

Le immobilizzazioni finanziarie costituite da partecipazioni 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.

I titoli di debito sono valutati con il metodo del costo ammortizzato.

Il costo ammortizzato di un titolo è il valore a cui il titolo è stato valutato al momento della rilevazione iniziale al netto dei rimborsi di capitale, aumentato o diminuito dall'ammortamento cumulato, utilizzando il criterio dell'interesse effettivo, su

qualsiasi differenza tra il valore iniziale e quello a scadenza e dedotta qualsiasi riduzione (operata direttamente o attraverso l'uso di un accantonamento) a seguito di una perdita di valore. Il valore di iscrizione iniziale è rappresentato dal prezzo di acquisto o sottoscrizione al netto di eventuali commissioni.

### **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 lungo la sua vita utile. Mentre per Valore equo (fair value) si intende il prezzo che si percepirebbe per la vendita di un'attività ovvero che si pagherebbe per il trasferimento di una passività in una regolare operazione 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 "altre svalutazione delle immobilizzazioni". Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti, nei limiti del valore che l'attività avrebbe avuto ove la rettifica di valore non avesse mai avuto luogo.

In assenza di indicatori di potenziali perdite di valore non è necessario determinare il valore recuperabile.

La società non ha identificato al 31 dicembre 2016 "impairment indicator".

### **Crediti**

I crediti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile realizzo.

Il criterio del costo ammortizzato non è applicato quando gli effetti sono irrilevanti, ovvero quando i costi di transazione, le commissioni pagate tra le parti e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo oppure se i crediti sono a breve termine (ossia con scadenza inferiore ai 12 mesi). Tale ultima circostanza ricorre per i crediti iscritti in bilancio al 31 dicembre 2016.

Il valore dei crediti, come sopra determinato, è rettificato, ove necessario, da un apposito fondo svalutazione, esposto a diretta diminuzione del valore dei crediti stessi, al fine di adeguarli al loro presumibile valore di realizzo.

I crediti sono cancellati dal bilancio quando i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dal credito si estinguono oppure nel caso in cui sono stati trasferiti tutti i rischi inerenti al credito oggetto di smobilizzo.

Con riferimento ai crediti iscritti in bilancio antecedentemente all'esercizio avente inizio a partire dal 1° gennaio 2016, come consentito dal principio contabile OIC 14, si è deciso di non applicare il criterio del costo ammortizzato.

### **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.

Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione. I rischi per i quali il manifestarsi di una passività è soltanto possibile sono indicati nella nota di commento dei fondi, senza procedere allo stanziamento di un fondo rischi ed oneri. Gli accantonamenti ai fondi rischi e oneri sono iscritti prioritariamente nelle voci di costo di conto economico delle pertinenti classi (B, C o D). Tutte le volte in cui non è attuabile questa correlazione tra la natura dell'accantonamento ed una delle voci alle suddette classi, gli accantonamenti per rischi e oneri sono iscritti alle voci B12 e B13 del conto economico.

### **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.

Si segnala che le modifiche apportate alla normativa TFR dalla Legge 27 dicembre 2006 n. 296 ("Legge Finanziaria 2007") e dai successivi Decreti e Regolamenti attuativi, non hanno avuto nessun impatto sui criteri di contabilizzazione applicati alle quote di TFR maturate al 31 dicembre 2006 e a quelle maturande dal 1° gennaio 2007, in quanto, così come previsto dalla stessa normativa, per le aziende che alla data di entrata in vigore della normativa avessero avuto meno di 50 dipendenti, sia le quote di TFR maturate fino al 31 dicembre 2006 sia le quote maturande a partire dal 1° gennaio 2007, per i dipendenti che non avessero già optato per la destinazione a forme di previdenza complementare, continueranno a rimanere in azienda.

## Debiti

I debiti sono iscritti secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale. Il criterio del costo ammortizzato non è applicato ai debiti qualora i suoi effetti risultino irrilevanti. Gli effetti sono considerati irrilevanti per i debiti a breve termine (ossia con scadenza inferiore ai 12 mesi). Per il criterio del costo ammortizzato vedasi quanto detto con riferimento ai crediti.

I debiti per ferie maturate dai dipendenti e per retribuzioni differite, comprensivi di quanto dovuto agli enti previdenziali, sono stanziati sulla base dell'ammontare che si dovrebbe corrispondere nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro alla data del bilancio.

Con riferimento ai debiti iscritti in bilancio antecedentemente all'esercizio avente inizio a partire dal 1° gennaio 2016, gli stessi sono iscritti al loro valore nominale in quanto, come consentito dal principio contabile OIC 19, si è deciso di non applicare il criterio del costo ammortizzato.

## 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;
- le rettifiche ai saldi delle imposte differite per tenere conto delle variazioni delle aliquote.

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".

I crediti per imposte anticipate sono iscritti in bilancio, in rispetto al principio della prudenza, se vi è la ragionevole certezza dell'esistenza negli esercizi in cui si riverseranno le differenze temporanee deducibili che hanno portato all'iscrizione delle imposte anticipate, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare. Per contro, le imposte differite passive sono rilevate su tutte le differenze temporanee imponibili. Le imposte differite relative alle riserve in sospensione di imposta non sono rilevate se vi sono scarse probabilità di distribuire tali riserve ai soci.

Le imposte differite ed anticipate sono determinate sulla base delle aliquote d'imposta previste per la tassazione dei redditi degli esercizi in cui le differenze temporanee si annulleranno. L'effetto del cambiamento delle aliquote fiscali sulle predette imposte viene contabilizzato nell'esercizio in cui sono approvati i relativi provvedimenti di legge. Nello stato patrimoniale i crediti per imposte anticipate ed i debiti per imposte differite sono rilevati separatamente rispettivamente nella voce "crediti per imposte anticipate" e nella voce "fondi per rischi ed oneri". Nel conto economico le imposte differite ed anticipate sono esposte alla voce "imposte sul reddito dell'esercizio".

L'Ires differita e 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, differita e anticipata è determinata esclusivamente con riferimento alla società.

#### Impegni, garanzie e passività potenziali

I rischi relativi a garanzie concesse, personali o reali, per debiti altrui non risultanti dalla stato patrimoniale sono stati indicati nell'apposito paragrafo della presente nota.

#### Riconoscimento ricavi

I ricavi di vendita dei prodotti e delle merci o di prestazione dei servizi relativi alla gestione caratteristica sono rilevati al netto di resi, sconti, abbuoni e premi, nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e la prestazione dei servizi.

I ricavi per le prestazioni di servizi sono riconosciuti alla loro ultimazione e/o maturazione dell'esercizio.

#### Dati sull'occupazione

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

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

| Organico  | 31/12/2016 | 31/12/2015 | Variazioni |
|-----------|------------|------------|------------|
| Dirigenti | 2          | 2          |            |
| Impiegati | 25         | 26         | (1)        |
| Operai    | 1          | 1          |            |
|           | 28         | 29         | (1)        |

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

| 31/12/2016 | 31/12/2015 | Variazioni |
|------------|------------|------------|
| 1.190.329  | 489.984    | 700.345    |

##### Totale movimentazione delle Immobilizzazioni Immateriali

(Rif. art. 24

| Descrizione costi                   | 31/12/2015 | Incrementi | decrementi | Amm.to esercizio | 31/12/2016 |
|-------------------------------------|------------|------------|------------|------------------|------------|
| Impianto e ampliamento              | 2.589      | 1.287      |            | 2.267            | 1.609      |
| Diritti brevetti industriali        | 264.201    | 209.377    | 3.100      | 119.050          | 351.428    |
| Avviamento                          |            |            |            |                  |            |
| Immobilizzazioni in corso e acconti | 131.543    | 84.372     | 50.500     |                  | 165.415    |
| Altre                               | 91.651     | 100.097    |            | 48.411           | 143.337    |
|                                     | 489.984    | 395.133    | 53.600     | 169.728          | 661.789    |



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

| 31/12/2016 | 31/12/2015 | Variazioni |
|------------|------------|------------|
| 9.141.521  | 9.549.810  | (408.289)  |

### Terreni e fabbricati

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

| Descrizione                      | Importo          |                          |
|----------------------------------|------------------|--------------------------|
| Costo storico                    | 10.847.462       |                          |
| Ammortamenti esercizi precedenti | (1.718.754)      |                          |
| <b>Saldo al 31/12/2015</b>       | <b>9.128.708</b> | di cui terreni 1.664.733 |
| Acquisizione dell'esercizio      | 62.705           |                          |
| Ammortamenti dell'esercizio      | (275.542)        |                          |
| <b>Saldo al 31/12/2016</b>       | <b>8.915.871</b> | di cui terreni 1.723.433 |

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 2016.

### Impianti e macchinario

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

| Descrizione                      | Importo        |
|----------------------------------|----------------|
| Costo storico                    | 306.972        |
| Ammortamenti esercizi precedenti | (92.387)       |
| <b>Saldo al 31/12/2015</b>       | <b>214.585</b> |
| Acquisizione dell'esercizio      | 10.285         |
| Cessioni dell'esercizio          | (187.862)      |
| Ammortamenti dell'esercizio      | (12.946)       |
| <b>Saldo al 31/12/2016</b>       | <b>24.062</b>  |

La voce "impianti e macchinario" accoglieva principalmente il valore dell'impianto per l'erogazione del metano per autotrazione. Il decremento dell'esercizio è riconducibile al conferimento alla controllata Salerno Energia Vendite S.p.A. del ramo d'azienda anzidetto.

### Attrezzature industriali e commerciali

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

| Descrizione                      | Importo      |
|----------------------------------|--------------|
| Costo storico                    | 896.630      |
| Ammortamenti esercizi precedenti | (891.903)    |
| <b>Saldo al 31/12/2015</b>       | <b>4.727</b> |
| Acquisizione dell'esercizio      | 1.229        |
| Ammortamenti dell'esercizio      | (3.776)      |
| <b>Saldo al 31/12/2016</b>       | <b>2.180</b> |

**Altri beni**

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

| Descrizione                            | Importo        |
|--|----------------|
| Costo storico                          | 1.571.542      |
| Ammortamenti esercizi precedenti       | (1.369.752)    |
| <b>Saldo al 31/12/2015</b>             | <b>201.790</b> |
| Acquisizione dell'esercizio            | 67.145         |
| Giroconti positivi (riclassificazione) | 2.444          |
| Ammortamenti dell'esercizio            | (71.971)       |
| <b>Saldo al 31/12/2016</b>             | <b>199.408</b> |

La voce "Altri beni" accoglie principalmente il valore dei mobili, degli arredi e delle macchine elettroniche ubicate presso i locali della sede.

**III. Immobilizzazioni finanziarie**

|            |            |            |
|------------|------------|------------|
| 31/12/2016 | 31/12/2015 | Variazioni |
| 28.841.991 | 25.640.590 | 3.201.401  |

**Partecipazioni**

| Descrizione         | 31/12/2015        | Incremento       | Decremento | 31/12/2016        |
|---------------------|-------------------|------------------|------------|-------------------|
| Imprese controllate | 24.855.536        | 3.729.832        |            | 28.585.368        |
| Altre imprese       | 16.162            |                  |            | 16.162            |
|                     | <b>24.871.698</b> | <b>3.729.832</b> |            | <b>28.585.368</b> |

L'incremento del valore delle partecipazioni è dovuto, oltre che alla valutazione con il "metodo del Patrimonio Netto" che tiene conto degli utili conseguiti dalle imprese controllate, anche all'incremento della partecipazione nella controllata Salerno Energia Vendite S.p.A., nell'ambito dell'operazione di conferimento del ramo "Metano per autotrazione". La differenza positiva emersa per effetto dell'operazione predetta è iscritta nel valore della partecipazione, come prescritto dal Principio Contabile OIC 17. In considerazione del mercato di riferimento della società conferitaria, caratterizzato da un veloce *turn over* della clientela, la quota imputabile all'avviamento (iscritta nel valore della partecipazione, come riferito in precedenza) viene ammortizzato in un periodo di tre anni.

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

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*.

**Imprese controllate**

| Società                              | Stato  | Capitale Sociale | Utile/ Perdita | Patrimonio netto | Valore nominale | % Poss.  | Valore a bilancio |
|--------------------------------------|--------|------------------|----------------|------------------|-----------------|----------|-------------------|
| Salerno Energia Vendite S.p.A.       | Italia | 2.620.458        | 1.757.051      | 8.242.206        | 1.616.823       | 61,70 %  | 5.613.981         |
| Salerno Energia Distribuzione S.p.A. | Italia | 18.126.176       | 1.995.561      | 20.411.570       | 18.126.176      | 100,00 % | 20.411.570        |
| Sinergia S.r.l. Unipersonale         | Italia | 225.000          | 28.260         | 291.465          | 225.000         | 100,00 % | 291.465           |
| Metanauto Service S.r.l.             | Italia | 10.000           | 197.293        | 289.885          | 6.000           | 60,00 %  | 173.931           |
| Salerno Sistemi S.p.A.               | Italia | 120.000          | 1.351.978      | 2.094.423        | 120.000         | 100,00 % | 2.094.421         |

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 31/12/2015 | (Dividendi di competenza) | Altri movimenti  | Utile di competenza | Patrimonio di competenza al 31/12/2016 |
|--------------------------------------|---------------|--|---------------------------|------------------|---------------------|--|
| Salerno Energia Vendite S.p.a.       | 61,70%        | 3.834.719                              | (1.230.269)               | 1.925.431        | 1.084.100           | 5.613.981                              |
| Salerno Energia Distribuzione S.p.a. | 100,00%       | 19.166.687                             | (750.676)                 | (2)              | 1.995.561           | 20.411.570                             |
| Salerno Sistemi S.p.a.               | 100,00%       | 1.394.526                              | (652.082)                 | 1                | 1.351.978           | 2.094.421                              |
| Metanauto Service S.r.l.             | 60,00%        | 173.020                                | (117.446)                 | 1                | 118.376             | 173.931                                |
| Sinergia S.u.r.l.                    | 100,00%       | 263.204                                | 0                         | 1                | 28.260              | 291.465                                |
| <b>Totale</b>                        |               | <b>24.855.637</b>                      | <b>(2.750.493)</b>        | <b>1.925.432</b> | <b>4.578.275</b>    | <b>28.585.368</b>                      |

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).

### Crediti

| Descrizione | Entro 12 mesi  | Oltre 12 mesi  | Oltre 5 anni | Totale         |
|-------------|----------------|----------------|--------------|----------------|
| Altri       | 336.968        | 432.033        |              | 769.001        |
|             | <b>336.968</b> | <b>432.033</b> |              | <b>769.001</b> |

Nel bilancio non sono iscritti crediti immobilizzati per un valore superiore al loro *fair value*.

Le variazioni intervenute nell'esercizio sono le seguenti.

| Descrizione | 31/12/2015     | Incrementi   | Decrementi     | 31/12/2016     |
|-------------|----------------|--------------|----------------|----------------|
| Altri       | 768.892        | 1.500        | (1.391)        | 769.001        |
|             | <b>768.892</b> | <b>1.500</b> | <b>(1.391)</b> | <b>769.001</b> |

- il credito verso l'Erario, pari ad Euro 83.715, 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 2016. 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 253.253, vincolato a garanzia di un fido bancario è sorto nel 2014.

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.

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

### C) Attivo circolante

#### II. Crediti

| 31/12/2016 | 31/12/2015 | Variazioni  |
|------------|------------|-------------|
| 9.464.528  | 13.123.797 | (3.659.269) |

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             | 143.042          |                |              | 143.042          |
| Verso imprese controllate | 7.557.151        |                |              | 7.557.151        |
| Per crediti tributari     | 681.444          |                |              | 681.444          |
| Per imposte anticipate    | 9.931            |                |              | 9.931            |
| Verso altri               | 531.563          | 541.397        |              | 1.072.960        |
|                           | <b>8.923.131</b> | <b>541.397</b> |              | <b>9.464.528</b> |

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 681.444, 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, è stata presentata dalla Salerno Energia Holding S.p.A. nella sua qualità di consolidante.

Nei "crediti tributari" sono inoltre presenti un credito verso l'erario, pari a Euro 69.226, per l'IRES consolidata, un credito IRAP per maggiori acconti versati pari a Euro 142.398, nonché un credito IVA derivante dal regime di liquidazione di gruppo, pari a Euro 222.632.

I crediti verso altri, pari ad Euro 1.072.960 sono così costituiti:

| Descrizione                                      | Importo          |
|--|------------------|
| Crediti verso il Ministero del Tesoro (L.784/80) | 874.766          |
| Cassa Depositi e Prestiti c/mutui da erogare     | 80.805           |
| Crediti diversi                                  | 117.389          |
|  | <b>1.072.960</b> |

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.

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

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

#### IV. Disponibilità liquide

|            |            |            |
|------------|------------|------------|
| 31/12/2016 | 31/12/2015 | Variazioni |
| 305.802    | 558.691    | (252.889)  |

| Descrizione                    | 31/12/2016     | 31/12/2015     |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Depositi bancari e postali     | 296.235        | 483.586        |
| Assegni                        | 1.681          | 2.438          |
| Denaro e altri valori in cassa | 7.886          | 72.667         |
|                                | <b>305.802</b> | <b>558.691</b> |

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

#### D) Ratei e risconti

|            |            |            |
|------------|------------|------------|
| 31/12/2016 | 31/12/2015 | Variazioni |
| 15.769     | 21.869     | (6.100)    |

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

ragione del tempo.

Non sussistono, al 31/12/2016, 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                    | 6.857         |
| Canoni di Noleggio Auto Lungo termine | 4.570         |
| Spese telefoniche                     | 1.929         |
| Costi di Assistenza software          | 1.433         |
| Altri                                 | 980           |
|                                       | <b>15.769</b> |

#### Passività

#### A) Patrimonio netto

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

|            |            |            |
|------------|------------|------------|
| 31/12/2016 | 31/12/2015 | Variazioni |
| 26.718.604 | 22.333.529 | 4.385.075  |

| Descrizione                                    | 31/12/2015        | Distribuzione dividendi | Altre destinazioni | Incrementi       | Decrementi | 31/12/2016        |
|--|-------------------|-------------------------|--------------------|------------------|------------|-------------------|
| Capitale                                       | 15.843.121        |                         |                    |                  |            | 15.843.121        |
| Riserva legale                                 | 306.817           |                         |                    | 118.821          |            | 425.638           |
| Altre riserve                                  | 0                 |                         |                    |                  |            |                   |
| Riserva straordinaria                          | 798.757           |                         |                    |                  |            | 798.757           |
| Riserva da rivalutazione delle partecipazioni  | 750.635           |                         |                    | 950              |            | 751.585           |
| Varie altre riserve                            |                   |                         |                    |                  |            |                   |
| Riserva non distribuibile ex art. 2426         | 2.257.767         |                         |                    | 1.890.370        |            | 4.148.137         |
| Riserva da conferimento                        |                   |                         |                    | 1.882.138        |            | 1.882.138         |
| Differenza da arrotondamento all'unità di EURO | (1)               |                         |                    |                  |            | (1)               |
| Totale Varie altre riserve                     |                   |                         |                    |                  |            |                   |
| Totale Altre riserve                           | 3.807.158         |                         |                    | 3.773.458        |            | 7.580.617         |
| Utili (perdite) dell'esercizio                 | 2.376.433         | (462.612)               | (1.913.821)        | 2.869.228        |            | 2.869.228         |
| <b>Totale</b>                                  | <b>22.333.529</b> | <b>(462.612)</b>        | <b>(1.913.821)</b> | <b>4.563.724</b> |            | <b>26.718.604</b> |

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        | B                        |                       |  |  |
| Riserva legale                                | 425.638           | A,B                      |                       |  |  |
| Riserva straordinaria                         | 798.757           | A,B,C                    | 798.757               |  |  |
| Riserva da rivalutazione delle partecipazioni | 751.585           | A,B,C                    |                       |  |  |
| Riserva non distribuibile ex art. 2426        | 4.148.137         | A,B,C                    |                       |  |  |
| Riserva da conferimento                       | 1.882.138         | A,B,C                    | 1.882.138             |  |  |
| Diff. da arr.to all'unità di EURO             | (1)               | A,B,C                    |                       |  |  |
| Totale Varie altre riserve                    | 6.030.275         |                          | 1.882.138             |  |  |
| Totale Altre riserve                          | 7.580.617         |                          | 2.680.895             |  |  |
| <b>Totale</b>                                 | <b>23.849.376</b> |                          | <b>2.680.895</b>      |  |  |
| Residua quota distribuibile                   |                   |                          | 2.680.895             |  |  |

(\*) A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci; D: per altri vincoli statutari.

Come previsto dall'art. 2427, comma 1, numero 4) del codice civile si forniscono le informazioni in merito alla formazione e all'utilizzazione delle voci di patrimonio netto:

|  | Capitale sociale | Riserva legale | Altre Riserve | Risultato d'esercizio | Totale     |
|--|------------------|----------------|---------------|-----------------------|------------|
| <b>All'inizio dell'esercizio precedente</b>    | 15.843.121       | 225.090        | 2.662.988     | 1.634.530             | 20.365.729 |
| Destinazione del risultato dell'esercizio      |                  |                |               |                       |            |
| - attribuzione dividendi                       |                  |                |               | (408.632)             | (408.632)  |
| - altre destinazioni                           |                  |                | 5.388         | 333.271               | 338.659    |
| Altre variazioni                               |                  |                |               |                       |            |
| - Incrementi                                   |                  | 81.727         | 1.138.782     |                       | 1.220.509  |
| - Decrementi                                   |                  |                |               |                       |            |
| - Riclassifiche                                |                  |                |               |                       |            |
| Risultato dell'esercizio precedente            |                  |                |               | 2.376.433             |            |
| <b>Alla chiusura dell'esercizio precedente</b> | 15.843.121       | 306.817        | 3.807.158     | 2.376.433             | 22.333.529 |
| Destinazione del risultato dell'esercizio      |                  |                |               |                       |            |
| - attribuzione dividendi                       |                  |                |               | (462.612)             | (462.612)  |
| - altre destinazioni                           |                  | 118.821        | 1.795.000     | (1.913.821)           | -          |
| Altre variazioni                               |                  |                |               |                       |            |
| - Incrementi                                   |                  |                | 1.978.459     |                       | 1.978.459  |
| - Decrementi                                   |                  |                |               |                       |            |
| - Riclassifiche                                |                  |                |               |                       |            |
| Risultato dell'esercizio corrente              |                  |                |               | 2.869.228             | 2.869.228  |
| <b>Alla chiusura dell'esercizio corrente</b>   | 15.843.121       | 425.638        | 7.580.617     | 2.869.228             | 26.718.604 |

#### B) Fondi per rischi e oneri

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

| 31/12/2016 | 31/12/2015 | Variazioni |
|------------|------------|------------|
| 28.618     | 28.618     |            |

Il fondo si riferisce al rischio di mancato riconoscimento di parte dei contributi erogati dal Ministero della Attività Produttive per la metanizzazione di nuovi comuni.

#### C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

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

| 31/12/2016 | 31/12/2015 | Variazioni |
|------------|------------|------------|
| 470.907    | 445.121    | 25.786     |

La variazione è così costituita.

| Variazioni                 | 31/12/2015 | Incrementi | Decrementi | Altre variazioni | 31/12/2016 |
|----------------------------|------------|------------|------------|------------------|------------|
| TFR, movimenti del periodo | 445.121    | 32.726     | 6.940      |                  | 470.907    |

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2016 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.)

|            |            |             |
|------------|------------|-------------|
| 31/12/2016 | 31/12/2015 | Variazioni  |
| 21.641.507 | 26.553.522 | (4.912.015) |

La scadenza dei debiti è così suddivisa (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

| Descrizione                         | Entro 12 mesi     | Oltre 12 mesi    | Oltre 5 anni | Totale            |
|-------------------------------------|-------------------|------------------|--------------|-------------------|
| Debiti verso banche                 | 2.036.674         | 1.725.000        |              | 3.761.674         |
| Debiti verso fornitori              | 872.408           |                  |              | 872.408           |
| Debiti verso imprese controllate    | 10.337.127        |                  |              | 10.337.127        |
| Debiti verso controllanti           | 1.620.708         |                  |              | 1.620.708         |
| Debiti tributari                    | 32.027            |                  |              | 32.027            |
| Debiti verso istituti di previdenza | 93.713            |                  |              | 93.713            |
| Altri debiti                        | 1.326.852         | 3.596.998        |              | 4.923.850         |
|                                     | <b>16.319.509</b> | <b>5.321.998</b> |              | <b>21.641.507</b> |

Il saldo del debito verso banche al 31/12/2016, pari a Euro 3.761.674, 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, per la quota a medio/lungo termine, al rimborso delle quote capitale scadenti nell'esercizio e, per la quota a breve, al minor utilizzo dello scoperto di conto corrente bancario.

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           |
|---------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Cassa Depositi e Prestiti | 19.421           |                  | 19.421           |
| Finanziamento BNL         | 725.000          | 1.725.000        | 2.450.000        |
| Finanziamento BNI         | 350.000          |                  | 350.000          |
| <b>Totale</b>             | <b>1.094.421</b> | <b>1.725.000</b> | <b>2.819.421</b> |

- **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 l'ultima rata è stata versata a gennaio 2017.
- **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 sono quindi iscritti al valore nominale.

Come precedentemente esposto, la Società si è avvalsa della facoltà di non utilizzare il criterio del costo ammortizzato e dunque di non attualizzare i debiti, in quanto gli effetti sono irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta. Inoltre, con riferimento ai debiti iscritti in bilancio antecedentemente all'esercizio avente inizio a partire dal 1° gennaio 2016, gli stessi sono iscritti al loro valore nominale in quanto, come consentito dal principio contabile OIC 19, si è deciso di non applicare il criterio del costo ammortizzato.

I debiti verso controllate risultano così costituiti:

| Debiti verso controllate             | Importo           |
|--------------------------------------|-------------------|
| Salerno Energia Vendite S.p.A.       | 441.989           |
| Salerno Energia Distribuzione S.p.A. | 5.551.448         |
| Metanauto Service S.r.l.             | -                 |
| Sinergia S.r.l.                      | 952.995           |
| Salerno Sistemi S.p.A.               | 3.390.695         |
| <b>Totale</b>                        | <b>10.337.127</b> |

La voce "Debiti verso controllanti" pari a Euro 1.620.708 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 2014 e 2015.

La voce "Debiti tributari" accoglie solo le passività per imposte certe e determinate. La voce comprende i debiti verso l'erario per ritenute operate e non ancora versate alla data del 31/12/2016 per complessivi Euro 25.039, ed altri debiti tributari per Euro 7.253.

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 86.246 ed Euro 4.460.277 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.

Non esistono variazioni significative nella consistenza della voce "Debiti tributari".

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

| 31/12/2016 | 31/12/2015 | Variazioni |
|------------|------------|------------|
| 100.304    | 23.951     | 76.353     |

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

I criteri adottati nella valutazione e nella conversione dei valori espressi in moneta estera per tali poste sono riportati nella prima parte della presente nota integrativa.

Non sussistono, al 31/12/2016, 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                | 22.008         |
| Interessi e commissioni bancarie  | 13.433         |
| Service Management vs controllata | 58.333         |
| Sponsorizzazioni A.S.D.           | 6.307          |
| Altri                             | 223            |
|                                   | <b>100.304</b> |

#### Impegni, garanzie e passività potenziali

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

| Descrizione | 31/12/2016       | 31/12/2015       | Variazioni       |
|-------------|------------------|------------------|------------------|
| Garanzie    | 6.706.000        | 4.680.000        | 2.026.000        |
|             | <b>6.706.000</b> | <b>4.680.000</b> | <b>2.026.000</b> |

Le garanzie non risultanti dallo stato patrimoniale sono prestate a favore delle controllate Salerno Energia Vendite S.p.A. (lettera di patronage per Euro 3.000.000), Salerno Energia Distribuzione S.p.A. (per Euro 2.760.000) e Salerno Sistemi S.p.A. (per Euro 946.000), a fronte degli affidamenti bancari loro concessi.



## Conto economico

## A) Valore della produzione

|            |            |             |
|------------|------------|-------------|
| 31/12/2016 | 31/12/2015 | Variazioni  |
| 3.364.323  | 5.282.770  | (1.918.447) |

| Descrizione                  | 31/12/2016       | 31/12/2015       | Variazioni         |
|------------------------------|------------------|------------------|--------------------|
| Ricavi vendite e prestazioni | 2.866.837        | 4.832.601        | (1.965.764)        |
| Altri ricavi e proventi      | 497.486          | 450.169          | 47.317             |
|                              | <b>3.364.323</b> | <b>5.282.770</b> | <b>(1.918.447)</b> |

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.

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

I ricavi delle vendite e delle prestazioni vengono così ripartiti:

## Ricavi per categoria di attività

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

| Categoria              | 31/12/2016       | 31/12/2015       | Variazioni         |
|------------------------|------------------|------------------|--------------------|
| Prestazioni di servizi | 2.866.837        | 4.832.601        | (1.965.764)        |
|                        | <b>2.866.837</b> | <b>4.832.601</b> | <b>(1.965.764)</b> |

## Ricavi per area geografica

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

I Ricavi sono conseguiti esclusivamente verso soggetti residenti sul territorio nazionale.

## Ricavi di entità o incidenza eccezionale

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

Non sussistono ricavi di entità o incidenza eccezionale.

## B) Costi della produzione

|            |            |            |
|------------|------------|------------|
| 31/12/2016 | 31/12/2015 | Variazioni |
| 5.348.077  | 5.683.743  | (335.666)  |

| Descrizione                               | 31/12/2016       | 31/12/2015       | Variazioni       |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Materie prime, sussidiarie e merci        | 14.876           | 17.269           | (2.393)          |
| Servizi                                   | 2.836.124        | 2.750.673        | 85.451           |
| Godimento di beni di terzi                | 88.757           | 94.749           | (5.992)          |
| Salari e stipendi                         | 1.095.291        | 1.151.959        | (56.668)         |
| Oneri sociali                             | 337.662          | 356.093          | (18.431)         |
| Trattamento di fine rapporto              | 32.726           | 37.101           | (4.375)          |
| Trattamento quiescenza e simili           | 43.086           | 43.254           | (168)            |
| Altri costi del personale                 | 775              | 258              | 517              |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali | 433.998          | 126.258          | 307.740          |
| Ammortamento immobilizzazioni materiali   | 364.236          | 873.075          | (508.839)        |
| Oneri diversi di gestione                 | 100.546          | 233.054          | (132.508)        |
|   | <b>5.348.077</b> | <b>5.683.743</b> | <b>(335.666)</b> |

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

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

#### Costi per il personale

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

#### Ammortamento delle immobilizzazioni materiali

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

#### 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

|                         |                         |                       |
|-------------------------|-------------------------|-----------------------|
| 31/12/2016<br>(210.460) | 31/12/2015<br>(399.359) | Variazioni<br>188.899 |
|-------------------------|-------------------------|-----------------------|

#### Proventi finanziari e oneri finanziari

| Descrizione                          | 31/12/2016 | 31/12/2015 | Variazioni |
|--------------------------------------|------------|------------|------------|
| Proventi diversi dai precedenti      | 1.598      | 2.289      | (691)      |
| (Interessi e altri oneri finanziari) | (212.058)  | (401.648)  | 189.590    |
|                                      | (210.460)  | (399.359)  | 188.899    |

#### Altri proventi finanziari

| Descrizione                 | Controllanti | Controllate | Collegate | Imprese sottoposte al controllo delle controllanti | Altre | Totale |
|-----------------------------|--------------|-------------|-----------|--|-------|--------|
| Interessi bancari e postali |              |             |           |  | 98    | 98     |
| Altri proventi              |              |             |           |  | 1.500 | 1.500  |
|                             |              |             |           |  | 1.598 | 1.598  |

#### Interessi e altri oneri finanziari

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

| Descrizione                | Controllanti | Controllate | Collegate | Sottoposte al controllo delle controllanti | Altre   | Totale  |
|----------------------------|--------------|-------------|-----------|--|---------|---------|
| Interessi bancari          |              | 12.509      |           |  | 51.404  | 63.913  |
| Interessi fornitori        |              |             |           |  | 19.416  | 19.416  |
| Sconti o oneri finanziari  |              |             |           |  | 12.104  | 12.104  |
| Interessi su finanziamenti |              |             |           |  | 116.625 | 116.625 |
|                            |              | 12.509      |           |  | 199.549 | 212.058 |

#### D) Rettifiche di valore di attività finanziarie

|                         |                         |                         |
|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 31/12/2016<br>4.578.274 | 31/12/2015<br>3.045.120 | Variazioni<br>1.533.154 |
|-------------------------|-------------------------|-------------------------|

## Rivalutazioni

| Descrizione       | 31/12/2016 | 31/12/2015 | Variazioni |
|-------------------|------------|------------|------------|
| Di partecipazioni | 4.578.274  | 3.045.120  | 1.533.154  |

## Imposte sul reddito d'esercizio

| 31/12/2016 | 31/12/2015 | Variazioni |
|------------|------------|------------|
| (485.168)  | (131.645)  | (353.523)  |

| Imposte  | 31/12/2016       | 31/12/2015       | Variazioni       |
|--|------------------|------------------|------------------|
| <b>Imposte correnti:</b>   |                  |                  |                  |
| IRES   |                  |                  |                  |
| IRAP   |                  |                  |                  |
| Imposte sostitutive  |                  |                  |                  |
| Imposte relative a esercizi precedenti                               |                  |                  |                  |
| <b>Imposte differite (anticipate)</b>                                |                  | 25.596           | (25.596)         |
| IRES   |                  | 21.446           | (21.446)         |
| IRAP   |                  | 4.150            | (4.150)          |
| <b>Proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale</b> | (485.168)        | (157.241)        | (327.927)        |
|  | <b>(485.168)</b> | <b>(131.645)</b> | <b>(353.523)</b> |

Sono state iscritte le imposte di competenza dell'esercizio.

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

| Descrizione   | Valore             | Imposte          |
|---|--------------------|------------------|
| Risultato prima delle imposte                                       | 2.384.060          |                  |
| Onere fiscale teorico (%)   | 27,5 %             | 655.617          |
| <b>Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi:</b>      |                    |                  |
| <b>Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi:</b>     |                    |                  |
| Tari 2016 non versata   | 7.298              |                  |
|   | 7.298              |                  |
| <b>Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti</b>    |                    |                  |
| <b>Differenze che non si riverteranno negli esercizi successivi</b> |                    |                  |
| Imposte indeducibili (art. 99, comma1)                              | 32.021             |                  |
| Spese per mezzi di trasporto indeducibili (art. 164)                | 134                |                  |
| Sopravvenienze passive  | 21.985             |                  |
| Ammortamento Avv.to ecc.te 1/18                                     | 220.225            |                  |
| Altre variazioni in aumento   | 10.779             |                  |
| Variazioni in diminuzione   | (4.440.750)        |                  |
|   | (4.155.606)        |                  |
| <b>Perdita fiscale</b>  | <b>(1.764.248)</b> |                  |
| <b>Proventi (oneri) da adesione al consolidato fiscale</b>          |                    | <b>(485.168)</b> |

## Determinazione dell'imponibile IRAP

| Descrizione                                    | Valore           | Imposte |
|--|------------------|---------|
| Valore della produzione                        | 3.364.323        |         |
| Costi della produzione                         | 3.838.537        |         |
| Differenza tra valore e costi della produzione | (474.214)        |         |
| <b>Imponibile Irap</b>                         | <b>(474.214)</b> |         |

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

#### Fiscalità differita / anticipata

Le imposte differite sono state calcolate secondo il criterio dell'allocazione globale, tenendo conto dell'ammontare cumulativo di tutte le differenze temporanee, sulla base delle aliquote medie attese in vigore nel momento in cui tali differenze temporanee si riverseranno.

Le imposte anticipate non sono state rilevate in quanto non esiste la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverseranno le differenze temporanee deducibili, 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:

|   | 31/12/2016                            |                      | esercizio                             | 31/12/2015      |
|---|---------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|-----------------|
|   | Ammontare delle differenze temporanee | Effetto fiscale IRES | Ammontare delle differenze temporanee | Effetto fiscale |
| <b>Imposte anticipate:</b>                  |                                       |                      |                                       |                 |
| Tari non versata                            | -                                     | -                    | 7.493                                 | 2.060           |
| Totale                                      | -                                     | -                    | 7.493                                 | 2.060           |
| <b>Imposte differite:</b>                   |                                       |                      |                                       |                 |
| (-) Amm.ti non deducibili                   | -                                     | -                    | 100.567                               | 27.656          |
| Totale                                      | -                                     | -                    | 100.567                               | 27.656          |
| <b>Imposte differite (anticipate) nette</b> | <b>-</b>                              | <b>-</b>             |                                       | <b>25.596</b>   |

#### 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.

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 | canone concessione                   | 2.142.927,78        | Salerno Energia Distribuzione Spa | lavori su reti                    | 4.399.468,71         |
| Salerno Energia Distribuzione Spa | service                              | 998.429,39          | Salerno Energia Distribuzione Spa | conferimento I 784                | 742.438,10           |
| Salerno Energia Distribuzione Spa | distacco personale                   | 154.061,91          | Salerno Energia Distribuzione Spa | int.passivi anticipaz.            | 270.239,17           |
| Salerno Energia Distribuzione Spa | altri crediti                        | 15.864,30           | Salerno Energia Distribuzione Spa | altri debiti                      | 11.463,24            |
| Salerno Energia Distribuzione Spa | consolidato fiscale e iva di gruppo  | 525.152,47          | Salerno Energia Distribuzione Spa | distacco personale                | 127.838,50           |
| Salerno Energia Vendite Spa       | service                              | 171.166,66          | Salerno Energia Vendite Spa       | c/incassi e anticipazioni diversi | 23.834,75            |
| Salerno Energia Vendite Spa       | distacco personale                   | 36.888,57           | Salerno Energia Vendite Spa       | cassa unica                       | 22.322,12            |
| Salerno Energia Vendite Spa       | c/anticipazioni                      | 1.276,35            | Salerno Energia Vendite Spa       | distacco personale                | 278.233,60           |
| Salerno Energia Vendite Spa       | altri crediti                        | 22.242,19           | Salerno Energia Vendite Spa       | consumi gas metano                | 33.931,60            |
| Sinergia srl                      | service                              | 364.443,29          | Salerno Energia Vendite Spa       | consolidato fiscale               | 77.089,62            |
| Sinergia srl                      | distacco personale                   | 8.029,25            | Salerno Energia Vendite Spa       | iva di gruppo                     | 6.576,89             |
| Sinergia srl                      | altri                                | 3.406,89            | Sinergia srl                      | c/incassi                         | 147.138,72           |
| Metanauto Service Srl             | Service                              | 35.035,13           | Sinergia srl                      | altri                             | 57.010,68            |
| Metanauto Service Srl             | gestione impianto                    | 56.807,66           | Sinergia srl                      | distacco personale                | 33.985,41            |
| Metanauto Service Srl             | consolidato fiscale                  | 3.769,15            | Sinergia srl                      | manut.impianti                    | 39.482,50            |
| Metanauto Service Srl             | c/anticipazioni                      | 90,48               | Sinergia srl                      | cassa unica                       | 1.128,38             |
| Salerno Sistemi SpA               | consolidato fiscale e iva di gruppo  | 20.472,21           | Sinergia srl                      | stampa e imbustamento mav         | 612.631,96           |
| Salerno Sistemi SpA               | mav                                  | 948.257,60          | Sinergia srl                      | consolidato fiscale               | 13.581,15            |
| Salerno Sistemi SpA               | service/recupero crediti/call center | 1.820.321,05        | Sinergia srl                      | iva di gruppo                     | 48.036,46            |
| Salerno Sistemi SpA               | altri                                | 7.683,84            | Salerno Sistemi SpA               | cassa unica                       | 30.099,49            |
|                                   |                                      |                     | Salerno Sistemi SpA               | distacco personale                | 2.366.106,79         |
|                                   |                                      |                     | Salerno Sistemi SpA               | incassi per conto                 | 773.664,13           |
| <b>Totale</b>                     |                                      | <b>7.336.326,17</b> | <b>Totale</b>                     |                                   | <b>10.116.301,97</b> |

| ricavi                            |                    |                     | costi                             |                    |                     |
|-----------------------------------|--------------------|---------------------|-----------------------------------|--------------------|---------------------|
| società                           | tipologia          | importo             | società                           | tipologia          | importo             |
| Salerno Energia Distribuzione Spa | service            | 417.876,66          | Salerno Energia Distribuzione Spa | distacco personale | 42.816,66           |
| Salerno Energia Distribuzione Spa | distacco personale | 43.460,06           | Salerno Energia Vendite Spa       | consumi gas metano | 16.486,28           |
| Salerno Energia Distribuzione Spa | altri ricavi       | 13.605,09           | Salerno Energia Vendite Spa       | distacco personale | 140.139,14          |
| Salerno Energia Vendite Spa       | service            | 857.432,04          | Sinergia srl                      | salerno sistemi    | 238.360,84          |
| Salerno Energia Vendite Spa       | distacco personale | 36.888,57           | Sinergia srl                      | manut.imp.temici   | 13.656,25           |
| Salerno Energia Vendite Spa       | altri ricavi       | 22.479,95           | Salerno Sistemi SpA               | distacco personale | 1.264.021,10        |
| Sinergia srl                      | service            | 199.263,08          | Salerno Sistemi SpA               | acqua              | 984,01              |
| Sinergia srl                      | distacco personale | 8.029,25            | Salerno Sistemi SpA               | altri costi        | 5.893,83            |
| Sinergia srl                      | altri ricavi       | 44,00               |                                   |                    |                     |
| Metanauto Service Srl             | gestione impianto  | 69.283,88           |                                   |                    |                     |
| Metanauto Service Srl             | service            | 29.110,84           |                                   |                    |                     |
| Metanauto Service Srl             | altri ricavi       | 5.921,29            |                                   |                    |                     |
| Salerno Sistemi SpA               | service            | 913.000,68          |                                   |                    |                     |
| Salerno Sistemi SpA               | contratto mav      | 522.745,60          |                                   |                    |                     |
| Salerno Sistemi SpA               | altri ricavi       | 108.403,24          |                                   |                    |                     |
| <b>Totale</b>                     |                    | <b>3.247.547,23</b> | <b>Totale</b>                     |                    | <b>1.722.358,11</b> |

**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 evidenziano i corrispettivi di competenza dell'esercizio per i servizi resi dalla società di revisione legale e da entità appartenenti alla sua rete:

| Descrizione  | Compenso     |
|--|--------------|
| Revisione legale dei conti annuali   | 9.857        |
| <b>Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione</b> | <b>9.857</b> |

**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            | Compenso |
|----------------------|----------|
| Amministratore Unico | 32.446   |
| Collegio sindacale   | 49.205   |

**Destinazione del risultato d'esercizio**

Si propone all'assemblea di così destinare il risultato d'esercizio:

| Risultato d'esercizio al 31/12/2016 | Euro |              |
|-------------------------------------|------|--------------|
|                                     |      | 2.869.228,48 |
| 5% a riserva legale                 | Euro | 143.461,42   |
| a riserva straordinaria             | Euro | 1.827.781,87 |
| a dividendo                         | Euro | 897.985,19   |

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

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

