

**Shen Spa**

Sede Legale  
Foro Buonaparte, 31  
20121 Milano  
Tel. +39 02 6222.1



**Fusione per incorporazione in EDISON SpA di SHEN SpA**

**Situazione patrimoniale di fusione al 30 settembre 2015**

**ai sensi dell'art. 2501-*quater* del codice civile**

# SHEN spa

Società soggetta a direzione e coordinamento di  
Edison SpA

---

*Situazione Patrimoniale di fusione  
al 30 settembre 2015  
ex art. 2501-quater Codice Civile*

---

SHEN spa a Socio Unico  
Sede in Milano – Foro Buonaparte 31  
Capitale Sociale euro 120.000,00 i.v.  
Partita IVA 00920380243- REA di Milano 2073081  
Reg. Imprese di Milano n. 06224980018 e C.F. 06224980018

---



*Consiglio di amministrazione, Collegio sindacale,  
Organismo di vigilanza e Società di Revisione*

---

<b>Consiglio di Amministrazione</b>	Presidente	Roberto Barbieri
	Consiglieri	Laura Buzzi Gigliotti Paolo
<b>Collegio Sindacale</b>	Presidente	Luigi Migliavacca
	Effettivi	Marco Armarolli Francesco Amyas D'aniello
<b>Società di Revisione</b>		Deloitte & Touche spa

---



## *Indice*

---

<b>Situazione Patrimoniale di fusione al 30 settembre 2015</b>	pag.	4
Stato patrimoniale	"	5
Conto economico	"	7
Nota integrativa	"	8
Altre notizie	"	17

---



## *Situazione Patrimoniale di fusione al 30 settembre 2015*

La Situazione Patrimoniale di Fusione è stata redatto in conformità alla vigente normativa di cui all'art. 2501 quater del codice civile che rimanda alle norme sul bilancio delle società; pertanto il documento è stato redatto ai sensi dell'art. 2423 e seguenti del codice civile.

Gli schemi di stato patrimoniale e di conto economico sono quelli previsti rispettivamente dagli articoli 2424 e 2425 del codice civile ove in particolare per lo stato patrimoniale sono incluse le voci contraddistinte con lettera maiuscola e numeri romani.

Completano la nota integrativa i prospetti redatti ai sensi di specifiche disposizioni di legge.



**SHEN Spa**  
**Stato Patrimoniale al 30 settembre 2015**

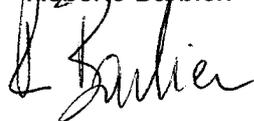
ATTIVO (in euro)		30.09.2015	31.12.2014		
A)	Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	-	-		
B)	<b>Immobilizzazioni</b>				
	I. Immobilizzazioni immateriali:				
	Totale	0	0		
	II. Immobilizzazioni materiali:				
	1) Terreni e fabbricati	3.272.669	3.538.021		
	2) Impianti e macchinario	1.225.675	1.369.427		
	3) Attrezzature industriali e commerciali	2.560	3.477		
	4) Altri beni	2.242	2.924		
	5) Immobilizzazioni in corso e acconti	62.079	32.773		
	Totale	4.565.225	4.946.622		
	III. Immobilizzazioni finanziarie				
	1) Partecipazioni in:				
	d) altre imprese	42.828	42.828		
	Totale	42.828	42.828		
	2) Crediti:				
	d) verso altri esigibili oltre l'esercizio successivo	17.354	17.354		
	Totale	17.354	17.354		
	<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>4.625.408</b>	<b>5.006.804</b>		
C)	<b>Attivo circolante</b>				
	I. Rimanenze:				
	1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	12.499	0		
	Totale	12.499	0		
	II. Crediti	importi esigibili oltre l'esercizio successivo			
		30.09.2015	31.12.2014		
	1) verso clienti	-	-	1.113.111	1.471.036
	4-bis) Crediti tributari	-	-	80.775	0
	5) verso altri	-	-	0	220.077
	Totale	-	-	1.193.886	1.691.113
	IV. Disponibilità liquide				
	- depositi bancari	1.107.903	297.807		
	Totale	1.107.903	297.807		
	<b>Totale attivo circolante (C)</b>	<b>2.314.288</b>	<b>1.988.920</b>		
D)	<b>Ratei e risconti attivi</b>				
	- risconti	19.796	0		
	<b>Totale ratei e risconti attivi (D)</b>	<b>19.796</b>	<b>0</b>		
	<b>Totale attivo</b>	<b>6.959.492</b>	<b>6.995.724</b>		

**SHEN Spa**  
**Stato Patrimoniale al 30 settembre 2015**

PASSIVO (in euro)	30.09.2015	31.12.2014		
<b>A) Patrimonio netto:</b>				
I. Capitale	120.000	120.000		
IV. Riserva legale	27.367	27.367		
VII. Altre riserve:				
- Riserve per versamento soci in c/capitale	2.695.574	-		
- Riserva straordinaria	3.050.242	2.207.490		
IX. Utile (perdita) dell'esercizio	630.564	942.752		
<b>Totale patrimonio netto (A)</b>	<b>6.523.747</b>	<b>3.297.609</b>		
<b>B) Fondi per rischi e oneri:</b>	-	-		
<b>Totale fondi per rischi e oneri (B)</b>	-	-		
<b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	-	-		
	importi esigibili oltre l'esercizio successivo			
	30.09.2015	31.12.2014		
<b>D) Debiti:</b>				
4) debiti verso banche	-	2.256.822	-	3.088.672
11) debiti verso controllanti	-	-	57.552	142.287
12) debiti tributari	-	-	138.275	348.323
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	-	-	-	550
14) altri debiti	-	-	222.568	-
<b>Totale debiti (D)</b>	-	-	<b>423.497</b>	<b>3.687.614</b>
<b>E) Ratei e risconti passivi</b>	-	-	<b>12.247</b>	<b>10.501</b>
<b>Totale passivo</b>	-	-	<b>435.744</b>	<b>3.698.115</b>
<b>Totale patrimonio netto e passivo</b>	-	-	<b>6.959.491</b>	<b>6.995.724</b>

Per il Consiglio d'amministrazione

Il Presidente  
 Roberto Barbieri



**SHEN Spa**  
**Conto Economico al 30 settembre 2015**

(in euro)	30.09.2015	31.12.2014
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	714.995	882.802
5) Altri ricavi e proventi	990.085	1.695.181
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)</b>	<b>1.705.080</b>	<b>2.577.983</b>
<b>B) Costi della produzione</b>		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	14.111	-
7) per servizi	198.657	596.742
8) per godimento beni di terzi	44.860	36.152
10) ammortamenti e svalutazioni:		
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	410.703	547.090
Totale ammortamenti e svalutazioni	410.703	547.090
11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie e merci	(12.499)	-
14) Oneri diversi di gestione	97.206	112.883
<b>Totale costi della produzione (B)</b>	<b>753.039</b>	<b>1.292.867</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)</b>	<b>952.041</b>	<b>1.285.116</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari:</b>		
16) altri proventi finanziari:		
d) proventi diversi dai precedenti :		
- altri	2.775	2.391
Totale	2.775	2.391
17) interessi e altri oneri finanziari :		
- altri	34.912	48.524
Totale	34.912	48.524
<b>Totale proventi e (oneri finanziari)</b>	<b>(32.138)</b>	<b>(46.133)</b>
<b>D) Rettifiche di valore di attività finanziarie</b>	-	-
<b>E) Proventi e oneri straordinari</b>		
20) proventi:		
- altri	-	114.345
Totale	-	114.345
21) oneri:		
- imposte relative a esercizi precedenti	-	-
- altri	-	(1.692)
Totale	-	(1.692)
<b>Totale delle partite straordinarie</b>	-	<b>112.653</b>
<b>Risultato prima delle imposte (A-B+C+D+E)</b>	<b>919.903</b>	<b>1.351.636</b>
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, diff. antic.	289.339	408.882
23) Utile (perdita) dell'esercizio	630.564	942.754

Per il Consiglio d'amministrazione

Il Presidente

Roberto Barbieri



## ***Nota integrativa alla Situazione Patrimoniale di fusione al 30 settembre 2015 ex art.2501-quater Codice Civile***

*(valori in migliaia di euro)*

### ***Principi e metodi contabili***

I criteri di valutazione adottati, di seguito riportati, sono conformi alla normativa vigente, interpretata dai principi contabili predisposti dall'Organismo Italiano di Contabilità, e ove mancanti e in quanto applicabili, facendo riferimento a quelli emanati dall'International Accounting Standard Board (IASB). Non ci sono state variazioni rispetto agli esercizi precedenti applicabili all'attività della società.

In particolare si è avuto riguardo ai principi generali della prudenza e della competenza nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché della coerenza e della omogeneità nel tempo dei criteri di valutazione adottati.

#### **A) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI**

Sono iscritte al costo di acquisto o di fabbricazione comprensivo dei costi di diretta imputazione, degli oneri accessori, dei costi indiretti inerenti la produzione interna.

Le spese di manutenzione ordinaria aventi efficacia conservativa sono imputate integralmente al conto economico nell'esercizio in cui sono sostenute. Quelle di natura incrementativa, in quanto volte al prolungamento della vita utile del bene o al suo adeguamento tecnologico, sono attribuite al cespite cui si riferiscono.

Il costo delle immobilizzazioni la cui utilizzazione è limitata nel tempo è sistematicamente ammortizzato in ogni esercizio. Le quote di ammortamento delle immobilizzazioni tecniche sono determinate con riferimento al criterio economico-tecnico e sono calcolate a quote costanti sulla base della stima della vita utile dei cespiti, periodicamente verificata per tenere conto del degrado tecnico-economico degli stessi.

Le aliquote medie di ammortamento utilizzate nel periodo sono le seguenti:

	<b>1/1/2015 - 30/9/2015</b>
Fabbricati	3,3%
Impianti e macchinari	3,6%
Attrezzature industriali e commerciali	2,2%
Altri beni	15,0%

#### **B) RIMANENZE**

Sono valutate al minor valore tra il costo di acquisto o di fabbricazione, comprensivo degli oneri accessori, e il presunto valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato. Il costo delle rimanenze diverse dagli immobili a magazzino è determinato con il criterio del FIFO. La differenza rispetto al valore delle rimanenze determinato a prezzi correnti di fine esercizio è indicata in nota integrativa solo se apprezzabile.



**C) CREDITI E DEBITI**

I crediti sono iscritti al presumibile valore di realizzo mediante adeguati stanziamenti iscritti a rettifica dei valori nominali. I debiti sono iscritti al valore nominale. I debiti per imposte correnti sono determinati applicando le aliquote in vigore alla data di bilancio a una realistica stima del reddito imponibile. Se le imposte da corrispondere fossero inferiori ai crediti d'imposta, agli acconti versati e alle ritenute subite, la differenza rappresenta un credito che è iscritto nell'attivo circolante. I crediti e i debiti in valuta estera sono allineati ai cambi di fine esercizio; gli utili o le perdite rispetto ai valori di carico originari sono accreditati o addebitati al conto economico. In presenza di contratti di copertura su rischi di fluttuazione dei cambi, gli utili o le perdite sono rilevati a conto economico secondo una distribuzione temporale coerente con quella delle attività e passività coperte. L'eventuale utile netto da conversione di poste in valuta iscritto a conto economico è accantonato in apposita riserva non distribuibile fino al realizzo come previsto dal codice civile.

**D) RATEI E RISCONTI**

I ratei e risconti attivi comprendono i proventi di competenza dell'esercizio esigibili in esercizi successivi e i costi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio ma di competenza di quelli successivi. I ratei e i risconti passivi sono costituiti da costi di competenza dell'esercizio esigibili in esercizi successivi e da proventi percepiti entro la chiusura dell'esercizio ma di competenza di quelli successivi. In ogni caso vi sono iscritti soltanto quote di costi e di proventi, comuni a due o più esercizi, l'entità dei quali varia in funzione del tempo.

**H) RICAVI, PROVENTI, COSTI, ONERI, DIVIDENDI E CONTRIBUTI**

I ricavi e i proventi sono iscritti al netto di sconti, abbuoni e premi, nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei beni e la prestazione dei servizi;

- i ricavi per vendite di prodotti sono riconosciuti al momento del trasferimento della proprietà, che di regola corrisponde alla consegna o alla spedizione dei beni; i ricavi per prestazioni di servizi sono riconosciuti sulla base dell'avvenuta prestazione e in accordo con i relativi contratti; i ricavi per certificati verdi sono contabilizzati secondo il principio della competenza temporale e correlati all'energia prodotta;
- i proventi e gli oneri di natura finanziaria sono contabilizzati in base alla competenza temporale.

**I) IMPOSTE**

Le imposte correnti sul reddito sono determinate sulla base del reddito fiscalmente imponibile, applicando la normativa fiscale vigente. Il relativo debito è iscritto nella linea di bilancio "Debiti tributari".

Le imposte sul reddito correnti sono iscritte in base alla stima del reddito imponibile in conformità alle aliquote e alle disposizioni vigenti, o sostanzialmente approvate alla data di chiusura dell'esercizio, tenendo conto delle esenzioni applicabili e dei crediti d'imposta eventualmente spettanti.

## *Note alle poste dello Stato patrimoniale - Attivo*

Di seguito sono commentate le principali voci dello Stato patrimoniale e del Conto economico, esposte in migliaia di euro.

### **B. Immobilizzazioni**

#### **B.II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI**

Ammontano a 4.565 migliaia di euro, si riferiscono alla centrale idroelettrica sul Fiume Adda in comune di Maleo (LO).

I movimenti intervenuti nell'esercizio sono i seguenti:

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni	Immob. in corso e acconti	Totale
<b>Valori al 31.12.2014 (a)</b>	<b>3.538.020</b>	<b>1.369.427</b>	<b>3.477</b>	<b>2.925</b>	<b>32.773</b>	<b>4.946.622</b>
Variazioni del 2015:						
- acquisizioni	0	0	0	0	29.306	29.306
- alienazioni	0	0	0	0	0	0
- ammortamenti	-265.352	-143.752	-917	-683	0	-410.704
<b>Totale variazioni (b)</b>	<b>-265.352</b>	<b>-143.752</b>	<b>-917</b>	<b>-683</b>	<b>29.306</b>	<b>-381.398</b>
<b>Valori al 30.09.2015 (a)+(b)</b>	<b>3.272.668</b>	<b>1.225.675</b>	<b>2.560</b>	<b>2.242</b>	<b>62.079</b>	<b>4.565.224</b>
Di cui:						
Costo storico	8.115.198	4.045.027	41.677	4.550	62.079	12.268.531
ammortamento (-)	-4.842.530	-2.819.352	-39.117	-2.308	0	-7.703.307
<b>Valore netto</b>	<b>3.272.668</b>	<b>1.225.675</b>	<b>2.560</b>	<b>2.242</b>	<b>62.079</b>	<b>4.565.224</b>

La voce **acquisizioni**, per 29 migliaia di euro, si riferisce alla costruzione di una barriera paratronchi.

Gli ammortamenti dell'esercizio sono principalmente calcolati con riguardo alla scadenza delle concessioni.

## C. Attivo circolante

### C.I RIMANENZE

Ammontano a 12 migliaia di euro e sono costituite da materiali tecnici e di consumo ad uso della centrale acquistati nel 2015.

### C.II CREDITI

Figurano in bilancio per 1.194 migliaia di euro così come risulta dal seguente dettaglio:

Migliaia di euro	30/09/2015	31/12/2014	VARIAZIONI
Crediti verso clienti	1.113.111	1.471.036	-357.925
Crediti tributari	80.775	0	80.775
Crediti verso altri	0	220.077	-220.077
	<b>1.193.886</b>	<b>1.691.113</b>	<b>-497.227</b>

In dettaglio:

- I **crediti verso clienti** ammontano a 1.113 migliaia di euro e sono costituiti da 970 migliaia di Euro di crediti verso GSE per certificati verdi 2015, da 65 migliaia di euro di crediti verso Trenta per vendita energia mese di agosto e da 78 migliaia di euro di crediti verso Edison Trading per vendita di energia mese di settembre.
- I **crediti tributari** ammontano a 81 migliaia di euro e sono relativi a crediti per IVA.

### C.IV DISPONIBILITA' LIQUIDE

Ammontano a 1.108 migliaia di euro e si riferiscono al saldo del conto corrente bancario in essere con la Cassa Rurale Alto Garda sui quali maturano interessi ad un tasso in linea con le attuali condizioni di mercato (tasso creditore 0,50%; tasso debitore fino a 500.000,00 euro 2,90% - oltre 500.000,00 euro 11,00%).

## D. Ratei e risconti

### RISCONTI

Ammontano a 20 migliaia di euro e attengono alle quote di competenza dell'esercizio 2015 già liquidati nel corso del periodo e in particolare:

- per 8 migliaia di euro a risconto canoni demaniali derivazione d'acqua;
- per 3 migliaia di euro al risconto del contributo esercizio 2015 al Parco Adda Sud;
- per 9 migliaia di euro al risconto del contributo esercizio 2015 al Comune di Maleo.

## *Note alle poste dello Stato patrimoniale - Passivo*

### **A. Patrimonio Netto**

Al 30 settembre 2015 ammonta a 6.524 migliaia di euro così come risulta dalla tabella che segue nella quale sono riepilogati i movimenti intervenuti nell'esercizio:

	Capitale Sociale	Riserva legale	Altre riserve - Riserva straordinaria	Altre riserve - Riserva versamento soci	Utile (perdita) dell'esercizio	Totale
<b>Patrimonio netto al 31.12.2014</b>	120	27	2.207	-	943	3.297
Destinazione risultato esercizio 2014	-	-	843	-	(943)	(100)
Versamento contributo				2.696		2.696
Risultato periodo 1/1-30/9 2015			-		631	631
<b>Patrimonio netto al 30.09.2015</b>	<b>120</b>	<b>27</b>	<b>3.050</b>	<b>2.696</b>	<b>631</b>	<b>6.524</b>

Con valuta 7/5/2015 è stato distribuito il dividendo 2014 al socio unico AGS spa per 100 migliaia di euro.

#### **CAPITALE SOCIALE**

Il capitale sociale ammonta a 120 migliaia di euro, interamente versato ed è costituito da 120.000 azioni del valore nominale di 1 euro, ed è posseduto, dal 21/7/2015, al 100% da Edison Spa che è subentrata ad AGS Spa.

#### **RISERVA LEGALE**

Ammonta a 27 migliaia di euro.

#### **ALTRE RISERVE**

Sono costituite per 2.696 migliaia di euro da Riserva Straordinaria e da 3.050 migliaia di euro da Riserva per versamento Soci in Conto Capitale.

Un prospetto sulla possibilità di utilizzo è contenuto nella sezione "Altre notizie".

## D. Debiti

	30/09/2015	31/12/2014	VARIAZIONI
<b>D) Debiti:</b>			
4) debiti verso banche	-	3.089	-3.089
7) debiti verso fornitori	5	108	-103
11) debiti verso controllanti	58	142	-84
12) debiti tributari	138	348	-210
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	0	1	-1
14) altri debiti	222	0	222
<b>Totale debiti (D)</b>	<b>423</b>	<b>3.688</b>	<b>-3.265</b>

Nel seguito il commento alle poste che ne costituiscono il saldo.

### D.4 DEBITI VERSO BANCHE

Ammontano a 0 migliaia di euro a seguito dell'estinzione del mutuo, avvenuta nel mese di luglio scorso, acceso con il Mediocredito Trentino Alto Adige in data 20/9/2002.

### D.7 DEBITI VERSO FORNITORI

Ammontano a 5 migliaia di euro

### D.11 DEBITI VERSO CONTROLLANTI

Ammontano a 58 migliaia di euro e si riferiscono per 41 migliaia di euro al c/c di corrispondenza acceso con Edison spa e a debiti per servizi tecnici e aziendali nel periodo 21/7/2015-30/9/2015.

Il tasso attivo (per la Società) è regolato al Tasso Euribor a 3 mesi, al 26/6/2015 valuta al 30/6/2015, pari al 0,015%, più uno spread pari a 0,50%; il tasso passivo è regolato al Tasso Euribor a 3 mesi, al 26/6/2015 valuta al 30/6/2015, pari al 0,015% più uno spread pari a 2,00%.

### D.12 DEBITI TRIBUTARI

Ammontano a 138 migliaia di euro e si riferiscono a debiti per imposte correnti (101 migliaia di euro per IRES e 25 migliaia di euro per IRAP) e a debiti per Tassa sugli immobili per 12 migliaia di euro. Rispetto al 31/12/2014 sono stati riclassificati i debiti verso l'Agenzia del Demanio per i sovraccanoni idroelettrici degli esercizi precedenti nella voce "Altri debiti".

### D.14 ALTRI DEBITI

Il valore di 222 migliaia di euro si riferisce al debito verso l'Agenzia del Demanio per sovraccanoni idroelettrici.

## E. Ratei e risconti

Ammontano a 12 migliaia di euro; si riferiscono principalmente a ratei per sovraccanoni comunali del periodo.

## *Note alle poste del Conto economico*

### **A. Valore della produzione**

	<b>1-1 / 30-9 2015</b>	<b>Esercizio 2014</b>
<b>RICAVI DA VENDITA E.E.</b>		
- Trenta Spa	637	883
- Edison Trading Spa	78	-
	<b>715</b>	<b>883</b>
<b>TOTALE RICAVI DA VENDITA E.E.</b>	<b>715</b>	<b>883</b>
<b>ALTRI RICAVI E PROVENTI</b>		
- GSE per certificati verdi	971	1.693
- Altri	19	2
<b>TOTALE ALTRI RICAVI E PROVENTI</b>	<b>990</b>	<b>1.695</b>

#### **A.1. RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI**

Ammontano a 715 migliaia di euro e si riferiscono alla fornitura di energia elettrica a Trenta (per i mesi da gennaio ad agosto) e a Edison Trading (per il mese di settembre).

#### **A.5. ALTRI RICAVI E PROVENTI**

Si riferiscono principalmente a ricavi per certificati verdi per l'esercizio 2015.



## B. Costi della produzione

Figurano in bilancio per 753 migliaia di euro. Gli importi si riferiscono alle voci di seguito elencate:

	1-1 / 30-9 2015	Esercizio 2014
<b>B.6 per materie prime, sussidiarie e merci</b>	<b>14</b>	<b>0</b>
- acquisti di materiali tecnici	12	0
- acquisti di utilities	2	0
<b>B.7 per servizi:</b>	<b>199</b>	<b>524</b>
- prestazioni per manutenzioni	66	321
- prestazioni tecniche e professionali	22	63
- service tecnico/amministrativo	86	127
- assicurazioni	12	13
- servizi diversi	13	0
<b>B.8 per godimento beni di terzi</b>	<b>45</b>	<b>36</b>
- canoni e sovraccanoni	45	36
<b>B.10 ammortamenti e svalutazioni</b>		
- ammortamento delle immobilizzazioni materiali	<b>411</b>	<b>547</b>
<b>B.11 variazione delle rimanenze</b>		
- di materiali tecnici	<b>-12</b>	<b>0</b>
<b>B. 14 Oneri diversi di gestione</b>	<b>97</b>	<b>186</b>
- collegio sindacale, revisione, CdA e altri costi societari	24	30
- ICI, imposte e tasse indirette	37	0
- costi diversi	36	156

In particolare:

- le **prestazioni tecniche e professionali** riguardano principalmente una perizia assicurativa (15 migliaia di euro) relativa al sinistro occorso in data 23/9/2013; il rimborso assicurativo di tale danno è stato incassato nell'aprile del 2015;
- le **prestazioni per servizi centralizzati** si riferiscono ai servizi tecnici, amministrativi, legali, societari resi alla Società da Alto Garda Servizi Spa (70 migliaia di euro) per il periodo 1/1/2015-20/7/2015 e da Edison Spa (16 migliaia di euro) per il periodo 21/7/2015-30/9/2015. Entrambi in osservanza ai contratti sottoscritti tra le parti;
- i **costi assicurativi** si riferiscono alla polizza All Risks per 12 migliaia di euro;
- i **servizi diversi** riguardano principalmente spese per smaltimento rifiuti e per compensi e fee verso gestori mercato.
- i **costi per godimento di beni di terzi** si riferiscono per 25 migliaia di euro a canoni per concessioni di derivazione acqua, per 10 migliaia di euro a sovraccanoni a comuni rivieraschi e per 11 migliaia di euro a canoni al Consorzio dell'Adda; l'importo risulta superiore rispetto al 31/12/2014 in quanto si è provveduto a riclassificare i costi per una migliore imputazione;
- gli **ammortamenti** pari a 411 migliaia di euro sono riferiti interamente ad immobilizzazioni materiali;
- per quanto riguarda gli **oneri diversi di gestione**, le posta più significative risultano essere l'IMU che incide per 37 migliaia di euro e il contributo al Comune di Maleo per 36 migliaia di euro.

## C. Proventi e oneri finanziari

	1-1 / 30-9 2015	Esercizio 2014
<b>ALTRI PROVENTI FINANZIARI</b>		
- Interessi attivi c/c bancari	3	2
<b>TOTALE ALTRI PROVENTI FINANZIARI</b>	<b>3</b>	<b>2</b>
<b>INTERESSI ED ALTRI ONERI FINANZIARI</b>		
- Interessi passivi su mutui e finanz. bancari a medio e lungo termine	- 18	47
- Interessi passivi su c/c bancari	- -	2
- Altri oneri finanziari	- 17	-
<b>TOTALE INTERESSI ED ALTRI ONERI FINANZIARI</b>	<b>- 35</b>	<b>49</b>
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b>- 32</b>	<b>47</b>

### C.16) D – ALTRI PROVENTI FINANZIARI

Ammontano a 3 migliaia di euro e si riferiscono principalmente a interessi su conti correnti bancari.

### C.17) INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI

Ammontano a 35 migliaia di euro e riguardano interessi su debiti verso banche per il finanziamento acceso con il Mediocredito Trentino Alto Adige in data 20/9/2002 ed estinto in data 16/7/2015 per 18 migliaia di euro e per commissioni bancarie per estinzione anticipata del suddetto mutuo per 17 migliaia di euro.

## Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite ed anticipate

	1-1 / 30-9 2015	Esercizio 2014
<b>IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE</b>		
IMPOSTE CORRENTI:		
- IRES	248	368
- IRAP	42	41
<b>TOTALE IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>290</b>	<b>409</b>

Le imposte stanziare in bilancio sono calcolate sulla base di una stima realistica dell'imponibile fiscale ai fini IRES e IRAP.

Lo stanziamento delle **imposte correnti** ammonta a 290 migliaia di euro, di cui 248 migliaia di euro per IRES e 42 migliaia di euro per IRAP.

Per quanto attiene al carico per imposte va segnalato quanto segue:

- le imposte correnti per IRES sono state calcolate con aliquota del 27,5%;
- L'imposizione ai fini IRAP è stata calcolata al 4,20% in ottemperanza a quanto stabilito dall'apposita legge in materia di concessioni (3,9%+0.3%).

## Altre notizie

### Compensi al Consiglio di amministrazione e al Collegio sindacale

Per il periodo 1/1/2015-20/7/2015 sono stati corrisposti 11.292,82 euro al Collegio Sindacale e 4.047,77 all'Amministratore Unico.

Con assemblea del 21/7/2015 nessun emolumento è stato stabilito per il Consiglio di Amministrazione.

Con la stessa assemblea sono stati invece determinati gli emolumenti sindacali che risultano essere i seguenti:

- per il Presidente Euro 9.000 su base annua
- per ciascun sindaco Euro 6.000 su base annua

### Prospetto delle voci di patrimonio netto ai sensi dell'articolo 2427, n° 7-bis del Codice Civile

Descrizione delle voci che compongono il patrimonio netto	Importo a bilancio (euro)	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile per la distribuzione(euro)
<b>Capitale sociale</b>	<b>120.000</b>	-	-
<b>Riserve di capitale:</b>			
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	-	A, B, C	-
Riserva per azioni proprie in portafoglio		A, B, C	
Riserve di rivalutazione monetaria: a) Legge 30.12.1991 n.413		A, B, D	
Altre Riserve	3.050.242	A, B, C	3.050.242
Riserva versamento soci in conto capitale	2.695.574	A, B, C	2.695.574
<b>Riserve di utili:</b>			
Riserva legale	27.367	B	
Riserve statutarie		B	
Riserva per imposte differite		A, B	
Riserva per avanzo da fusione		A, B, C	
Riserva da utili netti su cambi		A, B	
Riserva da deroghe ex comma 4 dell'articolo 2423 C.C.		A, B	
<b>Utili portati a nuovo</b>		<b>A, B, C</b>	

Legenda - Possibilità di utilizzazione:

A: per aumento di capitale

B: per copertura di perdite

C: per distribuzione ai soci

D: riserve in sospensione di imposta, in caso di distribuzione concorrono a formare il reddito della società

In relazione all'attività di direzione e coordinamento, ai sensi dell'art. 2497 bis si riportano i dati dell'ultimo bilancio approvato di Edison Spa.

---

## **Edison Spa**

**Sede legale**

**Milano**

**Euro**

**Capitale sociale al 31 dicembre 2014**

**5.291.700.671,00**

*(in milioni di euro)*

**31/12/2014**

---

Ricavi delle vendite	4.971
Margine operativo lordo	(258)
Risultato operativo	(402)
Risultato prima delle imposte	(164)
Utile (perdita) dell'esercizio	(37)
Capitale investito netto	5.954
Indebitamento (disponibilità) finanziario netto	373
Patrimonio netto	5.581

---

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Roberto Barbieri

