

## **ELETTRA INVESTIMENTI SPA**

Sede in Latina – Via Duca del Mare 19  
Capitale sociale € 3.000.000,00 i.v.  
Durata: 31/12/2030 - Num. REA: 158229  
Oggetto sociale: PRODUZIONE DI ENERGIA ELETTRICA  
Partita IVA: 02266490594 - Codice Fiscale: 02266490594

## **RELAZIONE SULLA GESTIONE**

Signori azionisti,

il bilancio al 31.12.2014, che sottoponiamo al Vostro esame ed alla Vostra approvazione, formato dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa, è stato redatto con l'osservanza delle disposizioni in materia previste dal codice civile, come modificate dai D. Lgs. n. 127/91, n. 6/2003 e n. 37/2004, presenta un utile lordo di € **281.219**, il quale, detratte le imposte per € 162.254, fa pervenire il risultato ad un utile civilistico netto di € 118.965.

Tra gli atti degni di menzione accaduti nello scorso esercizio segnaliamo che:

- Nel corso del 2014 la società ha deciso di intraprendere un percorso finalizzato alla quotazione sul mercato AIM Italia e a tal fine sono state deliberati una serie di atti conseguenti quale il mandato a Mazars per la certificazione dei bilanci, le dimissioni del consiglio di amministrazione in carica per permettere la nomina del nuovo consiglio dove oggi siedono due amministratori indipendenti ed una serie di altri mandati specifici.

Riteniamo quindi opportuno fornire brevi cenni sulle nostre operazioni in società controllate e/o collegate:

**ALEA Lazio SpA**, con sede in Latina – Via Duca del mare n. 19 e capitale sociale di € 3.000.000,00, società soggetta a direzione e coordinamento da parte della Elettra Investimenti Spa. Nel corso dell'anno sono proseguite le attività della società che ha rinnovato i principali contratti con i Clienti al 2020 e al 2025. Nell'ambito di tale rinnovo è stato raggiunto l'accordo per implementare l'impianto di Borgo San Michele con un quarto motore da 1,0 MW e quello di Latina Scalo con una nuova caldaia da 7 t/h.

- **ALEA SERVICE Srl** con sede in Latina – Via Duca del Mare n.19 e capitale sociale di € 200.000,00 interamente controllata da Elettra Investimenti spa. Questa società nel corso del 2014 ha preso in gestione tutti gli impianti che fanno riferimento al gruppo e si è strutturata con risorse tecniche e umane a Latina e Catania. Si ritiene che questo settore di attività possa conseguire importanti tassi di crescita nel prossimo futuro offrendo questi servizi anche a terzi.
- **ALEA SICILIA Srl** con sede in Palermo – Piazza Alberico Gentili n. 12, capitale sociale €. 100.000 interamente controllata da Elettra Investimenti spa. Tale società, nel corso dell'esercizio ha continuato la propria attività a servizio del centro commerciale.
- **SBB ood** con sede a Plovdiv (Bulgaria) con capitale sociale di 5.000 bgn controllata per il 90,0% da Elettra Investimenti Spa. Tale società opera nel campo della commercializzazione dell'olio vegetale a favore di impianti di produzione di energia elettrica sia del gruppo che di terzi. L'attività commerciale nel corso del 2014 ha raggiunto dei livelli interessanti con circa 8.000 tonnellate di olio vegetale importate in Italia di cui circa il 75% vendute a terzi.

Con riferimento alle Società Controllate, la Elettra Investimenti ha rapporti di natura commerciale con **Alea Lazio Spa**, soprattutto connessi al contratto di service in corso; i relativi importi sono qui di seguito riepilogati :

- crediti : 1.979.963,22 Euro

- debiti : 13.992,49 Euro
- costi : 51.143,36 Euro
- ricavi : 1.824.028,11 Euro

Con **Alea Service Srl**, vi sono rapporti di natura principalmente finanziaria e di riaddebito costi; i relativi importi sono qui di seguito riepilogati :

- crediti : 1.359,54 Euro
- debiti : = Euro
- costi : = Euro
- ricavi : 27,86 Euro

Con **Alea Sicilia Srl**, vi sono rapporti di natura commerciale, finanziaria e di riaddebito costi; i relativi importi sono qui di seguito riepilogati :

- crediti : 303.151,18 Euro
- debiti : 94.118,35 Euro
- costi : 94.118,35 Euro
- ricavi : 158.893,73 Euro

Con **SBB ood**, vi sono rapporti di natura finanziaria; i relativi importi sono qui di seguito riepilogati :

- crediti : 70.124,83 Euro
- debiti : = Euro
- costi : = Euro
- ricavi : = Euro

Con le altre parti correlate la Società ha rapporti con la controllante **BFin Spa**, sinteticamente evidenziati nel seguente prospetto:

- crediti : = Euro
- debiti : = Euro
- costi : 300.000,00 Euro
- ricavi : = Euro

## Andamento, risultato di esercizio, indicatori finanziari e non finanziari ed analisi dei rischi e delle incertezze

Ai sensi del dettato dell'art. 2428 c.c., volendo fornire una migliore informativa in merito all'andamento gestionale della Società, si riporta il bilancio riclassificato della società accompagnato dal rendiconto finanziario e seguito da alcuni dati di sintesi ed indicatori finanziari e non finanziari:

CONTO ECONOMICO	2014	2013
Ricavi da prestazioni di servizi	1.973.935	1.821.685
Altri ricavi	15.186	71.162
<b>Totale Ricavi</b>	<b>1.989.121</b>	<b>1.892.847</b>
Tasso di crescita	5,1%	14,4%
<b>MARGINE DI CONTRIBUZIONE</b>	<b>1.967.311</b>	<b>1.870.336</b>
% sul fatturato	98,90%	98,81%
(Costo del personale)	(569.806)	(532.115)
(Consulenze)	(408.140)	(399.987)
(Spese Generali ed altri costi diversi)	(599.081)	(610.336)
<b>EBITDA</b>	<b>390.284</b>	<b>327.898</b>
% sul fatturato	19,62%	17,32%
(Ammortamento delle immob. Mat. e Immat. e leasing)	(37.732)	(31.790)
(Altri accantonamenti e svalutazioni)	-	-
<b>EBIT</b>	<b>352.552</b>	<b>296.108</b>
% sul fatturato	17,72%	15,64%
(Oneri) Proventi finanziari	(71.333)	(4.656)
Rivalutazioni/(svalutazioni) di attività finanziarie	-	-
Proventi/(oneri) straordinari	-	(4.464)
<b>EBT</b>	<b>281.219</b>	<b>286.988</b>
% sul fatturato	14,14%	15,16%
(Imposte sul reddito)	(162.254)	(130.461)
<b>UTILE/(PERDITA) D'ESERCIZIO</b>	<b>118.965</b>	<b>156.527</b>
% sul fatturato	5,98%	8,27%

<b>STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Crediti commerciali	2.354.599	1.858.063
(Debiti commerciali)	(290.136)	(288.670)
Rimanenze	0	0
Crediti tributari/(Debiti tributari)	(217.702)	(197.404)
Altre attività/(passività) a breve	(78.886)	(954.544)
<b>CAPITALE CIRCOLANTE NETTO</b>	<b>1.767.875</b>	<b>417.445</b>
% sul CIN	33,2%	11,2%
Immob. materiali e immateriali nette	148.805	124.237
Immobilizzazioni finanziarie	3.534.664	3.274.333
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>3.683.469</b>	<b>3.398.570</b>
% sul CIN	69,1%	91,5%
(Fondo per rischi e oneri)	0	0
(Fondo TFR)	(120.192)	(100.417)
<b>TOTALE FONDI</b>	<b>(120.192)</b>	<b>(100.417)</b>
% sul CIN	(2,3%)	(2,7%)
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>5.331.152</b>	<b>3.715.598</b>
Capitale Sociale	3.000.000	3.000.000
Riserva di sovrapprezzo	390.000	390.000
Riserva legale	17.376	9.550
Altre riserve	325.405	176.701
(Dividendi distribuiti)	0	0
Utili/(Perdite) portati a nuovo	0	0
Utili/(Perdite) d'esercizio	118.965	156.527
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>3.851.746</b>	<b>3.732.778</b>
% sul CIN	72,2%	100,5%
Debiti finanziari a breve termine	338.816	-
Debiti finanziari a lungo termine	1.214.561	-
Altri Debiti finanziari - Finanziamento soci	-	-
(Disponibilità liquide)	(73.971)	(17.180)
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>1.479.406</b>	<b>(17.180)</b>
% sul CIN	27,8%	(0,5%)
<b>TOTALE RISORSE FINANZIARIE</b>	<b>5.331.152</b>	<b>3.715.598</b>

RENDICONTO FINANZIARIO	2014	2013
Risultato Operativo	352.552	296.108
Ammortamenti	37.732	31.790
D TFR	19.775	27.556
D Altri Fondi	0	0
Imposte di Competenza	(162.254)	(130.461)
<b>I flusso monetario gestione corrente</b>	<b>247.805</b>	<b>224.993</b>
<input type="checkbox"/> Rimanenze	0	0
<input type="checkbox"/> Crediti Commerciali	(496.536)	(194.463)
<input type="checkbox"/> Altre Attività/(Passività) Correnti	(855.360)	2.367.555
<input type="checkbox"/> Debiti Commerciali	1.466	(319.372)
<input type="checkbox"/> CCN	(1.350.430)	1.853.720
<b>Il flusso monetario gestione corrente</b>	<b>(1.102.625)</b>	<b>2.078.713</b>
Invest./Disinvest. in imm. Materiali e Immateriali	(62.300)	(42.427)
Investimenti/Disinvestimenti in imm. Finanziarie	(260.331)	(2.095.023)
<b>Flusso Monetario Gestione Operativa</b>	<b>(1.425.256)</b>	<b>(58.737)</b>
Saldo Gestione Straordinaria	0	(4.464)
<input type="checkbox"/> Patrimonio Netto	3	(1)
<b>Flusso Monetario ante Gestione Finanziaria</b>	<b>(1.425.253)</b>	<b>(63.202)</b>
Saldo Gestione Finanziaria	(71.333)	(4.656)
<b>VARIAZIONE POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>(1.496.586)</b>	<b>(67.858)</b>
(rimborso finanziamenti e mutui)	(246.623)	0
accensione nuovi finanziamenti e/o indebitamenti	1.800.000	0
(investimenti in titoli e <input type="checkbox"/> crediti finanziari)	0	0
<b>VARIAZIONE DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>	<b>56.791</b>	<b>(67.858)</b>
Disponibilità liquide iniziali	(17.180)	(85.038)
Disponibilità liquide finali	(73.971)	(17.180)
<b>Variazione Disponibilità liquide</b>	<b>(56.791)</b>	<b>67.858</b>

\* \* \*

**Principali dati economici**

(dati in migliaia di Euro)

	2014	2013
Sales (Ricavi dalle vendite)	1.989	1.893
EBITDA (Margine operativo lordo)	390	328

<i>EBIT</i> (Margine operativo netto)	353	296
<i>EBT</i> (Risultato ante imposte)	281	287
Risultato dell'esercizio	119	157

### **Principali dati patrimoniali e finanziari**

(dati in migliaia di Euro)

Capitale investito netto	5.331	3.716
Patrimonio netto (PN)	3.852	3.733
Posizione finanziaria netta (PFN)	1.479	(17)
Margine di struttura (PN – attivo fisso)	168	334
Margine secondario di struttura (PN + pass. mlt. - attivo fisso)	1.383	334
Investimenti in beni immateriali lordi	180	163
Investimenti in beni materiali lordi	180	134

### **Principali indicatori**

<i>EBITDA / Sales</i>	19,6%	17,3%
<i>ROS (EBIT/Sales)</i>	17,7%	15,6%
<i>ROI (EBIT/Totale impieghi)</i>	5,7%	5,6%
<i>PFN / EBITDA</i>	3,79	(0,05)
<i>PFN / Patrimonio Netto</i>	0,38	0,00

In merito ai rischi ed incertezze ai quali è esposta la società, e con particolare riferimento all'ambiente ed al personale, non vi sono particolari rischi od incertezze specifici da menzionare o segnalare a tale titolo.

In relazione all'ulteriore dettato dell'art. 2428 del Codice Civile, vengono fornite le seguenti informazioni:

- 1) La società non svolge attività di ricerca e sviluppo.

2) La società non possiede, direttamente o indirettamente, azioni proprie e azioni o quote di società controllanti.

3) La società non ha acquistato o alienato, direttamente o indirettamente, nel corso dell'esercizio, azioni proprie o quote di società controllanti.

4) Nel rispetto delle disposizioni di cui all'art. ex 25 del Lgs.127/91 ora art. 27, si rileva che la controllante si trova nelle ipotesi di esonero dal bilancio consolidato. Nonostante ciò, a partire dal precedente esercizio 2013 la società ha redatto, in forma volontaria e senza formalità di deposito, il bilancio consolidato di gruppo.

Ai sensi del dettato di cui all'art. 2428 punto 6 bis) c.c. si segnala che la società non risulta detenere alcuno strumento finanziario derivato da menzionare a tale titolo.

#### INFORMATIVA AI SENSI DEL 2497 - BIS C.C.

Ai sensi dell'art.2497 bis del Codice Civile si precisa che la società è controllata dalla società BFIN SpA la quale alla data di approvazione del presente bilancio non esercita attività di direzione e coordinamento.

#### FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Dopo la chiusura dell'esercizio non si sono verificati fatti di rilievo che possono modificare la situazione patrimoniale e finanziaria della società risultante dal bilancio sottoposto all'approvazione dell'assemblea dei soci.

#### EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Lo sforzo principale del 2015 sarà essenzialmente rivolto a potenziare l'aspetto patrimoniale della società e ad intraprendere tutte quelle operazioni che ne consentano la crescita delle attività nei tre settori ritenuti strategici: gas naturale, biomasse liquide e biomasse solide Il 2015 sarà anche l'anno nel quale avverrà la quotazione al mercato AIM Italia.



PROPOSTA DI APPROVAZIONE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO 2014 E DESTINAZIONE DEL RISULTATO DI ESERCIZIO

Signori azionisti,

concludiamo la presente relazione con l'invitarVi ad approvare il bilancio chiuso al 31.12.2014 nelle risultanze esposte, con la proposta di destinare l'utile conseguito, pari a € 118.964,68 come segue:

- quanto ad € 5.948,23 a riserva legale;
- quanto a € 113.016,45 a riserva straordinaria.

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

**ELETTRA INVESTIMENTI SPA**  
**Sede in Latina - Via Duca del Mare, 19**  
**Capitale Sociale Euro 3.000.000 i.v.**  
**Registro delle Imprese di LT e Codice Fiscale n° 02266490594**  
**CCIAA (REA) di LT n. 158229**

**BILANCIO AL 31.12.2014**  
**(importi in unità di Euro)**

<b>STATO PATRIMONIALE ATTIVO</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>A) CREDITI VERSO SOCI per versamenti ancora dovuti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI:</b>		
<b>I. Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>41.049</b>	<b>37.411</b>
1) Costi di impianto e ampliamento	2.263	0
3) Diritti di brevetto e utilizzo opere ingegno	0	0
4) Concessione licenze	7.375	7.580
6) Immobilizzazioni in corso ed acconti	0	0
7) Altre immobil. immateriali	31.411	29.831
<b>II. Immobilizzazioni materiali</b>	<b>107.756</b>	<b>86.826</b>
2) Impianti e macchinari	11.373	3.349
3) Attrezzature industriali e commerciali	108	132
4) Altri beni	96.275	83.345
<b>III. Immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>3.534.664</b>	<b>3.274.333</b>
1) - partecipazioni in società controllate	3.526.439	3.266.439
altre partecipazioni	500	500
2) a. crediti vs controllate		
d. crediti vs altri	7.725	7.394
4) - azioni proprie		
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>3.683.469</b>	<b>3.398.570</b>
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE:</b>		
<b>I. Rimanenze:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II. Crediti:</b>	<b>2.376.053</b>	<b>1.868.250</b>
1) - verso clienti		
entro 12 mesi	0	0
2) - verso imprese controllate		
entro 12 mesi	2.354.599	1.858.063
entro 12 mesi	0	0
4) - verso controllanti		
entro 12 mesi	0	0
4-bis) - crediti tributari		
entro 12 mesi	9	0
5) - verso altri		
entro 12 mesi	21.445	10.187
<b>IV. Disponibilità liquide:</b>	<b>73.971</b>	<b>17.180</b>
1) - depositi bancari e postali	72.098	16.569
3) - denaro e valori in cassa	1.873	611
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>2.450.024</b>	<b>1.885.430</b>
<b>D) RATEI E RISCONTI</b>		
- risconti attivi	104.274	21.734
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>6.237.767</b>	<b>5.305.734</b>

STATO PATRIMONIALE PASSIVO	31.12.2014	31.12.2013
----------------------------	------------	------------

<b>A) PATRIMONIO NETTO:</b>			
I. - Capitale sociale	3.000.000		3.000.000
II. - Riserva di sovrapprezzo quote	390.000		390.000
IV. - Riserva legale	17.376		9.550
VII. - Altre riserve	325.405		176.701
VIII. - Perdite portate a nuovo	0		0
IX. - Utile (perdita) dell'esercizio	118.965		156.527
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>3.851.746</b>		<b>3.732.778</b>
<b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO</b>	<b>120.192</b>		<b>100.417</b>
<b>D) DEBITI:</b>	<b>2.258.269</b>		<b>1.470.763</b>
4) - debiti verso banche	1.553.377		0
entro 12 mesi	338.816		0
oltre 12 mesi	1.214.561		0
7) - debiti verso fornitori	182.025		95.392
entro 12 mesi	182.025		95.392
oltre 12 mesi	0		0
9) - debiti verso imprese controllate	108.111		987.778
entro 12 mesi	108.111		987.778
oltre 12 mesi	0		0
11) - debiti verso imprese controllanti	0		30.500
entro 12 mesi	0		30.500
oltre 12 mesi	0		0
12) - debiti tributari	217.711		197.404
entro 12 mesi	217.711		197.404
oltre 12 mesi	0		0
13) - debiti verso ist. di prev. e sic. sociale	10.187		15.842
entro 12 mesi	10.187		15.842
oltre 12 mesi	0		0
14) - altri debiti	186.858		143.847
entro 12 mesi	186.858		143.847
oltre 12 mesi	0		0
<b>E) RATEI E RISCONTI:</b>			
- aggio su prestiti			
- vari	7.560	7.560	1.776
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>6.237.767</b>		<b>5.305.734</b>

CONTI D'ORDINE	31.12.2014	31.12.2013
ALTRI CONTI D'ORDINE	7.467.610	2.616.717
a) pegni su azioni partecipate	0	570.100
b) fidejussioni	4.467.610	43.610
c) impegni su beni in leasing	0	3.007
d) impegni di firma	3.000.000	2.000.000
<b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>	<b>7.467.610</b>	<b>2.616.717</b>

**CONTO ECONOMICO**
**31.12.2014**
**31.12.2013**
**A) VALORE DELLA PRODUZIONE**

1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.973.935	1.821.685
5) Altri ricavi e proventi	15.186	71.162

---

<b>Totale valore della produzione</b>	<b>1.989.121</b>	<b>1.892.847</b>
---------------------------------------	------------------	------------------

---

**B) COSTI DELLA PRODUZIONE**

6) Per mat. prime sussid., di cons. e merci	21.810	22.511
7) Per servizi	696.474	680.208
8) Per godimento di beni di terzi	96.484	134.394
9) Per il personale:	569.806	532.115
a) - stipendi e salari	403.439	378.295
b) - oneri sociali	100.864	86.807
c) - trattamento di fine rapporto	30.001	27.665
e) - altri costi	35.502	39.348
10) Ammortamenti e svalutazioni:	37.732	31.790
a) - ammort. delle immobiliz.immateriali	12.476	14.485
b) - ammort. delle immobiliz.materiali	25.256	17.305
11) Variazione rimanenze mat.pr., suss., cons. e merci	0	0
12) Accantonamenti per rischi	0	0
13) Altri accantonamenti	0	0
14) Oneri diversi di gestione	214.263	195.721

---

<b>Totale costi della produzione</b>	<b>1.636.569</b>	<b>1.596.739</b>
--------------------------------------	------------------	------------------

---

<b>Diff. tra valore e costi della produz.</b>	<b>352.552</b>	<b>296.108</b>
---	----------------	----------------

**C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI**

15) Proventi da partecipazioni:	0	0
- imprese controllate	0	0
- imprese collegate	0	0
16) Altri proventi finanziari:	57	31
a) - da crediti iscritti nelle immobilizzazioni:		
b) - da titoli iscritti nelle immob. che non		
c) - da titoli iscritti nell'att. circol. che non		
costituiscono partecipazioni	0	0
d) - proventi diversi dai precedenti:		
controllate	0	0
altri	57	31
17) Interessi e altri oneri finanziari:	-71.390	-4.687
- da altri	-71.390	-4.687
17-bis) Utili e perdite su cambi	0	0

---

<b>Totale proventi ed oneri finanziari</b>	<b>-71.333</b>	<b>-4.656</b>
--	----------------	---------------

---

**E) PROVENTI ED ONERI STRAORD.**

20) Proventi:	0	287
- altri proventi straordinari	0	287
21) Oneri:	0	-4.751
- altri oneri straordinari	0	-4.751

---

<b>Totale delle partite straordinarie</b>	<b>0</b>	<b>-4.464</b>
---	----------	---------------

---

Risultato prima delle imposte	281.219	286.988
-------------------------------	---------	---------

22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	162.254	130.461
--	---------	---------

---

<b>23) Utile (Perdita) dell'esercizio</b>	<b>118.965</b>	<b>156.527</b>
---	----------------	----------------

---

**ELETTRA INVESTIMENTI SPA**

Sede in Latina, Via Duca del Mare 19  
Capitale sociale €3.000.000,00 i.v.  
Durata: 31/12/2030 - Num. REA: 158229

Partita IVA: 02266490594 - Codice Fiscale: 02266490594

**NOTA INTEGRATIVA**  
**al bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2014**

**PREMESSA**

*Attività svolte*

La società ELETTRA INVESTIMENTI S.p.a., svolge attività di servizi e direzionale di carattere tecnico, gestionale, ed amministrativo- finanziario a favore delle società controllate e collegate o comunque, direttamente od indirettamente, afferenti al proprio gruppo di appartenenza.

La Società ha sede legale a Latina ove sono i propri uffici operativi.

*Il risultato dell'esercizio 2014*

il bilancio che si chiude al 31/12/2014, dopo aver detratto ammortamenti per €37.732, evidenzia **un utile di €281.219**, a fronte del quale sono state stanziare imposte d'esercizio per €162.254.

Per maggiori informazioni sul risultato economico-reddituale conseguito da ELETTRA INVESTIMENTI Spa nel 2014 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 più completa valutazione dell'andamento economico-finanziario della società.

La presente **Nota Integrativa**, redatta in conformità 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 così ad offrire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della Vostra Società.

**PRINCIPI DI REDAZIONE**

Il bilancio di esercizio è stato redatto applicando le disposizioni previste dagli artt. 2423 e seguenti del Codice Civile, rispetto alle quali non vi sono state deroghe. Il presente documento è altresì ispirato ai nuovi principi contabili OIC in termini di bilancio d'esercizio entrati in vigore a partire dal presente bilancio chiuso al 31.12.2014.

In particolare:

- a) la valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi ai criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuità dell'attività aziendale nonché 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 unità di euro) è 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 ed i nuovi principi contabili OIC.

**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 è stato riportato il corrispondente importo dell'esercizio precedente.

Ove necessario, le voci dell'esercizio precedente sono state adattate e rese comparabili; di ciò, o di un eventuale non adattamento, si farà 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 possibilità di utilizzazione.

I **costi di impianto e di ampliamento** sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio Sindacale ed in conformità all'art. 2426 del Codice Civile.

Le aliquote di ammortamento sono le seguenti:

Costi di impianto e di ampliamento	20 %
Opere dell'ingegno / Brevetti	33,3%
Software / sito internet	20 %
Altre	20 % - (*)

(\*) 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.

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

Impianti specifici	10 %
Macchinari	10 %
Attrezzature	10 %
Mobili e arredi d'ufficio	12 %
Macchine elettroniche ed elettromecc.	20 %
Impianto telefonico	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 sono stati spesi nell'esercizio.

#### **OPERAZIONI DI LOCAZIONE FINANZIARIA (leasing)**

Ove presenti, 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 è 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 più esercizi la cui entità 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 31/12/2014, verso i dipendenti in conformità 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 è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

#### **DEBITI**

Sono rilevati al loro valore nominale.

#### **OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI**

La società non ha attualmente in essere operazioni in strumenti finanziari derivati da menzionare a tale titolo.

Qualora attivate, le stesse 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 è 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 31.12.2014 data la sostanziale immaterialità dei relativi importi, non è stata effettuata alcuna imputazione per imposte anticipate o differite.

### **ALTRE INFORMAZIONI**

#### **1. Eventuale appartenenza ad un Gruppo**

Ai sensi del dettato degli artt. 2359 comma 1 c.c. e 2497 bis c.c., si segnala che la società è controllata dalla società Bfin SpA, la quale alla data di chiusura del presente bilancio esercitava attività di direzione e coordinamento. Si segnala inoltre che il CdA della società ha deliberato in data 27 marzo 2015 l'eliminazione della Direzione e Coordinamento da parte del socio di maggioranza per consentire una piena autonomia gestionale all'organo amministrativo della società.

Si riporta, comunque, qui di seguito un prospetto riepilogativo dei dati relativo all'ultimo bilancio approvato dalla controllante Bfin SpA:

**Bfin SpA - Bilancio al 31.12.2013****Prospetto riepilogativo dei dati essenziali**

(Valori in migliaia di Euro)

## STATO PATRIMONIALE

**ATTIVO**

A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAM. ANCORA DOVUTI	-
B) IMMOBILIZZAZIONI	4.824
C) ATTIVO CIRCOLANTE	3.767
D) RATEI E RISCONTI	1
TOTALE ATTIVO	<u>8.592</u>

**PASSIVO**

A) PATRIMONIO NETTO	
<i>CAPITALE SOCIALE</i>	1.500
<i>RISERVE</i>	3.638
<i>PERDITE PORTATE A NUOVO</i>	-
<i>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</i>	67
TOTALE PATRIMONIO NETTO	<u>5.205</u>
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI	-
C) TRATTAMENTO FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORD.	-
D) DEBITI	3.387
E) RATEI E RISCONTI	-
TOTALE PASSIVO	<u>8.592</u>
GARANZIE, IMPEGNI ED ALTRI RISCHI	-

**CONTO ECONOMICO**

A) VALORE DELLA PRODUZIONE	301
B) COSTI DELLA PRODUZIONE	-126
C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI	-91
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE	-
E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI	-
IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ES., CORR., DIFF.ED ANTIC.	-17
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	<u>67</u>

La Società non possiede azioni della controllante.

**2. Rivalutazione dei beni di impresa**

La Società, non si è avvalsa, sia per il presente esercizio che per gli esercizi precedenti, della facoltà di rivalutare le immobilizzazioni ai sensi della Legge n.147/2013 (Legge di stabilità per il 2014) o leggi precedenti.

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

Si segnala che la Società non ha in essere operazioni in strumenti finanziari derivati da menzionare ai sensi dell'art. 2427 bis c.c..

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

Alla data di chiusura dell'esercizio la Società non ha in essere alcun contratto di leasing da menzionare a tale titolo essendosi concluso in corso d'anno l'unico contratto esistente in precedenza.

Come richiesto dall'art. 2427 n. 22 del Codice Civile si forniscono le informazioni relative agli effetti sul bilancio che si avrebbero qualora il contratto di leasing fosse stato contabilizzato secondo il metodo finanziario, con il quale il conduttore contabilizza subito i beni tra le attività, iscrivendo tra i debiti i canoni da pagare:

<b>Contratto n.: LI/1008006</b>			
<b>Data stipula: 03/04/2008</b>	<b>Data decorrenza: 11/04/2008</b>	<b>Data scadenza: 11/04/2014</b>	<b>€</b>
<b>Valore bene: €50.000</b>			
	Quota capitale riferibile ai canoni maturati nel periodo 01/01/2014 – 11/04/2014		2.507,42
A	Quota interessi riferibili ai canoni maturati nel periodo 01/01/2014 – 11/04/2014		17,71
B	Quota interessi riferibili agli event. conguagli per indicizz. Periodo 01/01/2014 – 11/04/2014		-9,16
<b>Totale Quota interessi (A+B)</b>			<b>8,55</b>
C	Valore attuale dei canoni a scadere		0,00
D	Valore attuale del prezzo d'opzione finale di acquisto		500,00
<b>TOTALE (C+D)</b>			<b>500,00</b>

## 5. Dati sull'occupazione

Al 31.12.2014 l'organico aziendale risultava pari a n. 16 unità. La relativa movimentazione nel corso dell'anno è stata la seguente:

Livello/qualifica	Addetti al 31.12.13	Incrementi	Decrementi	Addetti al 31.12.14
Quadri	1	1	-	2
Impiegati	10	3	-	13
Operai	1	1	1	1
<b>Totale</b>	<b>12</b>	<b>5</b>	<b>1</b>	<b>16</b>

## 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 31.12.2014:

- La società non ha in corso prestiti obbligazionari;
- la società non ha emesso ulteriori strumenti finanziari diversi dalle azioni;
- non esistono finanziamenti effettuati dai soci alla società;

- non esistono patrimoni o finanziamenti destinati ad uno specifico affare.

## 7. 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 2014:

<i>Descrizione</i>	<i>Importo</i>
Emolumenti Amministratori	€129.408
Emolumenti collegio sindacale	€12.376
Compenso revisore legale	€16.903

Si segnala che in seguito alla decisione di affidare la certificazione dei bilanci di Elettra Investimenti spa e della controllata Alea Lazio spa alla società di revisione Mazars, nell'ottobre 2014, per decisione comune, il precedente incaricato della revisione legale ha rassegnato le proprie dimissioni ed è stato sostituito nel ruolo da Mazars alla quale è stato affidato l'incarico concernente la revisione legale per il triennio 2014-2016.

Si specifica altresì, sempre ai sensi del dettato dell'art. 2427 c.c. punto 16 bis, che il revisore legale nel corso dell'anno ha altresì prestato servizi inerenti la quotazione AIM, ulteriori quindi rispetto all'incarico di revisione.

## 9. Operazioni con parti correlate

Ai sensi di quanto richiesto dall'art. 2427 c.c. punto 22 bis, si segnala che i ricavi per servizi pari a € 1.973.935 sono interamente derivanti dai contratti di service generale stipulati con le società controllate (Alea Lazio ed Alea Sicilia). Per quanto riguarda il dettaglio dei rapporti economici e finanziari con le società del gruppo ed eventuali altre parti correlate si rimanda a quanto dettagliatamente descritto nella relazione sulla gestione. Non risultano, comunque, esserci ulteriori operazioni con parti correlate di importo rilevante non concluse a normali condizioni di mercato.

<b>COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE</b>
---

Signori azionisti,

nel passare ad illustrarVi le singole poste dello stato patrimoniale al 31.12.2014 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 2013.

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 unità di euro.

<b>ATTIVO</b>
---------------

### B ) IMMOBILIZZAZIONI

#### B.I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Ammontano complessivamente a € 41.049 (€ 37.411) e sono esposte al netto delle relative quote di ammortamento.

Immobilizzazioni Immateriali	31.12.2013			VARIAZIONI		31.12.2014		
	Costo	F.do Ammort.	Valore Netto	Increm./ (Decrem.)	Quota di Ammort.	Costo	F.do Ammort.	Valore Netto
<b>Impianto e ampliam.</b>	23.244	23.244	-	2.829	566	26.073	23.810	2.263
<b>Concess. licenze marchi</b>	30.299	22.719	7.580	3.255	3.460	33.554	26.179	7.375
<b>Immobilizzaz. in corso</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Altre</b>	110.142	80.311	29.831	10.029	8.449	120.171	88.760	31.411
<b>Totale</b>	<b>163.685</b>	<b>126.274</b>	<b>37.411</b>	<b>16.113</b>	<b>12.475</b>	<b>179.798</b>	<b>138.749</b>	<b>41.049</b>

Le **altre immobilizzazioni immateriali** si riferiscono in misura prevalente alle migliorie apportate sia sugli immobili condotti originariamente in locazione così come sulla porzione immobiliare relativa agli ampliamenti degli uffici di Latina. I principali incrementi dell'esercizio sono appunto riferibili ai lavori effettuati sull'ulteriore porzione immobiliare assunta in locazione nel corso dell'anno per integrare ulteriormente gli uffici della sede sociale.

#### B.II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Ammontano complessivamente, al netto dei fondi di ammortamento, a € 107.756 (€ 86.826) e sono dettagliatamente esposte nel prospetto seguente:

Immobilizzazioni Materiali	31.12.2013			VARIAZIONI		31.12.2014		
	Costo	F.do Ammort.	Valore Netto	Increment.	Quota di Ammort.	Costo	F.do Ammort.	Valore Netto
Impianti e macchinari	8.869	5.520	3.349	9.453	1.429	18.322	6.950	11.373
Attrezzature	240	108	132	-	24	240	132	108
Altri beni	124.932	41.587	83.345	36.733	23.803	161.666	65.390	96.275
<b>Totale</b>	<b>134.041</b>	<b>47.215</b>	<b>86.826</b>	<b>46.186</b>	<b>25.256</b>	<b>180.228</b>	<b>72.472</b>	<b>107.756</b>

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

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

- l'incremento di €36.733 della categoria altri beni è dovuto per €21.959 a mobili acquistati per l'arredo della nuova porzione di uffici condotti in locazione nella sede di Latina, ed € 14.415 a macchine elettroniche ed elettromeccaniche connesse sempre ai nuovi uffici. L'incremento della categoria impianti e macchinari è relativo al nuovo centralino telefonico per €8.857 ed al nuovo impianto d'allarme per €596.

### B.III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Le immobilizzazioni finanziarie ammontano a €3.534.664 (€3.274.333) e sono così costituite:

Immobilizzazioni Finanziarie	31.12.13	Variazioni	31.12.14
<b>PARTECIPAZIONI:</b>			
- IN IMPRESE CONTROLLATE	3.266.439	260.000	3.526.439
- IN ALTRE IMPRESE	500	-	500
<b>TOTALE PARTECIPAZIONI</b>	<b>3.266.939</b>	<b>260.000</b>	<b>3.526.939</b>
<b>CREDITI VS altri</b>	<b>7.394</b>	<b>331</b>	<b>7.725</b>
<b>TOTALE CREDITI</b>	<b>7.394</b>	<b>331</b>	<b>7.725</b>
<b>TOT. IMMOBILIZZAZ. FINANZIARIE</b>	<b>3.274.333</b>	<b>260.331</b>	<b>3.534.664</b>

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

l'incremento di €260.000 della partecipazione in Alea Lazio Spa dovuto interamente all'acquisto di alcune azioni rilevate da un socio di minoranza. Attraverso tale incremento la percentuale di partecipazione è stata portata dal 94,31% al 96,01% dell'intero capitale sociale.

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

<b>Imprese Controllate</b>	<b>Sede</b>	<b>%</b>	<b>Cap. Sociale</b>	<b>Patrimonio Netto (**)</b>	<b>Utile (**) (Perdita)</b>	<b>Valore in bilancio</b>
Alea Lazio spa	Latina	96,01	3.000.000	5.273.484	213.455	3.206.128
Alea Service srl	Milano	100	200.000	200.280	2.615	218.000
Alea Sicilia srl	Palermo	100	100.000	440.285	23.038	100.000
SBB ood	Sofia (Bulgaria)	90	5.000 (BGN) (*)	177 (BGN)	5.321 BGN	2.311
<b>TOTALE</b>	-	-	-	-	-	<b>3.526.439</b>

(\*) BGN = 1 € pari a 1,96205 BGN (Lev Bulgaro) al 31.12.2014

(\*\*) importi relativi all'ultimo bilancio approvato (31.12.2013)

I **crediti** vs altri pari a €7.725 si riferiscono interamente a depositi cauzionali rilasciati a fornitori di cui €5.000 relativo al deposito cauzionale connesso al contratto di locazione degli uffici di Latina e, i restanti, ad altri depositi cauzionali di importo unitario inferiore.

## C ) ATTIVO CIRCOLANTE

### C.II - CREDITI

<b>DESCRIZIONE</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>Variazioni</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>CLIENTI:</b> - Entro l'esercizio	-	-	-
- Oltre l'esercizio	-	-	-
<b>TOTALE CLIENTI</b>	-	-	-
<b>CREDITI Vs IMP. CONTROLLATE</b>	<b>1.858.063</b>	<b>496.536</b>	<b>2.354.599</b>
<b>CREDITI Vs CONTROLLANTI</b>	-	-	-
<b>CREDITI TRIBUTARI</b>	-	<b>9</b>	<b>9</b>
<b>CREDITI Vs ALTRI</b>	<b>10.187</b>	<b>11.258</b>	<b>21.445</b>
<b>TOTALE CREDITI</b>	<b>1.868.250</b>	<b>507.803</b>	<b>2.376.053</b>



I crediti vs controllate si riferiscono principalmente ai crediti commerciali relativi al contratto di service generale. L'incremento registrato dalla voce rispetto al valore del precedente esercizio è anche correlata all'incremento del volume di affari.

Distribuzione dei crediti per area geografica:

Descrizione	31.12.2014
Italia	2.305.928
Europa	70.125
Resto del Mondo	-
<b>TOTALE</b>	<b>2.376.053</b>

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.

#### **C.IV - DISPONIBILITÀ LIQUIDE**

Ammontano, alla data di bilancio, a €73.971 (€17.180) e sono costituite da valori e depositi effettivamente disponibili e prontamente realizzabili.

#### **D - RATEI E RISCONTI ATTIVI**

Ammontano complessivamente a € 104.274 (€21.734) e sono costituiti da quote di costi sostenuti nell'esercizio ma di competenza di futuri esercizio e che maturano in funzione del tempo.

### **PASSIVO**

#### **A - PATRIMONIO NETTO**

Il patrimonio netto della Società al 31.12.2014 ammonta a €3.851.746 (€3.732.778) ed il capitale sociale, pari a € 3.000.000, è suddiviso in n. 3.000.000= di azioni prive di valore nominale.

PATRIMONIO NETTO	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva sovrapp.	Riserva straord.	Altre Riserve	Utile (Perdita)	Totale
31.12.2012	3.000.000	8.025	390.000	147.731	-	30.496	3.576.252
Destinazione utile d'esercizio		1.525		28.971		(30.496)	-
Altre variaz. e arrotondam.				(1)			(1)
<b>Risultato di esercizio</b>						156.527	<b>156.527</b>
31.12.2013	3.000.000	9.550	390.000	176.701	-	156.527	3.732.778
Destinazione utile d'esercizio		7.826		148.701		(156.527)	-

Altre variaz. e arrotondam.				3			3
<b>Risultato di esercizio</b>						118.965	<b>118.965</b>
<b>31.12.2014</b>	<b>3.000.000</b>	<b>17.376</b>	<b>390.000</b>	<b>325.405</b>	<b>-</b>	<b>118.965</b>	<b>3.851.746</b>

Le movimentazioni del patrimonio netto, intercorse nell'anno 2014, si riferiscono esclusivamente alla destinazione dell'utile dell'esercizio 2013, pari ad €156.527, assegnato per € 7.826 a riserva legale e per i residui €148.701 a riserva straordinaria ed alla rilevazione dell'utile netto registrato nell'esercizio 2014, pari a €118.965.

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

NATURA/DESCRIZIONE	Importo	Possibilità di utilizzo (* )	Quota disponibile	Utilizzi nei tre eserc. preced.	
				A copertura perdite	Per altre ragioni
<b>Capitale sociale</b>	3.000.000	<b>B</b>	3.000.000	-	-
<b>Riserva legale</b>	17.376	<b>B</b>	17.376	-	-
<b>Riserva sovrapprezzo</b>	390.000	<b>A B C</b>	390.000	-	-
<b>Riserva straordinaria</b>	325.405	<b>A B C</b>	325.405	-	-

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

### C - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

<b>SALDO TFR IN AZIENDA AL 31.12.2013</b>	<b>100.417</b>
<b>UTILIZZI:</b>	
- PER DIMISSIONI	(9.812)
- PER ACCONTI ED ALTRO	(292)
<b>INCREMENTI:</b>	
- ACCANTONAMENTO	29.879
- VERSATI A INPS E A FONDI INTEGRATIVI	
- DA VERSARE A INPS E A FONDI INTEGRATIVI (D 12)	
<b>SALDO TFR IN AZIENDA AL 31.12.2014</b>	<b>120.192</b>

Il fondo trattamento di fine rapporto ammonta a €120.192 (€100.417) e corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti in carico alla società alla data di chiusura del bilancio.

La movimentazione subita dal fondo si riferisce all'accantonamento annuo di € 29.879 relativo alla forza lavoro in carica nell'esercizio 2014, all'utilizzo pari a €9.812 per dimissioni e pari a €292 relativo all'acconto sull'imposta sostitutiva sul TFR.

Il saldo finale rappresenta l'effettivo debito al 31.12.2014 dell'azienda verso i dipendenti per gli obblighi derivanti dall'applicazione della Legge 29.5.82 n. 297 e delle integrazioni previste dal C.C.N.L. di riferimento.

#### D - DEBITI

I debiti ammontano complessivamente a € 2.258.269 (€ 1.470.763) e sono nel proseguo dettagliatamente esposti per ciascuna voce.

#### 7) Debiti verso fornitori

FORNITORI	2013	2014
Debiti per fatture ricevute	41.338	124.746
Debiti per fatture da ricevere	54.193	77.513
Sub totale	<b>95.531</b>	<b>202.259</b>
Meno – note credito da ricevere	(139)	(20.234)
<b>TOTALE FORNITORI</b>	<b>95.392</b>	<b>182.025</b>

#### 9) Debiti verso imprese controllate

Pari a €108.111 (€987.778), si riferiscono interamente a debiti per fatture ricevute e da ricevere da Alea Lazio Spa e Alea Sicilia srl relative a riaddebiti di costi.

#### 12) Debiti tributari

DEBITI TRIBUTARI	2013	2014
Debito per Iva	121.670	167.841
IRES ed IRAP dell'esercizio	56.894	29.829
Ritenute di imposta e varie minori	18.840	20.041
<b>Totale nei 12 mesi</b>	<b>197.404</b>	<b>217.711</b>
<b>Totele oltre 12 mesi</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE DEBITI TRIBUTARI</b>	<b>197.404</b>	<b>217.711</b>

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

Pari a € 10.187 (€ 15.842), si riferiscono per € 10.070 al debito verso INPS per i contributi sugli stipendi e sugli emolumenti amministratori erogati entro la fine del 2014 da versare nell'anno successivo e per €117 al debito verso l'Inail.

#### 14) Altri debiti

Pari a €186.858 (€143.847) si riferiscono a debiti verso dipendenti per €31.296, a debiti per ratei ferie, permessi e mensilità aggiuntive per €62.435, a debiti verso il collegio sindacale per €48.623, a debiti verso amministratori per emolumenti per €10.449 e ad altre voci residuali di minore importo unitario.

#### **E – RATEI E RISCONTI**

Sono pari a €7.560 (€1.776) e si riferiscono a quote di costi di competenza dell'anno ed a cavallo dei due esercizi con manifestazione finanziaria posticipata.

<b>CONTI D'ORDINE</b>
-----------------------

#### **Garanzie**

***Pegno su azioni partecipate*** : pari ad €- (€570.100) si riferiva interamente al pegno sulle azioni della partecipata Alea Lazio spa rilasciato agli istituti di credito in merito ai finanziamenti concessi sull'acquisto di alcuni degli impianti di cogenerazione eserciti da detta società partecipata. Essendosi conclusi detti finanziamenti, il pegno è stato estinto nel corso dell'esercizio.

***Fideiussioni***: pari a €4.467.610 (€43.610) si riferiscono prevalentemente alla fidejussione rilasciata in corso d'anno su un finanziamento a medio termine ed alle fideiussioni bancarie ed assicurative rilasciate alle concedenti a garanzia del puntuale pagamento dei nostri acquisti.

#### **Impegni**

***Impegni di firma***: risultano pari a €3.000.000 (€2.000.000), si riferiscono a lettere di patronage rilasciate al sistema bancario a fronte di affidamenti e finanziamenti concessi a favore di società controllate.

<b>COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DEL CONTO ECONOMICO</b>
--

**A - VALORE DELLA PRODUZIONE****1) RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI**

<b>RICAVI DELLE VENDITE E PRESTAZIONI</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
Prestazioni di servizi:		
- Ricavi da contratti di service	1.821.685	1.973.935
- Ricavi da altri servizi	-	-
<b>RICAVI DA VENDITE E PRESTAZIONI</b>	<b>1.821.685</b>	<b>1.973.935</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 € 15.186 (€ 71.162) e si riferiscono per € 9.014 al riaddebito di costi sostenuti per conto di alcune società partecipate ed a queste ribaltati nel corso dell'esercizio, per € 5.904 a sopravvenienze attive di natura non straordinaria, per € 180 a plusvalenze patrimoniali su cessione di immobilizzazioni e per i restanti € 88 ad arrotondamenti ed abbuoni attivi.

**B - COSTI DELLA PRODUZIONE****B.6) - Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci:**

<b>MATERIE PRIME, DI CONSUMO E MERCI</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
Carburanti e lubrificanti	17.333	13.252
Cancelleria e stampati	5.141	8.558
Altri materiali di consumo	37	-
<b>TOTALE MATERIE PRIME E DI CONSUMO</b>	<b>22.511</b>	<b>21.810</b>

**B.7) - Servizi:**

<b>SERVIZI</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
Consulenze e prestazioni	397.725	413.698
Compensi CdA	129.276	129.408
Compensi collegio sindacale e revisore contabile	15.860	29.279
Pubblicità e materiale pubblicitario	8.080	6.954
Spese telefoniche	13.943	13.001

Viaggi e trasferte	32.163	24.566
Energia e riscaldamento	9.227	9.420
Manutenzioni e riparazioni	7.749	15.602
Pulizia locali	1.086	2.957
Trasporti e spedizioni	2.041	983
Assicurazioni	6.471	6.522
Altre spese varie	56.587	45.584
<b>TOTALE COSTI PER SERVIZI</b>	<b>680.208</b>	<b>697.974</b>

- La voce consulenze e prestazioni è relativa al costo sostenuto per i professionisti che affiancano la struttura operativa della società nel curare le attività strategiche, direzionali, operative e gestionali sia in favore della società che in favore delle proprie controllate.

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

Ammontano complessivamente a € 96.484 (€ 134.394) e sono prevalentemente costituiti dai canoni di locazione e spese condominiali degli uffici di Latina pari a €82.576 e, residualmente, dai canoni di leasing relativi all'unico contratto di leasing che si è concluso nell'aprile del 2014 pari a €2.491 ed ai canoni di long rent relativi a due autovetture aziendali acquisite per l'operatività logistica del personale presso i diversi siti ove sono situati gli impianti gestiti dalle società del gruppo per €11.417.

#### **B. 9) - Costo del personale**

La voce, pari a €569.806 (€532.115), comprende il costo per il personale dipendente, ivi compresi l'accantonamento al T.F.R., il rateo per ferie maturate e non godute, il rateo per la quattordicesima mensilità ed i relativi contributi.

#### **B. 10) - Ammortamenti**

Ammontano a € 37.732 (€ 31.790) di cui € 12.476 (€ 14.485) si riferiscono all'ammortamento delle immobilizzazioni immateriali ed € 25.256 (€ 17.305) 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 €214.263 (€195.721) e riflettono costi per riaddebito spese pari a € 154.541, oltre ai diritti camerali, quote associative, sopravvenienze attive di carattere non straordinario, costi indeducibili ed a varie voci minori.

**C - PROVENTI ED ONERI FINANZIARI**

L'importo di €- 71.333 (€- 4.656) riflette il saldo tra i proventi finanziari, pari ad €57 (€31), gli oneri finanziari, pari ad €- 71.390 (€- 4.687). Il notevole incremento degli oneri finanziari è integralmente dovuto all'accensione di un mutuo a medio termine che la società ha acceso nel corso dell'esercizio.

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

<b>ONERI FINANZIARI</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
Interessi commerciali e diversi	855	747
Interessi su mutuo	-	63.608
Altri oneri	3.832	7.035
<b>TOTALE ONERI FINANZIARI</b>	<b>4.687</b>	<b>71.390</b>

**IMPOSTE SUL REDDITO DELL' ESERCIZIO**

L'accantonamento per le imposte sul reddito dell'esercizio 2014 ammonta a €162.254 (€130.461) e si riferisce alle imposte da liquidare determinate secondo le aliquote e le norme vigenti di cui €123.767 (€95.892) all'IRES e €38.487 (€34.569) 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 Elettra Investimenti S.p.a. al 31.12.2014 e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Il Consiglio di Amministrazione

# ELETTRA INVESTIMENTI SPA

Via Duca del Mare, 19 – 04100 LATINA  
Capitale Sociale: Euro 3.000.000  
REA di Latina al n. 158229 – C.F./ P. Iva: 02266490594

## RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI AI SENSI DELL'ART. 2429, COMMA 2, C.C. SUL BILANCIO AL 31-12-2014

Signori Azionisti della Società Elettra Investimenti s.p.a.,  
nel corso dell'esercizio chiuso il 31.12.2014 abbiamo svolto il nostro incarico in base a quanto prescritto dall'articolo 2403 e seguenti del codice civile e dalle Norme di comportamento del Collegio Sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Nel corso dell'esercizio 2014 il presente Collegio Sindacale ha avuto richiesta di esprimersi in merito all'incarico da conferire ad una Società di Revisione per la revisione volontaria e la certificazione del bilancio, a seguito di delibera del Consiglio di Amministrazione del 29 aprile 2014, ed ha dato parere favorevole e motivato all'affidamento dell'incarico alla Società MAZARS S.p.A.

La corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili e la loro esposizione nel bilancio sono stati oggetto di verifica da parte della MAZARS S.p.a, la quale ha dato atto, nella specifica relazione, di aver fatto riferimento ai principi di revisione emanati dal CNDCEC e raccomandati da CONSOB ed ha espresso senza riserve giudizio positivo in merito al bilancio di esercizio 2014.

Il Collegio ha quindi tenuto conto dell'operato della Società di Revisione MAZARS s.p.a. e delle relazioni periodiche del Revisore Unico dott. Federico Capatti per esprimere il proprio giudizio sul presente bilancio.

### ▪ **Attività di vigilanza**

Per quanto è stato possibile constatare durante la nostra attività di vigilanza, possiamo affermare quanto segue:

- abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;



- abbiamo partecipato alle Assemblee degli Azionisti ed alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, verificando il rispetto delle norme legislative e statutarie disciplinanti il loro funzionamento ed accertando che le decisioni adottate fossero a loro volta conformi alla legge e allo Statuto sociale e non palesemente imprudenti, azzardate o in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- abbiamo acquisito dagli Amministratori, durante le riunioni svoltesi, informazioni in merito all'andamento delle operazioni sociali effettuati dalla società e dalle società controllate, sulle quali non abbiamo osservazioni particolari da riferire;
- abbiamo acquisito dall'Organo amministrativo, durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e dalle sue controllate e, in base alle informazioni acquisite, non si evidenziano elementi da segnalare;
- abbiamo incontrato il responsabile del sistema di controllo di gestione e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- abbiamo acquisito informazioni dai responsabili delle varie funzioni, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo della società, e a tale riguardo non si evidenziano elementi da segnalare;
- abbiamo accertato l'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile, nonché la sua affidabilità a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e dall'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire;
- abbiamo effettuato specifici atti di ispezioni e controllo e, in base alle informazioni acquisite, non sono emerse violazioni di legge, dello Statuto o dei principi di corretta amministrazione o irregolarità o fatti censurabili;
- abbiamo vigilato sull'osservanza delle regole che disciplinano le operazioni con parti correlate, e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire;
- non sono pervenute denunce ex art. 2408 c.c.;
- non sono state fatte né sono state ricevute da questo Organo altre denunce previste dal codice civile;

- nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

▪ **Bilancio d'esercizio**

Abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31.12.2014 , *nella sua interezza di Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa, unitamente alla Relazione sulla Gestione*, che è stato messo a nostra disposizione nei termini di cui all'art 2429 c.c., e che chiude con un utile di euro 118.965.

Non essendo a noi demandata la revisione legale del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge e ai principi contabili per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti alla predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da fare.

Per quanto a nostra conoscenza, gli Amministratori, nella redazione del bilancio, che segue in sintesi, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma quattro, c.c.

<b>Stato Patrimoniale</b>		
Immobilizzazioni	Euro	3.683.469
Attivo circolante	Euro	2.450.024
Risconti attivi	Euro	104.274
<b>Totale Attivo</b>	<b>Euro</b>	<b>6.237.767</b>
Patrimonio Netto	Euro	3.851.746
Trattamento di fine rapporto	Euro	120.192
DEBITI	Euro	2.258.269
Ratei passivi	Euro	7.560
<b>Totale Passivo</b>	<b>Euro</b>	<b>6.237.767</b>
<b>Conto Economico</b>		
Valore della produzione	Euro	1.989.121
Costi della produzione	Euro	-1.636.569
<i>Di cui riferiti a costi per servizi:</i>	Euro	<i>(696.474)</i>
Proventi finanziari	Euro	57
Oneri finanziari	Euro	-71.390
Proventi Straordinari	Euro	0

Oneri straordinari	Euro	0
Risultato prima delle imposte	Euro	281.219
Imposte sul reddito dell'esercizio	Euro	-162.254
<b>Utile dell'esercizio</b>	<b>Euro</b>	<b>118.965</b>

- **Operazioni** rilevanti dopo la chiusura dell'esercizio.

Si evidenzia che nel corso del 2014 la società ha intrapreso un percorso finalizzato alla quotazione sul mercato AIM Italia e a tal fine sono state deliberati una serie di atti conseguenti. Dopo la chiusura dell'esercizio non si sono verificati fatti di rilievo che possano modificare la situazione patrimoniale e finanziaria della società, risultante dal bilancio sottoposto alla approvazione dell'assemblea.

- **Conclusioni**

Alla luce dell'attività di vigilanza svolta durante le riunioni collegiali e sulla base dei documenti sottoposti dall'Organo Amministrativo, considerando anche le risultanze dell'attività svolta dal soggetto incaricato al controllo contabile, il Collegio ritiene che non sussistano ragioni ostative all'approvazione, da parte Vostra, del progetto di bilancio d'esercizio chiuso il 31.12.2014, così come redatto dagli Amministratori, concordando con la proposta dell'Organo amministrativo sulla destinazione dell'utile.

Latina, 13 aprile 2015

Il Collegio Sindacale (firmato dott. Francesco Nasso)



## **Relazione della società di revisione ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27.1.2010, n. 39**

**Agli Azionisti della  
Elettra Investimenti S.p.A.**

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Elettra Investimenti S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2014. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori della Elettra Investimenti S.p.A.. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

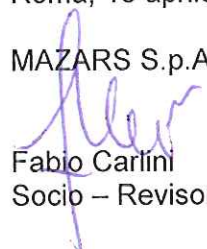
Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 27 marzo 2015.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Elettra Investimenti S.p.A. al 31 dicembre 2014 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Società.
4. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge compete agli amministratori della Elettra Investimenti S.p.A. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n.001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio di esercizio della Elettra Investimenti S.p.A. al 31 dicembre 2014.

5. La società, come richiesto dalla legge, ha inserito nelle note esplicative i dati essenziali dell'ultimo bilancio della società che alla data del 31 dicembre 2014 esercitava su di essa l'attività di direzione e coordinamento. Il giudizio sul bilancio della Società Elettra Investimenti S.p.A. non si estende a tali dati.

Roma, 13 aprile 2015

MAZARS S.p.A.



Fabio Carlini  
Socio – Revisore legale