

## **ALEA LAZIO SPA**

Sede in LATINA (LT) VIA DUCA DEL MARE 19  
Codice Fiscale 02194050593 - Rea LT 152846  
P.I.: 02194050593  
Capitale Sociale Euro 1100000 i.v.  
Forma giuridica: SOCIETA' PER AZIONI

### **Bilancio al 31/12/2010**

Gli importi presenti sono espressi in Euro

**Stato patrimoniale**

	2010-12-31	2009-12-31
<b>Attivo</b>		
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		
Parte richiamata	-	-
Parte da richiamare	-	-
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	-	-
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	760	1.808
2) costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	-	-
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	-	-
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	276	629
5) avviamento	-	-
6) immobilizzazioni in corso e acconti	-	-
7) altre	73.917	56.757
Totale immobilizzazioni immateriali	74.953	59.194
II - Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	-	-
2) impianti e macchinario	6.098.778	6.828.068
3) attrezzature industriali e commerciali	2.400	2.550
4) altri beni	639	1.854
5) immobilizzazioni in corso e acconti.	10.057	-
Totale immobilizzazioni materiali	6.111.874	6.832.472
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni		
a) imprese controllate	99.000	99.000
b) imprese collegate	-	-
c) imprese controllanti	-	-
d) altre imprese	2.500	2.500
Totale partecipazioni	101.500	101.500
2) crediti		
a) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	97.526	132.000
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale crediti verso imprese controllate	97.526	132.000
b) verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale crediti verso imprese collegate	-	-
c) verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale crediti verso controllanti	-	-
d) verso altri		

	esigibili entro l'esercizio successivo	103	103
	esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
	Totale crediti verso altri	103	103
	Totale crediti	97.629	132.103
3)	altri titoli	-	-
4)	azioni proprie	-	-
	azioni proprie, valore nominale complessivo (per memoria)	-	-
	Totale immobilizzazioni finanziarie	199.129	233.603
	Totale immobilizzazioni (B)	6.385.956	7.125.269
C) Attivo circolante			
I - Rimanenze			
1)	materie prime, sussidiarie e di consumo	-	-
2)	prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	-	-
3)	lavori in corso su ordinazione	-	-
4)	prodotti finiti e merci	-	-
5)	acconti	-	-
	Totale rimanenze	-	-
II - Crediti			
1)	verso clienti		
	esigibili entro l'esercizio successivo	1.824.485	2.971.215
	esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
	Totale crediti verso clienti	1.824.485	2.971.215
2)	verso imprese controllate		
	esigibili entro l'esercizio successivo	-	1.130
	esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
	Totale crediti verso imprese controllate	-	1.130
3)	verso imprese collegate		
	esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
	esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
	Totale crediti verso imprese collegate	-	-
4)	verso controllanti		
	esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
	esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
	Totale crediti verso controllanti	-	-
4-bis)	crediti tributari		
	esigibili entro l'esercizio successivo	63.803	22.000
	esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
	Totale crediti tributari	63.803	22.000
4-ter)	imposte anticipate		
	esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
	esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
	Totale imposte anticipate	-	-
5)	verso altri		
	esigibili entro l'esercizio successivo	33.957	167.991
	esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
	Totale crediti verso altri	33.957	167.991
	Totale crediti	1.922.245	3.162.336
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni			
1)	partecipazioni in imprese controllate	-	-
2)	partecipazioni in imprese collegate	-	-
3)	partecipazioni in imprese controllanti	-	-
4)	altre partecipazioni	-	-
5)	azioni proprie	-	-
	azioni proprie, valore nominale complessivo (per memoria)	-	-
6)	altri titoli.	-	-

Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	-	-
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	2.204.744	1.695.291
2) assegni	-	-
3) danaro e valori in cassa.	1.890	1.987
Totale disponibilità liquide	2.206.634	1.697.278
Totale attivo circolante (C)	4.128.879	4.859.614
D) Ratei e risconti		
Ratei e risconti attivi	273.112	340.354
Disaggio su prestiti emessi	-	-
Totale ratei e risconti (D)	273.112	340.354
Totale attivo	10.787.947	12.325.237
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	1.100.000	1.100.000
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	-	-
III - Riserve di rivalutazione	-	-
IV - Riserva legale	43.544	14.848
V - Riserve statutarie	-	-
VI - Riserva per azioni proprie in portafoglio	-	-
VII - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria o facoltativa	804.148	258.926
Riserva per rinnovamento impianti e macchinari	-	-
Riserva ammortamento anticipato	-	-
Riserva per acquisto azioni proprie	-	-
Riserva da deroghe ex art. 2423 Cod. Civ	-	-
Riserva azioni (quote) della società controllante	-	-
Riserva non distribuibile da rivalutazione delle partecipazioni	-	-
Versamenti in conto aumento di capitale	-	-
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	-	-
Versamenti in conto capitale	-	-
Versamenti a copertura perdite	-	-
Riserva da riduzione capitale sociale	-	-
Riserva avanzo di fusione	-	-
Riserva per utili su cambi	-	-
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	-	-
Riserve da condono fiscale:		
Riserva da condono ex L. 19 dicembre 1973, n. 823;	-	-
Riserva da condono ex L. 7 agosto 1982, n. 516;	-	-
Riserva da condono ex L. 30 dicembre 1991, n. 413;	-	-
Riserva da condono ex L. 27 dicembre 2002, n. 289.	-	-
Totale riserve da condono fiscale	-	-
Varie altre riserve	-	-
Totale altre riserve	804.148	258.926
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	-	-
IX - Utile (perdita) dell'esercizio		
Utile (perdita) dell'esercizio.	438.514	573.918
Acconti su dividendi	-	-
Copertura parziale perdita d'esercizio	-	-
Utile (perdita) residua	438.514	573.918
Totale patrimonio netto	2.386.206	1.947.692
B) Fondi per rischi e oneri		
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	-	-
2) per imposte, anche differite	-	-
3) altri	-	-
Totale fondi per rischi ed oneri	-	-
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	-	-

D) Debiti		
1) obbligazioni		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale obbligazioni	-	-
2) obbligazioni convertibili		
esigibili entro l'esercizio successivo	300.000	300.000
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	300.000
Totale obbligazioni convertibili	300.000	600.000
3) debiti verso soci per finanziamenti		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti verso soci per finanziamenti	-	-
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.250.635	1.159.573
esigibili oltre l'esercizio successivo	3.298.672	3.722.613
Totale debiti verso banche	4.549.307	4.882.186
5) debiti verso altri finanziatori		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti verso altri finanziatori	-	-
6) acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale acconti	-	-
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	3.115.867	4.193.112
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti verso fornitori	3.115.867	4.193.112
8) debiti rappresentati da titoli di credito		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti rappresentati da titoli di credito	-	-
9) debiti verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti verso imprese controllate	-	-
10) debiti verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti verso imprese collegate	-	-
11) debiti verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	123.323	122.698
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti verso controllanti	123.323	122.698
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	50.402	256.355
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti tributari	50.402	256.355
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.886	2.761
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	2.886	2.761
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	14.558	16.314
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale altri debiti	14.558	16.314
Totale debiti	8.156.343	10.073.426
E) Ratei e risconti		
Ratei e risconti passivi	245.398	304.119
Aggio su prestiti emessi	-	-
Totale ratei e risconti	245.398	304.119

Totale passivo	10.787.947	12.325.237
----------------	------------	------------

**Conti d'ordine**

	2010-12-31	2009-12-31
<b>Rischi assunti dall'impresa</b>		
<b>Fideiussioni</b>		
a imprese controllate	-	-
a imprese collegate	-	-
a imprese controllanti	-	-
a imprese controllate da controllanti	-	-
ad altre imprese	90.000	900.000
<b>Totale fideiussioni</b>	<b>90.000</b>	<b>900.000</b>
<b>Avalli</b>		
a imprese controllate	-	-
a imprese collegate	-	-
a imprese controllanti	-	-
a imprese controllate da controllanti	-	-
ad altre imprese	-	-
<b>Totale avalli</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Altre garanzie personali</b>		
a imprese controllate	-	-
a imprese collegate	-	-
a imprese controllanti	-	-
a imprese controllate da controllanti	-	-
ad altre imprese	-	-
<b>Totale altre garanzie personali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Garanzie reali</b>		
a imprese controllate	-	-
a imprese collegate	-	-
a imprese controllanti	-	-
a imprese controllate da controllanti	-	-
ad altre imprese	12.552.258	12.552.258
<b>Totale garanzie reali</b>	<b>12.552.258</b>	<b>12.552.258</b>
<b>Altri rischi</b>		
crediti ceduti pro solvendo	-	-
altri	-	-
<b>Totale altri rischi</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale rischi assunti dall'impresa</b>	<b>12.642.258</b>	<b>13.452.258</b>
<b>Impegni assunti dall'impresa</b>		
<b>Totale impegni assunti dall'impresa</b>	<b>1.833.276</b>	<b>2.361.876</b>
<b>Beni di terzi presso l'impresa</b>		
merci in conto lavorazione	-	-
beni presso l'impresa a titolo di deposito o comodato	-	-
beni presso l'impresa in pegno o cauzione	-	-
altro	-	-
<b>Totale beni di terzi presso l'impresa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Altri conti d'ordine</b>		
<b>Totale altri conti d'ordine</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale conti d'ordine</b>	<b>14.475.534</b>	<b>15.814.134</b>

**Conto economico**

	2010-12-31	2009-12-31
A) Valore della produzione:		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	12.456.244	12.786.011
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	-	-
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione	-	-
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	-	-
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	29.535	29.535
altri	565.474	197.950
Totale altri ricavi e proventi	595.009	227.485
Totale valore della produzione	13.051.253	13.013.496
B) Costi della produzione:		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	8.316.959	8.006.536
7) per servizi	2.049.638	2.308.801
8) per godimento di beni di terzi	654.183	624.883
9) per il personale:		
a) salari e stipendi	-	-
b) oneri sociali	-	-
c) trattamento di fine rapporto	-	-
d) trattamento di quiescenza e simili	-	-
e) altri costi	-	-
Totale costi per il personale	-	-
10) ammortamenti e svalutazioni:		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	24.711	22.804
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	769.624	766.040
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	-
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	-	-
Totale ammortamenti e svalutazioni	794.335	788.844
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-	-
12) accantonamenti per rischi	-	-
13) altri accantonamenti	-	-
14) oneri diversi di gestione	271.481	198.871
Totale costi della produzione	12.086.596	11.927.935
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	964.657	1.085.561
C) Proventi e oneri finanziari:		
15) proventi da partecipazioni		
da imprese controllate	-	-
da imprese collegate	-	-
altri	-	-
Totale proventi da partecipazioni	-	-
16) altri proventi finanziari:		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
da imprese controllate	-	-
da imprese collegate	-	-
da imprese controllanti	-	-
altri	-	-
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	-	-
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	-	-
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	-
d) proventi diversi dai precedenti		
da imprese controllate	-	-
da imprese collegate	-	-
da imprese controllanti	-	-
altri	22.744	47.250
Totale proventi diversi dai precedenti	22.744	47.250
Totale altri proventi finanziari	22.744	47.250



17) interessi e altri oneri finanziari		
a imprese controllate	-	-
a imprese collegate	-	-
a imprese controllanti	-	-
altri	301.080	402.340
Totale interessi e altri oneri finanziari	301.080	402.340
17-bis) utili e perdite su cambi	-	-
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	-278.336	-355.090
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie:		
18) rivalutazioni:		
a) di partecipazioni	-	-
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	-	-
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	-
Totale rivalutazioni	-	-
19) svalutazioni:		
a) di partecipazioni	-	-
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	-	-
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	-
Totale svalutazioni	-	-
Totale delle rettifiche di valore di attività finanziarie (18 - 19)	-	-
E) Proventi e oneri straordinari:		
20) proventi		
plusvalenze da alienazioni i cui ricavi non sono iscrivibili al n 5	-	-
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	-	-
altri	-	169.779
Totale proventi	-	169.779
21) oneri		
minusvalenze da alienazioni i cui effetti contabili non sono iscrivibili al n 14	-	-
imposte relative ad esercizi precedenti	-	-
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	-	-
altri	1	18.650
Totale oneri	1	18.650
Totale delle partite straordinarie (20 - 21)	-1	151.129
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D + - E)	686.320	881.600
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	247.806	307.682
imposte differite	-	-
imposte anticipate	-	-
proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale	-	-
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	247.806	307.682
23) Utile (perdita) dell'esercizio	438.514	573.918

## ALEA LAZIO SPA

Sede in VIA DUCA DEL MARE N.19 - 04100 LATINA (LT)

Capitale sociale € 1.100.000,00 i.v.

Durata: 31/ 12/ 2054 - Num. REA: 152846

Oggetto sociale: PRODUZIONE DI ENERGIA ELETTRICA

Partita IVA: 02194050593 - Codice Fiscale: 02194050593

DIREZIONE E COORDINAMENTI O: ELETTRA INVESTIMENTI SPA

Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite la Camera di commercio di LATINA - Autorizzazione LT: aut. n. 49261/01.

## NOTA INTEGRATIVA

al bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2010

## PREMESSA

## Attività svolte

La società ALEA LAZIO Sp.a., svolge attività di realizzazione e gestione di impianti finalizzati alla produzione di energia, anche da fonti alternative in qualità di asset and management company proprietario e gestore degli impianti e dei vettori energetici da essi prodotti.

La Società ha sede legale ed amministrativa a Latina e si avvale, per lo svolgimento delle descritte attività aziendali, di vari impianti distribuiti nel territorio della regione d'appartenenza.

## Il risultato dell'esercizio 2010

Il bilancio chiuso al 31 dicembre 2010, rileva un utile di € 438.514, conseguito dopo aver imputato all'esercizio ammortamenti e svalutazioni per € 794.335 ed imposte sul reddito per € 247.806.

Per maggiori informazioni sul risultato economico-reddituale conseguito da ALEA LAZIO Spa nel 2010 si rimanda alla Relazione sulla Gestione la quale illustra anche le diverse azioni adottate dalla Società nel corso della propria gestione.

La stessa Relazione offre inoltre un'analisi del bilancio elaborata sulla base di criteri gestionali al fine di consentire una pi  completa valutazione dell'andamento economico-finanziario della societ .

La presente Nota Integrativa, redatta in conformit  al disposto degli artt. 2427 e 2427 bis del Codice Civile, ha invece la funzione di fornire le informazioni ed i dati ritenuti necessari per una migliore comprensione degli importi esposti nei prospetti di bilancio, contribuendo cos  ad offrire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della Vostra Societ .

#### PRINCIPI DI REDAZIONE

Il bilancio di esercizio   stato redatto applicando le disposizioni previste dagli artt. 2423 e seguenti del Codice Civile, rispetto alle quali non vi sono state deroghe. In particolare:

- a) la valutazione delle voci di bilancio   stata fatta ispirandosi ai criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuit  dell'attivit  aziendale nonch  tenendo conto della funzione economica degli elementi dell'attivo o del passivo, nel rispetto di quanto disposto dall'art. 2426 del Codice Civile;
- b) i criteri di valutazione non sono stati modificati rispetto all'esercizio precedente;
- c) la trasformazione dei dati contabili (espressi in centesimi di euro) in dati di bilancio (espressi in unit  di euro)   stata effettuata mediante arrotondamento di ciascuna riga di bilancio per eccesso o per difetto. Le differenze che si sono generate, di natura puramente extracontabile, sono state allocate nella riserva straordinaria (per lo stato patrimoniale) e tra i proventi e gli oneri straordinari (per il conto economico), senza influenzare il risultato d'esercizio;
- d) sono stati osservati i principi contabili elaborati dalla Commissione dei Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

#### STRUTTURA DEI PROSPETTI DI BILANCIO

La struttura dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico rispecchia le disposizioni previste dall'art. 2423-ter del Codice Civile precisando che sono state iscritte, separatamente e nell'ordine indicato, le voci previste dagli artt. 2424 e 2425 del

Codice Civile, accanto alle quali  stato riportato il corrispondente importo dell'esercizio precedente.

Ove necessario, le voci dell'esercizio precedente sono state adattate e rese comparabili; di cio', o di un eventuale non adattamento, si far menzione nel corso del commento alle singole voci.

Non sono stati eseguiti raggruppamenti di voci preceduti da numeri arabi ai sensi del II  comma dell'art. 2423 ter del Codice Civile.

#### CRITERI DI VALUTAZIONE

Si evidenziano i criteri di valutazione delle principali poste del bilancio rinviando, per alcuni elementi di dettaglio, ai commenti dei singoli gruppi di voci del bilancio stesso.

#### IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Sono iscritte al costo di acquisizione ed esposte al netto delle quote di ammortamento, le quali sono sistematicamente determinate in relazione alla residua possibilit di utilizzazione.

I costi di impianto e di ampliamento ed i costi di ricerca e sviluppo sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio Sindacale ed in conformit all'art. 2426 del Codice Civile. Le aliquote di ammortamento sono le seguenti:

Costi di impianto e di ampliamento	20 %
Software	20 %
Altre	20 % - (*)

(\*) gli oneri riferiti al reperimento del prestito obbligazionario convertibile sono ammortizzati sulla base del piano di ammortamento del prestito obbligazionario a cui si riferiscono mentre gli oneri riferiti alle migliorie apportate sui beni di terzi vengono ammortizzate in base alla durata del rapporto contrattuale.

#### IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Sono iscritte al costo di acquisto e rettificate dai corrispondenti fondi di ammortamento. Si precisa che nel presente esercizio non sono stati imputati oneri finanziari ai valori iscritti nell'attivo.

Gi ammortamenti sono calcolati sulla base delle seguenti aliquote, non modificate rispetto all'esercizio precedente:

Impianti e macchinari	9 %
Attrezzature	10 %
Mobili e arredi d'ufficio	12 %
Macchine elettroniche ed elettromecc.	20 %

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono tali da riflettere la durata economico-tecnica e la residua possibilità di utilizzazione delle singole categorie di cespiti. Inoltre i beni di modico valore, in considerazione della loro limitata significatività economica, sono stati interamente spesi nel corso dell'esercizio.

I costi di manutenzione ordinaria e, comunque, non aventi natura incrementativa vengono spesi nell'esercizio in cui gli stessi sono sostenuti.

#### OPERAZIONI DI LOCAZIONE FINANZIARIA (leasing)

Sono rappresentate in bilancio secondo il metodo patrimoniale, contabilizzando a conto economico i canoni corrisposti in base al principio di competenza. In apposita sezione della nota integrativa ("Altre informazioni") sono fornite le informazioni complementari, previste dalla legge, relative alla rappresentazione dei contratti di locazione finanziaria secondo il cosiddetto metodo finanziario.

#### IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Sono comprese in questa categoria esclusivamente le attività destinate ad un duraturo impiego aziendale. In particolare, nel rispetto di quanto previsto all'art. 2426 punto 3 c.c.:

- le partecipazioni sono iscritte al costo di acquisto o di sottoscrizione. Le partecipazioni che, alla data di chiusura dell'esercizio, risultino durevolmente di valore inferiore a quello determinato secondo il criterio del costo, sono valutate a tale minor valore.
- I crediti dell'attivo immobilizzato sono iscritti al valore presunto di realizzazione.
- I titoli, iscritti al costo, sono svalutati in presenza di una perdita duratura di valore.

#### RIMANENZE

non sono presenti rimanenze di materie prime, semilavorati o prodotti finiti.

#### CREDITI

Sono esposti al presumibile valore di realizzo. L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo  eventualmente ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti, tenendo in considerazione le condizioni economiche generali e di settore.

#### DISPONIBILITA'

Sono iscritte al loro valore nominale.

#### RATEI E RISCOINTI

Sono determinati secondo il criterio della effettiva competenza economica dell'esercizio e si riferiscono esclusivamente a quote di componenti reddituali comuni a pi $\square$  esercizi la cui entit $\square$  varia in ragione del tempo.

#### FONDI PER RISCHI ED ONERI

Accolgono gli accantonamenti, non ricompresi tra quelli che hanno rettificato i valori dell'attivo, destinati a coprire perdite o debiti di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio erano indeterminati o l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile, sulla base degli elementi a disposizione.

#### TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

L'ammontare iscritto nella voce "Trattamento di Fine Rapporto di lavoro subordinato" rappresenta l'effettivo debito, maturato fino alla data del 31/12/2010, verso i dipendenti in conformit $\square$  di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo al netto degli acconti erogati e rivalutata ai sensi di legge, ed  pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

La societ $\square$  non ha attualmente in carico alcun dipendente.

#### DEBITI

Sono rilevati al loro valore nominale.

#### OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Sono contabilizzate in modo coerente con le transazioni principali, a fronte delle quali

sono effettuate. In particolare, i differenziali di interesse attivi e passivi maturati alla fine dell'esercizio sugli strumenti finanziari derivati su tassi di interesse vengono registrati per competenza temporale nel conto economico fra gli oneri e proventi finanziari parallelamente con gli oneri derivanti dalle passività oggetto della copertura.

#### PATRIMONIO NETTO

Rappresenta la differenza fra tutte le voci dell'Attivo e del Passivo determinate secondo i principi sopra enunciati.

#### CONTI D'ORDINE

Evidenziano gli impegni e le garanzie al loro valore contrattuale. I rischi per i quali la manifestazione di una passività probabile sono descritti nel "Commento alle principali voci di bilancio" e sono accantonati in bilancio, secondo criteri di congruità nei fondi per rischi ed oneri.

#### COSTI E RICAVI

I costi ed i ricavi sono contabilizzati in base al principio di competenza indipendentemente dalla data di incasso e pagamento al netto dei resi, degli sconti, degli abbuoni e dei premi.

#### IMPOSTE SUL REDDITO

Le imposte correnti sono calcolate in base alla stima del reddito di competenza imponibile in conformità alle vigenti disposizioni tributarie.

In caso di significative differenze temporanee tra le valutazioni civilistiche e fiscali viene iscritta la connessa fiscalità anticipata/ differita. In particolare le attività per imposte anticipate, nel rispetto del principio della prudenza, sono iscritte solo se sussiste la ragionevole certezza del loro futuro recupero, ossia dell'esistenza di redditi imponibili non inferiori alle differenze che si andranno ad annullare. Il calcolo della fiscalità differita viene effettuato secondo le aliquote fiscali che, sulla base delle norme di legge già emanate alla data di redazione del bilancio, saranno in vigore al momento in cui le differenze temporanee si riverseranno. Al riguardo e nello specifico bilancio di esercizio al 31.12.2010 non è stata considerata necessaria alcuna imputazione per imposte anticipate o differite.

ALTRE INFORMAZIONI

## 1. Eventuale appartenenza ad un Gruppo

Ai sensi del dettato dell'articolo 2497 bis c.c., si segnala che la societ   sottoposta a direzione e coordinamento da parte della controllante ELETTRA INVESTIMENTI Spa. Si riporta qui di seguito un prospetto riepilogativo dei dati relativo all'ultimo bilancio approvato dalla controllante ELETTRA INVESTIMENTI SpA:

## ELETTRA INVESTIMENTI SpA - Bilancio al 31.12.2009

## Prospetto riepilogativo dei dati essenziali

(Valori in migliaia di Euro)

## STATO PATRIMONIALE

## ATTIVO

A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAM. ANCORA DOVUTI	1.133
B) IMMOBILIZZAZIONI	946
C) ATTIVO CIRCOLANTE	3.105
D) RATEI E RISCOINTI	54
TOTALE ATTIVO	<u>5.238</u>

## PASSIVO

A) PATRIMONIO NETTO	
CAPITALE SOCIALE	3.000
RISERVE	435
PERDITE PORTATE A NUOVO	-
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	12
TOTALE PATRIMONIO NETTO	<u>3.447</u>
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI	-
C) TRATTAMENTO FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORD.	10
D) DEBITI	1.764
E) RATEI E RISCOINTI	17
TOTALE PASSIVO	<u>5.238</u>
GARANZIE, IMPEGNI ED ALTRI RISCHI	<u>644</u>

## CONTO ECONOMICO

A) VALORE DELLA PRODUZIONE	1.124
B) COSTI DELLA PRODUZIONE	1.001
C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI	-64
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE	-
E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI	-
IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ES., CORR., DIFF. ED ANTIC.	-47
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	<u>12</u>

La Societ   non possiede azioni della controllante.

## 2. Rivalutazione dei beni di impresa

La Societ  , non si avvalsa, sia per il presente esercizio che per gli esercizi precedenti, della facolt   di rivalutare le immobilizzazioni ai sensi del Decreto Legge 29.11.2008 n. 185 o leggi precedenti.

## 3. Informazioni relative al "fair value" degli strumenti finanziari derivati



In ossequio al disposto dell'art. 2427-bis del Codice Civile si segnala che la Società ha in essere, con la Unicredit Corporate Banking spa una operazione di Interest Rate Swap (IRS) con la quale ha convertito una parte della sua esposizione bancaria a base variabile in tasso fisso, al fine di gestire il rischio finanziario di fluttuazione del tasso di interesse, escludendo finalità di negoziazione. Il "fair value" di tale contratto derivato, al 31.12.2010 risultava il seguente:

Contratto del 05/ 09/ 2007	
Tipologia:	Interest Rate Swap
Finalità:	copertura rischio tasso
Importo Nozionale di riferimento al 31.12.2010:	€ 1.913.608,38
Data di scadenza:	31 dicembre 2013
"Fair Value" al 31.12.2010:	€ - 104.041,16

#### 4. Operazioni di locazione finanziaria (Leasing)

La Società ha in essere complessivamente n. 1 contratto di leasing relativo all'acquisto di un impianto di cogenerazione energetica, contabilizzato in base al metodo patrimoniale, il quale prevede che i beni siano rilevati nel bilancio del conduttore solo al momento del passaggio della proprietà, coincidente con il riscatto del bene.

Come richiesto dall'art. 2427 n. 22 del Codice Civile si forniscono le informazioni relative agli effetti sul bilancio che si avrebbero qualora tale contratto di leasing fosse contabilizzato secondo il metodo finanziario, con il quale il conduttore contabilizza subito il

bene tra le attività, iscrivendo tra i debiti i canoni da pagare:

EFFETTI SULLO STATO PATRIMONIALE AL 31.12.2010	
ATTIVITA'	€
a) Contratti in corso:	
Beni in leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente al netto degli ammortamenti	2.352.800
+ Beni acquisiti in leasing finanziario nel corso dell'esercizio	-
- Beni in leasing finanziario riscattati e cessioni di contratto nel corso dell'esercizio	-
- Quote di ammortamento di competenza dell'esercizio	-244.800
Beni in leasing al termine dell'esercizio al netto degli ammortamenti	<u>2.108.000</u>
b) Beni riscattati	
Maggior valore complessivo dei beni riscattati, determinato secondo la metodologia finanziaria, rispetto al loro valore netto contabile alla fine dell'esercizio	-
PASSIVITA'	
Debiti impliciti per operazione di leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente	2.061.465

+ Debiti impliciti sorti nell'esercizio	-
- Rimborso delle quote di capitale, riscatti e cessioni di contratti nel corso dell'esercizio	-399.583
c) Debiti impliciti per operazione di leasing finanziario alla fine dell'esercizio	1.661.882
d) Effetto complessivo lordo alla fine dell'esercizio (a+b-c)	446.118
e) Effetto fiscale	-118.545
f) Effetto sul patrimonio netto alla fine dell'esercizio (d-e)	327.573

EFFETTI SUL CONTO ECONOMICO	€
Storno di canoni su operazioni di leasing finanziario	551.267
Rilevazione degli oneri finanziari su operazioni di leasing finanziario	-129.017
Rilevazione di :	-
1. quote di ammortamento	244.800
- su contratti in essere	-244.800
- su beni riscattati	-
2. rettifiche/ riprese di valore su beni in leasing finanziario	0
Effetto sul risultato prima delle imposte	177.450
Rilevazione dell'effetto fiscale	-57.352
Effetto sul risultato d'esercizio	120.098

## 5. Dati sull'occupazione

Al 31.12.2010 la societ  non aveva in carico alcun dipendente.

## 6. Finanziamenti soci, patrimoni destinati e strumenti finanziari diversi

Ai sensi dell'art. 2427 del Codice Civile, comma 18, 19, 19 bis, 20 e 21, si evidenzia che al 31.12.2010:

- La societ  in data 14/ 12/ 2006 ha emesso un prestito obbligazionario convertibile dell'importo complessivo di € 600.000 scadenza 2011 rimborso previsto in n. 4 rate semestrali del valore di €. 150.000 ciascuna a partire dal giugno 2010, remunerato al tasso annuo del valore della media Euribor 6 m. (tasso 360) maggiorato dell'1% interamente sottoscritto da FILASpa;
- la societ  non ha emesso ulteriori strumenti finanziari diversi dalle azioni;
- non esistono finanziamenti effettuati dai soci alla societ ;
- non esistono patrimoni o finanziamenti destinati ad uno specifico affare.

## 7. Documento programmatico sulla sicurezza

Si informa che la Societ  si   adeguata alle misure previste in materia di protezione dei dati personali in conformit  alle disposizioni introdotte dal Decreto Legislativo 30.06.2003 n. 196 e che, al riguardo,   stato redatto il Documento Programmatico sulla Sicurezza il quale viene annualmente aggiornato.

## 8. Compensi spettanti agli amministratori, sindaci e revisori

Ai sensi di quanto richiesto dall'art. 2427 c.c. punti 16. e 16 bis, si riportano qui di seguito i compensi spettanti agli amministratori, sindaci e revisori relativi all'anno 2010:

Descrizione	Importo
Emolumenti Amministratori	€ 95.024
Emolumenti collegio sindacale	€ 10.904
Compenso revisore legale	€ 3.120

Si specifica altresì, sempre ai sensi del dettato dell'art. 2427 c.c. punto 16 bis, che il revisore legale non ha svolto ulteriori attività / servizi a favore della società nel corso dell'anno.

## 9. Operazioni con parti correlate

Ai sensi di quanto richiesto dall'art. 2427 c.c. punto 22 bis, si segnala che tra i costi per servizi contemplato l'onere relativo al contratto di service con la controllante Elettra Investimenti spa, per un importo pari a € 622.012,20 per l'anno 2010. Tale contratto di service comunque concluso a normali condizioni di mercato. Non risultano esserci ulteriori operazioni con parti correlate di importo rilevante non concluse a normali condizioni di mercato.

## COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE

Signori azionisti,

nel passare ad illustrarVi le singole poste dello stato patrimoniale al 31.12.2010 e le variazioni intervenute rispetto all'esercizio precedente, si riportano, per ciascuna voce di bilancio, tra le parentesi ed a fini comparativi, i relativi saldi al 31 dicembre 2009.

Verranno inoltre evidenziati gli eventuali adattamenti o la non adattabilità delle corrispondenti voci del bilancio dell'esercizio precedente fornendo esauriente motivazione.

Nei prospetti di dettaglio, ove non indicato diversamente, gli importi si intendono in unit  di euro.

## ATTIVO

## B ) IMMOBILIZZAZIONI

## B.I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Ammontano complessivamente a € 74.953 (€ 59.194) e sono esposte al netto delle relative quote di ammortamento.

Immobilizzazioni Immateriali	31.12.2009			VARIAZIONI		31.12.2010		
	Costo	F.do Ammort.	Valore Netto	Increment.	Quota di Ammort.	Costo	F.do Ammort.	Valore Netto
Impianto ampliamento	8.240	(6.432)	1.808		(1.048)	8.240	(7.480)	760
Concessioni, licenze marchi	2.065	(1.436)	629		(353)	2.065	(1.789)	276
Altre	105.270	(48.513)	56.757	40.470	(23.310)	145.740	(71.823)	73.917
Totale	115.575	(56.381)	59.194	40.470	(24.711)	156.045	(81.092)	74.953

Le altre immobilizzazioni immateriali si riferiscono in misura prevalente agli oneri accessori sul prestito obbligazionario in essere ed alle migliorie apportate sugli immobili condotti in locazione.

## B.II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Ammontano complessivamente, al netto dei fondi di ammortamento, a € 6.111.874 (€ 6.832.472) e sono dettagliatamente esposte nel prospetto seguente:

Immobilizzazioni Materiali	31.12.2009			VARIAZIONI			31.12.2010		
	Costo	F.do Ammort.	Valore Netto	Increment.	Riclass.	Quota di Ammort.	Costo	F.do Ammort.	Valore Netto
Impianti e macchinari	8.515.365	(1.687.297)	6.828.068	40.270	(1.500)	(768.060)	8.554.135	(2.455.357)	6.098.778
Attrezzature	3.400	(850)	2.550	200		(350)	3.600	(1.200)	2.400
Altri beni	6.292	(4.439)	1.854	-		(1.214)	6.292	(5.653)	639
Immobiliz. in corso	-	-	-	8.557	1.500		10.057	-	10.057
<b>Totale</b>	<b>8.525.057</b>	<b>(1.692.586)</b>	<b>6.832.471</b>	<b>49.027</b>	<b>-</b>	<b>769.624</b>	<b>8.574.084</b>	<b>2.462.210</b>	<b>6.111.874</b>

Le immobilizzazioni materiali sono costituite da beni strumentali di proprietà dell'azienda e sono impiegate per l'esercizio dell'attività sociale.

A commento delle principali variazioni, avvenute durante l'esercizio, si segnala:

- l'incremento della voce impianti e macchinari per € 40.270 relativi a oneri di natura incrementativa sostenuti sugli impianti di cogenerazione in esercizio;
- tra le immobilizzazioni in corso ed acconti, i costi per lavori sostenuti su alcuni impianti in corso di realizzazione che entreranno in esercizio nel corso del prossimo esercizio 2011.

#### B.III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Le immobilizzazioni finanziarie ammontano a € 199.129 (€ 233.603) e sono così costituite:

Immobilizzazioni Finanziarie	31.12.09	Variazioni	31.12.10
------------------------------	----------	------------	----------

PARTECIPAZIONI:			
- IN IMPRESE CONTROLLATE	99.000	-	99.000
- IN ALTRE IMPRESE	2.500	-	2.500
TOTALE PARTECIPAZIONI	101.500	-	101.500
CREDITI:			
Vs imprese controllate	132.000	(34.474)	97.526
Depositi cauzionali	103	-	103
TOTALE CREDITI	132.103	(34.474)	97.629
TOT. IMMOBILIZZAZ. FINANZIARIE	233.603	(34.474)	199.129

Si riportano di seguito le informazioni richieste al punto 5) dell'art. 2427 del Codice Civile:

Imprese Controllate	Sede	%	Cap. Sociale	Patrimonio Netto	Utile (Perdita)	Valore in bilancio
Area Sr.l.	Sermoneta (LT)	90	110.000	86.667	(5.199)	99.000

Tale società partecipata non ha ancora cominciato la propria attività di produzione energia elettrica attraverso l'utilizzo di un impianto ad olio vegetale sito a Sutri (VT) in corso di realizzazione. Si ritiene, quindi, che le perdite sin qui subite possano essere recuperate nel prossimo futuro.

Si segnala, infine che in data 20/01/2011, successivamente alla chiusura del presente bilancio, è stato acquistato il restante 10% del capitale sociale di Area Srl dal socio di minoranza. Di conseguenza tale società risulta ora interamente posseduta dalla Vs. società.

I crediti vs imprese controllate si riferiscono ad un finanziamento soci erogato alla controllata Area Srl dalla controllante Elettra Investimenti Spa e da questa ceduto insieme alla partecipazione. Tale finanziamento nel corso dell'anno si è ridotto di € 34.474.

## C) ATTIVO CIRCOLANTE

## C.II - CREDITI

DESCRIZIONE	31.12.2009	Variazioni	31.12.2010
CLIENTI: - entro l'esercizio	2.971.215	(1.146.730)	1.824.485
- oltre l'esercizio	-	-	-
TOTALE CLIENTI	2.971.215	(1.146.730)	1.824.485
CREDITI VSIMP. CONTROLLATE	1.130	(1.130)	-
CREDITI TRIBUTARI	22.000	41.803	63.803
CREDITI VSALTRI	167.991	(134.034)	33.957
TOTALE CREDITI	3.162.336	(1.240.091)	1.922.245

1) Crediti vs clienti

CREDITI vs CLIENTI	31.12.2009	31.12.2010
fatture emesse	1.594.118	591.992
fatture da emettere	1.476.513	1.306.641
meno (note credito da emettere)	(99.416)	(74.148)
TOTALE CREDITI vs CLIENTI	2.971.215	1.824.485

I crediti verso clienti si riferiscono interamente ad attività operative della società per cessione di servizi energetici elettrici e termici in favore dei propri clienti. La notevole riduzione registrata rispetto ai valori del precedente esercizio si riferisce quasi interamente all'avvenuto incasso, nel corso dell'anno, di crediti precedentemente scaduti che risultavano ancora da incassare alla chiusura del precedente esercizio.

4 bis) Crediti tributari

CREDITI TRIBUTARI	31.12.2009	31.12.2010
Erario c/ credito IRES	-	63.739
Erario c/ Accise	22.000	64
TOTALE CREDITI TRIBUTARI	22.000	63.803

La voce credito Ires si riferisce interamente all'esubero di versamenti Ires, effettuati nel corso dell'esercizio a titolo di acconti, rispetto al debito di competenza dell'esercizio maturato alla chiusura dell'esercizio.

#### 5) Crediti verso altri

CREDITI VERSO ALTRI	31.12.2009	31.12.2010
Contributi L.488/ 92 da incassare	164.084	32.817
Anticipi a fornitori	3.245	1.140
Credito vs inail	662	-
<b>TOTALE CREDITI VERSO ALTRI</b>	<b>167.991</b>	<b>33.957</b>

La voce crediti per contributi L. 488/ 92 da incassare si riferisce interamente alla parte residua di contributo deliberato e maturato sugli investimenti realizzati dalla società oggetto di agevolazione ai sensi della predetta Legge, che risulta ancora da incassare alla data di chiusura dell'esercizio.

Gi anticipi a fornitori si riferiscono a somme pagate a fornitori per le quali non risultava ancora pervenuta la relativa fattura alla data di chiusura dell'esercizio.

Si segnala che tutti i crediti dell'attivo circolante risultano avere scadenza entro i 12 mesi e che quindi non vi sono crediti di durata superiore ai 5 anni.

Distribuzione dei crediti per area geografica:

Descrizione	31.12.2010
Italia	1.922.245
Europa	-
Resto del Mondo	-
<b>TOTALE</b>	<b>1.922.245</b>

#### C.IV - DISPONIBILITÀ LIQUIDE

Ammontano, alla data di bilancio, a € 2.206.634 (€ 1.697.278) e sono costituite da valori e depositi effettivamente disponibili e prontamente realizzabili. Esse risultano nel dettaglio così costituite:



DISPONIBILITA' LIQUIDE	31.12.2009	31.12.2010
Depositi bancari e postali:		
- c/ c Bper	562.613	666.693
- c/ c Unicredit 500022674	1.080.804	1.296.356
- c/ c Unicredit 30070999	51.874	40.925
- c/ c MPS	-	200.770
<b>TOTALE DEPOSITI BANCARI</b>	<b>1.695.291</b>	<b>2.204.744</b>
Cassa sede	1.987	1.890
<b>TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>	<b>1.697.278</b>	<b>2.206.634</b>

## D - RATEI E RISCONTI ATTIVI

Ammontano complessivamente a € 273.112 (€ 340.354) e sono costituiti prevalentemente dal risconto, per € 118.962 (€ 152.991), degli oneri accessori delle pratiche ex lege 488/ 92 e per € 79.333 (€ 102.000) dalla quota residua del maxicanone corrisposto alla società di leasing per il contratto di locazione finanziaria, stipulato nei precedenti esercizi, riguardante un impianto di cogenerazione energetica.

## PASSIVO

## A - PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto della Società al 31.12.2010 ammonta a € 2.386.206 (€ 1.947.692) ed il capitale sociale, pari a € 1.100.000, è suddiviso in n. 11.000= azioni, del valore nominale di Euro 100 ciascuna.

PATRIMONIO NETTO	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva di rivalut.	Riserva straord.	Altre Riserve	Utile (Perdita)	Totale
31.12.2008	1.100.000	5.925		89.385		178.465	1.373.775
Destinazione utile d'esercizio		8.923		169.542		(178.465)	-
Altre variaz. e arrotondam.				(1)			(1)
Risultato di esercizio						573.918	573.918
31.12.2009	1.100.000	14.848		258.926		573.918	1.947.692
Destinazione utile d'esercizio		28.696		545.222		(573.918)	-
Altre variaz. e arrotondam.							
Risultato di esercizio						438.514	438.514
31.12.2010	1.100.000	43.544		804.148		438.514	2.386.206

Le movimentazioni del patrimonio netto, intercorse nell'anno 2010, si riferiscono alla rilevazione dell'utile registrato nell'esercizio 2010, pari a € 438.514, ed alla destinazione dell'utile dell'esercizio 2009, pari ad € 573.918, assegnato per € 28.696 a riserva legale e per i residui € 545.222 a riserva straordinaria.

Le poste del Patrimonio Netto, ai sensi dell'art. 2427 comma 7 bis del Codice Civile, sono così distinte:

NATURA/ DESCRIZIONE	Importo	Possibilit di utilizzo (*)	Quota disponibil e	Utilizzi nei tre eserc. preced.	
				A copertura perdite	Per altre ragioni
Capitale sociale	1.100.000	B	-	-	-
Riserva legale	43.544	B	43.544	-	-
Riserva straordinaria	804.148	A B C	804.148	-	-

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

#### D - DEBITI

I debiti ammontano complessivamente a € 8.156.343 (€ 10.073.426) e sono nel proseguo dettagliatamente esposti per ciascuna voce.

#### 2) Obbligazioni convertibili

Il debito per prestito obbligazionario pari a € 300.000 (€ 600.000) si riferisce al prestito obbligazionario emesso nel dicembre del 2006 per originariamente complessivi € 600.000 convertibile e rimborsabile in 4 tranche del valore nominale di 150.000 ciascuna, remunerato ad un tasso annuo pari alla media aritmetica maggiorata dell'1% dell'Euribor a 6 mesi "tasso 360" pubblicato sul Sole 24 ore. Tale prestito è stato interamente sottoscritto da Filas SpA. Al 31.12.2010 risultano essere state rimborsate due tranche e, conseguentemente, il debito residuo di tale prestito obbligazionario risulta interamente entro i 12 mesi essendone previsto il rimborso delle ulteriori due tranche rispettivamente per giugno e dicembre 2011.

#### 4) Debiti verso banche

L'esposizione verso il sistema finanziario ammonta complessivamente ad € 4.549.307 (€ 4.882.186).

L'indebitamento finanziario della società risulta composto principalmente da indebitamento di medio lungo termine connesso ai mutui contratti per finanziare l'investimento effettuato per la realizzazione degli impianti di cogenerazione energetica attualmente eserciti dalla società.

Nel dettaglio:

DEBITI Vs BANCHE	31.12.09			31.12.10		
	ENTRO 12 MESI	OLTRE 12 MESI	TOTALE	ENTRO 12 MESI	OLTRE 12 MESI	TOTALE
Mutuo ind.le ex B. Scilia	637.870	1.913.60	2.551.47	637.870	1.913.60	2.551.47
		8	8		8	8
Mutui L. 488/ 92 impianto Acraf	229.076	810.834	1.039.91	255.485	644.323	899.808
			0			
Mutui L.488/ 92 impianto IBI	257.082	909.966	1.167.04	319.653	690.164	1.009.81
			8			7
Finanziamento B Per su impianto Janssen	35.278	88.204	123.482	37.627	50.577	88.204
Bper c/ c 1596768	268	-	268	-	-	-
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>1.159.57</b>	<b>3.722.61</b>	<b>4.882.18</b>	<b>1.250.63</b>	<b>3.298.67</b>	<b>4.549.30</b>
	4	2	6	5	2	7

Si segnala che sul mutuo industriale ex Banco di Scilia, la societ  nel corso del mese di marzo 2010 ha usufruito della moratoria di 1 anno di sospensione del rimborso capitale concesso dalla Banca mutuataria in virt  di quanto previsto dall'accordo sottoscritto tra il Ministero dell'Economia e delle Finanze e l'ABI il 3/8/2009. Di conseguenza il rimborso complessivo di tale mutuo   slittato di un anno.

Ai sensi dell'art. 2427 del Codice Civile comma 6), si informa che non risultano in bilancio debiti con durata residua superiore a cinque anni assistiti da garanzie reali sui beni sociali.

#### 7) Debiti verso fornitori

FORNITORI	2009	2010
Per fatture ricevute	1.280.227	1.368.021
Per fatture da ricevere	2.991.894	1.950.056
	4.272.121	3.318.077
(Per note credito da ricevere)	(79.009)	(202.210)
<b>TOTALE FORNITORI</b>	<b>4.193.112</b>	<b>3.115.867</b>

La principale esposizione verso i fornitori  costituita dal debito vs ENI spa, fornitore di gas per l'anno ottobre 2010/ settembre 2011 relativamente alle utenze degli impianti di cogenerazione alimentati a gas.

#### 11) Debiti verso imprese controllanti

DESCRIZIONE	2009	2010
Debito vs Elettra Investimenti spa	122.698	123.323
TOT. DEBITI Vs IMPRESE CONTROLLANTI	122.698	123.323

Tale voce si riferisce interamente al valore residuo del finanziamento soci erogato originariamente alla partecipata Area Srl dalla controllante Elettra Investimenti spa e da questa ceduto insieme alla partecipazione.

#### 12) Debiti tributari

DEBITI TRIBUTARI	2009	2010
IRESeD IRAP dell'esercizio	170.027	-
Erario c/ Iva	44.122	16.213
Erario c/ ritenute su interessi POC	1.730	1.350
Ritenute Irpef	40.476	32.839
Totale nei 12 mesi	256.355	50.402
Totale oltre 12 mesi	-	-
TOTALE DEBITI TRIBUTARI	256.355	50.402

#### 13) Debiti verso gli istituti di previdenza

Pari a € 2.886 (€ 2.761), si riferiscono interamente al debito verso INPS per gli emolumenti amministratori erogati entro la fine del 2010 da versare nell'anno successivo.

#### 14) Altri debiti

ALTRI DEBITI	2009	2010
Emolumenti collegio sindacale	16.064	14.558
debiti carte di credito	250	-
TOTALE ALTRI DEBITI	16.314	14.558

## E - RATEI E RISCOINTI PASSIVI

RATEI E RISCOINTI PASSIVI	2009	2010
RISCOINTI: - contributi Legge 488/ 92 in c/ impianti	298.633	244.291
RATEI: - interessi su finanz. Bper competenza anno succ.	1.403	1.107
- commissioni su fidejussioni competenza anno succ.	4.083	-
TOTALE RATEI E RISCOINTI PASSIVI	304.119	245.398

## CONTI D'ORDINE

Garanzie

Privilegi: pari ad € 12.552.258 (€ 12.552.258) si riferiscono interamente al privilegio sugli impianti di cogenerazione concessi a favore di Unicredit (già Banco di Sicilia) a garanzia dei finanziamenti concessi sull'acquisto di tali macchinari industriali.

Fidejussioni: pari a € 90.000 (€ 900.000) si riferiscono prevalentemente alle fidejussioni bancarie ed assicurative rilasciate alle concedenti a garanzia del puntuale pagamento dei nostri acquisti.

Impegni

Leasing passivi: rilevato il debito residuo pari ad € 1.833.276 (€ 2.361.876) per canoni di leasing a scadere nei futuri esercizi.

## COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DEL CONTO ECONOMICO

## A - VALORE DELLA PRODUZIONE

## 1) RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI

RICAVI DELLE VENDITE E PRESTAZIONI	2009	2010
Prestazioni di servizi:		
- Ricavi da servizi energia elettrica	9.271.889	9.244.652
- Ricavi da servizi energia termica	3.492.434	3.211.201
- Altri servizi diversi	21.688	391
<b>RICAVI DA VENDITE E PRESTAZIONI</b>	<b>12.786.011</b>	<b>12.456.244</b>

Per maggiori informazioni riguardanti l'andamento del mercato di riferimento si rinvia agli approfondimenti presenti nella Relazione sulla Gestione.

## 5) ALTRI RICAVI E PROVENTI

Ammontano a € 595.009 (€ 227.485) e si riferiscono per € 414.337 a sopravvenienze attive di natura non straordinaria, per € 150.948 a proventi vari derivanti principalmente da riaddebito di costi e per € 29.535 alla quota di competenza dell'anno dei contributi ex lege 488/92 i quali - in ossequio alla normativa civilistica e fiscale vigente - vengono fatti transitare a conto economico in base alla vita utile (ammortamento) degli impianti a fronte dei quali sono riconosciuti, ed infine ad altre voci residuali di importo marginale.

## B - COSTI DELLA PRODUZIONE

## B.6) - Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci:

MATERIE PRIME, DI CONSUMO E MERCI	2009	2010
Acquisto gas	7.617.578	7.693.341
Acquisto energia elettrica	376.407	607.773
Acqua demineralizzata	12.000	11.100
Cancelleria e stampati	551	852
Altri vari	-	3.893
<b>TOTALE MATERIE PRIME E DI CONSUMO</b>	<b>8.006.536</b>	<b>8.316.959</b>

I costi del gas si riferiscono integralmente alla materia prima acquistata nel corso dell'esercizio per alimentare i n. 4 impianti di cogenerazione eserciti dalla Vs societ

#### B.7) - Servizi:

SERVIZI	2009	2010
Spese gestione impianti	1.204.420	1.253.240
Canone servizi generali	956.084	622.012
Consulenze e prestazioni	46.357	44.135
Spese per ritiro dedicato e sbilanciamenti	52.584	74.421
Assicurazioni	26.411	29.646
Manutenzioni ordinarie	18.020	16.471
Altre spese varie	4.925	9.713
<b>TOTALE COSTI PER SERVIZI</b>	<b>2.308.801</b>	<b>2.049.638</b>

La voce spese gestione impianti, pari a € 1.253.240 si riferisce al costo sostenuto nel corso dell'anno per il servizio di gestione e manutenzione degli impianti di cogenerazione attribuiti in outsourcing a societ  esterne.

#### B. 8) - Costi per godimento di beni di terzi

Ammontano complessivamente a € 654.183 (€ 624.883) e sono prevalentemente costituiti dai canoni di leasing su un impianto di cogenerazione energetica per € 551.483 (€ 551.483). Tale conto accoglie inoltre i canoni sostenuti per le locazioni immobiliari, pari ad € 102.700 (€ 73.400).

#### B. 10) - Ammortamenti

Ammontano a € 794.335 (€ 788.844) di cui € 24.711 (€ 22.804) si riferiscono all'ammortamento delle immobilizzazioni immateriali ed € 769.624 (€ 766.040) all'ammortamento delle immobilizzazioni materiali. Per la specifica composizione di tali voci si rimanda alle relative tabelle delle "Immobilizzazioni".

#### B. 14) - Oneri diversi di gestione

Ammontano a € 271.481 (€ 198.871) e riflettono l'onere sostenuto per le accise pari a € 115.392, gli emolumenti e contributi agli amministratori per € 97.482, gli emolumenti del collegio sindacale per € 10.904, sopravvenienze passive non di carattere straordinario per € 26.115, oltre ai diritti camerali, ed a varie minori.

#### C- PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

L'importo di € - 278.336 (€ - 355.090) riflette il saldo tra i proventi finanziari, pari ad € 22.744 (€ 47.250) e gli oneri finanziari, pari ad € - 301.080 (€ - 402.340).

La suddivisione degli interessi ed altri oneri finanziari richiesta dall'art. 2427 punto 12 c.c. risulta il seguente:

ONERI FINANZIARI	2009	2010
Interessi su prestito obbligazionario	21.607	17.248
Interessi su mutui	299.031	209.499
Interessi su scoperti di c/ c bancario	2.411	-
Altri oneri	79.291	66.383
TOTALE ONERI FINANZIARI	402.340	301.080

#### 21) ONERI

Gi oneri straordinari, pari ad € 1 (€ 18.650) accolgono esclusivamente l'arrotondamento extracontabile che si è reso necessario al fine di esporre i valori di bilancio in unit  di Euro. Tale arrotondamento, in ossequio alla normativa civilistica, non risulta avere alcun effetto economico e quindi non influenza il risultato d'esercizio.

#### IMPOSTE SUL REDDITO DELL' ESERCIZIO

L'accantonamento per le imposte sul reddito dell'esercizio 2010 ammonta a € 247.806 (€ 307.682) e si riferisce alle imposte da liquidare determinate secondo le



aliquote e le norme vigenti di cui, € 192.839 (€ 242.123), all'IRESe € 54.967 (€ 65.559) all'IRAP.

Il presente bilancio, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato dell'esercizio della ALEA LAZIO Sp.a. al 31.12.2010 e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Latina 29/ 03/ 2011

Il Consiglio di Amministrazione

Dott. Antonio Di Micco \_\_\_\_\_

Dott. F.M. Bombacci \_\_\_\_\_

Dott. Luca Bombacci \_\_\_\_\_

Dichiarazione sostitutiva di atto notorio (attestazione di conformità)

Ai sensi e per gli effetti degli articoli 21, primo comma, 38, secondo comma, 47, terzo comma e 76 del decreto del presidente della Repubblica 28 dicembre 2000, n. 445 e successive integrazioni e modificazioni.

Il sottoscritto dichiara che il presente documento informatico  conforme a quello trascritto e sottoscritto sui libri sociali della società

Rappresentante Legale o negoziale: FABIO MASSIMO BOMBACCI