



Elettra Investimenti SpA

Elettra Investimenti SpA

Relazione semestrale
al 30.06.2015

Elettra Investimenti SpA

Relazione sulla gestione al
30.06.2015

ELETTRA INVESTIMENTI SPA

Sede in Via Duca del mare 19 - Latina
Capitale sociale € 3.710.000,00 i.v.
Partita IVA: 02266490594 - Codice Fiscale: 02266490594

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Corporate Governance

La società Elettra Investimenti spa ha adottato il sistema cd. tradizionale di gestione e controllo.

In particolare, l'Assemblea dei soci ha deliberato la nomina:

- del Consiglio di Amministrazione che ha l'esclusiva responsabilità della gestione dell'impresa per il triennio 2015-2017;
- del collegio sindacale con il compito di vigilare sull'osservanza della Legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- della società di revisione a cui è demandato il controllo contabile ex art. 13 del D.Lgs. n. 39/2010.

Consiglio di Amministrazione

Fabio Massimo Bombacci – Presidente e Consigliere Delegato

Luca Bombacci – Consigliere esecutivo

Clementina Bombacci – Consigliere

Maria Francesca Talamonti – Consigliere indipendente

Giulia De Martino – Consigliere indipendente

Collegio Sindacale

Francesco Nasso – presidente del Collegio Sindacale

Maria Grazia De Biaggio – Sindaco effettivo

Arturo Purificato – Sindaco effettivo

Anna Cassoni - Sindaco supplente

Fabrizio Pistoresi - Sindaco supplente

Società di Revisione

Bdo Italia spa

Come evidenziato in nota integrativa il presente bilancio intermedio al 30.06.2015 è stato redatto al fine di fornire le richieste informazioni circa la struttura economica, patrimoniale e finanziaria di Elettra Investimenti S.p.A. a tale data intermedia. Il documento è stato predisposto sulla base di quanto previsto dal principio contabile OIC 30 ' I bilanci intermedi' ed è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dalla nota integrativa e dalla presente relazione sulla gestione.

Il presente bilancio presenta un utile lordo di € **109.628**, il quale, detratte le imposte per € 39.648, fa pervenire il risultato ad un utile civilistico netto di € 69.980.

Tra gli atti degni di menzione accaduti nel corso del primo semestre 2015 segnaliamo che:

- In data 21 aprile 2015 la società è stata ammessa a quotazione sul mercato AIM Italia gestito da Borsa Italiana Spa. Nell'ambito della IPO sono state collocate n. 835.500 Azioni al prezzo di Euro 6,00 ciascuna, per un importo complessivo pari a Euro 5.013.000, di cui 710.000 in aumento di capitale e 125.500 azioni in vendita. La società ha inoltre emesso n. 3.710.000 Warrant "Elettra Investimenti 2015-2017" assegnati gratuitamente a tutti gli azionisti in rapporto di 1 warrant per ogni Azione. Tali warrant potranno essere esercitati:
 - dal 5.10.2015 al 16.10.2015 ad un prezzo pari a Euro 7,50 per ciascuna azione di compendio;
 - dal 3.10.2016 al 14.10.2016 ad un prezzo pari a Euro 7,80 per ciascuna azione di compendio;
 - dal 2.10.2017 al 13.10.2017 ad un prezzo pari a Euro 8,10 per ciascuna azione di compendio.

Sono infine state emesse anche 710.000 Azioni con Bonus Share nel rapporto di 1 Azione per ogni 20 Azioni rivenienti dall'aumento di capitale e sottoscritte antecedentemente alla data di inizio delle negoziazioni delle Azioni su AIM Italia nell'ipotesi in cui le stesse vengano detenute per un periodo di 12 mesi a decorrere dalla data di ammissione a quotazione.

Il titolo azionario Elettra Investimenti Spa è stato collocato in sede di IPO al prezzo di Euro 6,00 ad azione. Il prezzo di riferimento al primo giorno di quotazione è stato fissato pari a Euro 6,17 per l'azione e Euro 0,6060 per il warrant Elettra Investimenti. Al 30 giugno 2015 l'azione quotava Euro 5,90 ed il warrant Euro 0,40.

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 opera nel campo della produzione di energia, attualmente ciò viene realizzato tramite quattro impianti di cogenerazione alimentati a gas e due impianti di cogenerazione alimentati a olio vegetale.

L'andamento del semestre è stato in linea con quanto previsto nel budget dell'anno con lievi miglioramenti dovuti ad un maggior rendimento degli impianti ottenuti sia grazie ad un maggior prelievo da parte dei Clienti che hanno incrementato la loro produzione che da una ottimizzazione dei costi di gestione nonché da migliori prezzi di acquisto delle materie prime.

Sono inoltre state avviate una serie di attività finalizzate a strutturare il percorso di crescita che ha portato alla decisione di quotare la capogruppo sul mercato AIM, nello specifico:

- Sono stati avviati i cantieri per l'ampliamento di due impianti di cogenerazione finalizzati all'incremento della potenza installata nel primo

(da 3,0 a 4,0 MW) e alla realizzazione di una centrale termica da 7,0 ton/h di vapore nel secondo. Si ritiene che tali nuovi investimenti entreranno in produzione auspicabilmente entro l'anno,

- È stato definito l'acquisto di un impianto a olio vegetale in provincia di Pisa della potenza di 0,88 MW che entrerà in produzione entro il mese di settembre,
 - È stato definito un accordo che ha portato alla costituzione di una nuova società del gruppo denominata Alea Quotidia Spa per l'acquisto e la gestione di impianti fotovoltaici in modalità SEU,
 - Sono state avviate negoziazioni con primari operatori del settore finalizzate al raggiungimento di accordi per lo sviluppo di nuovi impianti di co e trigenerazione alimentati a gas che dovrebbero essere firmati entro il prossimo mese di ottobre.
-
- **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 ha iniziato l'anno con la gestione dei sette impianti di proprietà del gruppo, nel mese di aprile 2015 è stato acquisito il ramo d'azienda di TEC srl relativo alla conduzione e manutenzione di centrali termoelettriche in assetto cogenerativo con due sedi operative a Cittaducale (Rieti) e Biella quattro risorse dedicate. Tramite questa acquisizione siamo subentrati nella gestione di dodici nuovi contratti con aziende terze. Dal punto di vista del personale la società è oggi strutturata con 11 dipendenti di cui 2 part time e 9 full time localizzati 2 in Sicilia e 5 a Latina 2 a Cittaducale e 2 a Biella; a tali risorse è da aggiungersi un *temporary manager* per il *business development*.
 - **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 del semestre ha continuato la propria attività secondo quanto previsto nel budget dell'anno.

- **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. Tale società ha continuato le azioni di crescita nel campo della commercializzazione dell'olio vegetale sia per gli impianti di Alea Lazio spa che per clienti terzi raggiungendo significativi volumi di vendita nel semestre.

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 : 895.435 Euro
- debiti : 14.456 Euro
- costi : - Euro
- ricavi : 1.049.277 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 : 2.608 Euro
- debiti : 1.161 Euro
- costi : 1.161 Euro
- ricavi : - 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 : 242.748 Euro
- debiti : 43.764 Euro
- costi : 43.764 Euro
- ricavi : 75.000 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 : 56.250 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., si riportano qui di seguito alcuni indicatori finanziari e non finanziari finalizzati a fornire una migliore informativa in merito all'andamento gestionale della Società:

CONTO ECONOMICO	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Ricavi da prestazioni di servizi	1.124.278	1.973.935	986.968
Altri ricavi	409	15.186	4.279
Totale Ricavi	1.124.687	1.989.121	991.247
Tasso di crescita	13,5%	5,1%	4,7%
MARGINE DI CONTRIBUZIONE	1.112.163	1.967.311	981.229
% sul fatturato	98,89%	98,90%	98,99%
(Costo del personale)	(382.042)	(569.806)	(277.870)
(Consulenze)	(156.209)	(408.140)	(176.494)
(Spese Generali ed altri costi diversi)	(330.668)	(599.081)	(287.214)
EBITDA	243.244	390.284	239.651
% sul fatturato	21,63%	19,62%	24,18%
(Ammortamento delle immob. Mat. e Immat. e leasing)	(102.793)	(37.732)	(16.685)
(Altri accantonamenti e svalutazioni)	-	-	-
EBIT	140.451	352.552	222.966
% sul fatturato	12,49%	17,72%	22,49%
(Oneri) Proventi finanziari	(30.739)	(71.333)	(31.373)
Rivalutazioni/(svalutazioni) di attività finanziarie	-	-	-
Proventi/(oneri) straordinari	(84)	-	(482)
EBT	109.628	281.219	191.111
% sul fatturato	9,75%	14,14%	19,28%
(Imposte sul reddito)	(39.648)	(162.254)	(73.860)
UTILE/(PERDITA) D'ESERCIZIO	69.980	118.965	117.251
% sul fatturato	6,22%	5,98%	11,83%

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Crediti commerciali	1.140.904	2.354.599	2.314.296
(Debiti commerciali)	(343.606)	(290.136)	(228.866)
Rimanenze	0	0	0
Crediti tributari/(Debiti tributari)	(88.960)	(217.702)	(336.490)
Altre attività/(passività) a breve	(130.830)	(78.886)	(80.970)
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	577.508	1.767.875	1.667.970
% sul CIN	11,9%	33,2%	33,7%
Immob. materiali e immateriali nette	870.953	148.805	116.627
Immobilizzazioni finanziarie	3.534.703	3.534.664	3.274.357
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	4.405.656	3.683.469	3.390.984
% sul CIN	91,0%	69,1%	68,5%
(Fondo per rischi e oneri)	0	0	0
(Fondo TFR)	(141.228)	(120.192)	(105.544)
TOTALE FONDI	(141.228)	(120.192)	(105.544)
% sul CIN	(2,9%)	(2,3%)	(2,1%)
CAPITALE INVESTITO NETTO	4.841.936	5.331.152	4.953.410
Capitale Sociale	3.710.000	3.000.000	3.000.000
Riserva di sovrapprezzo	3.940.000	390.000	390.000
Riserva legale	23.324	17.376	17.376
Altre riserve	438.420	325.405	325.405
(Dividendi distribuiti)	0	0	0
Utili/(Perdite) portati a nuovo	0	0	0
Utili/(Perdite) d'esercizio	69.980	118.965	117.251
PATRIMONIO NETTO	8.181.724	3.851.746	3.850.032
% sul CIN	169,0%	72,2%	77,7%
Debiti finanziari a breve termine	254	338.816	164.553
Debiti finanziari a lungo termine	-	1.214.561	1.554.097
Altri Debiti finanziari - Finanziamento soci	-	-	-
(Disponibilità liquide)	(3.340.042)	(73.971)	(615.272)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(3.339.788)	1.479.406	1.103.378
% sul CIN	(69,0%)	27,8%	22,3%
TOTALE RISORSE FINANZIARIE	4.841.936	5.331.152	4.953.410

RENDICONTO FINANZIARIO	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Risultato Operativo	140.450	352.552	222.966
Ammortamenti	102.793	37.732	16.685
D TFR	21.036	19.775	5.127
D Altri Fondi	0	0	0
Imposte di Competenza	(39.648)	(162.254)	(73.860)
I flusso monetario gestione corrente	224.631	247.805	170.918
Δ Rimanenze	0	0	0
Δ Crediti Commerciali	1.213.695	(496.536)	(461.233)
Δ Altre Attività/(Passività) Correnti	(76.798)	(855.360)	(759.988)
Δ Debiti Commerciali	53.470	1.466	(29.304)
Δ CCN	1.190.367	(1.350.430)	(1.250.525)
Il flusso monetario gestione corrente	1.414.998	(1.102.625)	(1.079.607)
Invest./Disinvest. in imm. Materiali e Immateriali	(824.941)	(62.300)	(9.075)
Investimenti/Disinvestimenti in imm. Finanziarie	(39)	(260.331)	(24)
Flusso Monetario Gestione Operativa	590.018	(1.425.256)	(1.088.706)
Saldo Gestione Straordinaria	(84)	0	(482)
Δ Patrimonio Netto	4.259.999	3	3
Flusso Monetario ante Gestione Finanziaria	4.849.933	(1.425.253)	(1.089.185)
Saldo Gestione Finanziaria	(30.739)	(71.333)	(31.373)
VARIAZIONE POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	4.819.194	(1.496.586)	(1.120.558)
(rimborso finanziamenti e mutui)	(1.553.124)	(246.623)	(81.350)
accensione nuovi finanziamenti e/o indebitamenti	0	1.800.000	1.800.000
(investimenti in titoli e Δ crediti finanziari)	0	0	0
VARIAZIONE DISPONIBILITA' LIQUIDE	3.266.071	56.791	598.092
Disponibilità liquide iniziali	(73.971)	(17.180)	(17.180)
Disponibilità liquide finali	(3.340.042)	(73.971)	(615.272)
Variazione Disponibilità liquide	(3.266.071)	(56.791)	(598.092)

* * * * *

Principali dati economici

(dati in migliaia di Euro)

	30.06.2015	30.06.2014
<i>Sales</i> (Valore della Produzione)	1.125	991
<i>EBITDA</i> (Margine operativo lordo)	243	240
<i>EBIT</i> (Margine operativo netto)	140	223
<i>EBT</i> (Risultato ante imposte)	110	191
Risultato dell'esercizio	70	117

Principali dati patrimoniali e finanziari

(dati in migliaia di Euro)

Capitale investito netto	4.842	4.953
Patrimonio netto (PN)	8.182	3.850
Posizione finanziaria netta (PFN)	-3.340	1.103
Margine di struttura (PN – attivo fisso)	3.776	459
Margine secondario di struttura (PN + pass. mlt. - attivo fisso)	3.776	2.013
Investimenti in beni immateriali lordi	989	163
Investimenti in beni materiali lordi	195	134

Principali indicatori

<i>EBITDA / Sales</i>	21,6%	24,2%
<i>ROS (EBIT / Sales)</i>	12,5%	22,5%
<i>ROI (EBIT / Totale impieghi)</i>	1,6%	3,5%
<i>PFN / EBITDA</i>	-13,73	4,60
<i>PFN / Patrimonio Netto</i>	-0,41	0,29

In ordine ai principali fattori di rischio oggetto di informativa di tal genere si segnala che:

Rischi connessi alla normativa e regolamentazione

La società opera in un settore di attività regolamentato ed è tenuta al rispetto di un elevato numero di leggi e regolamenti le cui eventuali evoluzioni nel tempo possono influenzare l'andamento della società.

Rischi connessi alla concorrenza

La società opera in contesti competitivi caratterizzati da basse barriere all'ingresso dei mercati che la pone in concorrenza con soggetti sia nazionali che esteri dotati di risorse finanziarie anche maggiori rispetto alla società.

Rischi connessi al credito

Il significativo e diffuso deterioramento dell'accesso al credito potrebbe determinare negative conseguenze per la società e riflettersi sullo sviluppo industriale di molti settori tra i quali potrebbero rientrare anche quelli verso i quali è diretta l'attività della società;

Per quanto riguarda il rischio di credito non vi sono significative attività finanziarie ritenute di dubbia recuperabilità;

per quanto riguarda la liquidità non si appalesano rischi connessi alla stessa;

per quanto riguarda il rischio di variazione dei flussi finanziari non risultano esserci rischi di particolare natura od entità.

Personale ed ambiente

Nel corso del semestre non si sono verificate morti e/o infortuni sul lavoro di personale iscritto al libro matricola della società. Nel corso del periodo di riferimento non si sono inoltre registrati addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti e cause di mobbing.

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.

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 non esercita attività di direzione e coordinamento.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO INTERMEDIO

Nei primi mesi successivi alla chiusura del I semestre 2015, si sono verificati i seguenti fatti rilevanti:

- la controllata Alea Service srl, nell'ambito dello sviluppo delle proprie attività ha acquisito due contratti di revamping di impianti di terzi.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

In ordine all'evoluzione della gestione di Elettra Investimenti e delle società del Gruppo è possibile stimare per il 2015 un anno essenzialmente di consolidamento nel porre le basi per importanti progressi ed acquisizioni da completare, a partire dai prossimi mesi, nel corso del 2016.

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Elettra Investimenti SpA

Bilancio intermedio al
30.06.2015

ELETTRA INVESTIMENTI SPA
Sede in Latina - Via Duca del Mare, 19
Capitale Sociale Euro 3.710.000 i.v.
Registro delle Imprese di LT e Codice Fiscale n° 02266490594
CCIAA (REA) di LT n. 158229

BILANCIO AL 30.06.2015
(importi in unità di Euro)

STATO PATRIMONIALE ATTIVO	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
A) CREDITI VERSO SOCI per versamenti ancora dovuti	0	0	0
B) IMMOBILIZZAZIONI:			
I. Immobilizzazioni immateriali	763.078	41.049	34.180
1) Costi di impianto e ampliamento	720.789	2.263	0
3) Diritti di brevetto e utilizzo opere ingegno	0	0	0
4) Concessione licenze	11.372	7.375	8.295
6) Immobilizzazioni in corso ed acconti	0	0	0
7) Altre immobil. immateriali	30.917	31.411	25.885
II. Immobilizzazioni materiali	107.875	107.756	82.447
2) Impianti e macchinari	10.643	11.373	3.187
3) Attrezzature industriali e commerciali	613	108	120
4) Altri beni	96.619	96.275	79.140
III. Immobilizzazioni finanziarie	3.534.703	3.534.664	3.274.357
1) - partecipazioni in società controllate	3.526.439	3.526.439	3.266.439
altre partecipazioni	500	500	500
2) a. crediti vs controllate			
d. crediti vs altri	7.764	7.725	7.418
4) - azioni proprie			
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	4.405.656	3.683.469	3.390.984
C) ATTIVO CIRCOLANTE:			
I. Rimanenze:	0	0	0
II. Crediti:	1.160.682	2.376.053	2.416.150
1) - verso clienti			
entro 12 mesi	0	0	0
2) - verso imprese controllate			
entro 12 mesi	1.140.904	2.354.599	2.387.790
entro 12 mesi	0	0	0
4) - verso controllanti			
entro 12 mesi	0	0	0
4-bis) - crediti tributari			
entro 12 mesi	9	9	10.842
5) - verso altri			
entro 12 mesi	19.769	21.445	17.518
IV. Disponibilità liquide:	3.340.042	73.971	615.272
1) - depositi bancari e postali	3.339.075	72.098	613.373
3) - denaro e valori in cassa	967	1.873	1.899
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	4.500.724	2.450.024	3.031.422
D) RATEI E RISCONTI			
- risconti attivi	105.423	104.274	33.324
TOTALE ATTIVO	9.011.803	6.237.767	6.455.730

STATO PATRIMONIALE PASSIVO		30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
A) PATRIMONIO NETTO:				
I.	- Capitale sociale	3.710.000	3.000.000	3.000.000
II.	- Riserva di sovrapprezzo quote	3.940.000	390.000	390.000
IV.	- Riserva legale	23.324	17.376	17.376
VII.	- Altre riserve	438.420	325.405	325.405
VIII.	- Perdite portate a nuovo	0	0	0
IX.	- Utile (perdita) dell'esercizio	69.980	118.965	117.251
TOTALE PATRIMONIO NETTO		8.181.724	3.851.746	3.850.032
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO				
		141.228	120.192	105.544
D) DEBITI:				
		686.242	2.258.269	2.493.734
4)	- debiti verso banche	254	1.553.377	1.718.650
	entro 12 mesi	254	338.816	164.553
	oltre 12 mesi	0	1.214.561	1.554.097
7)	- debiti verso fornitori	284.225	182.025	218.494
	entro 12 mesi	284.225	182.025	218.494
	oltre 12 mesi	0	0	0
9)	- debiti verso imprese controllate	59.381	108.111	10.372
	entro 12 mesi	59.381	108.111	10.372
	oltre 12 mesi	0	0	0
11)	- debiti verso imprese controllanti	0	0	0
	entro 12 mesi	0	0	0
	oltre 12 mesi	0	0	0
12)	- debiti tributari	88.968	217.711	347.332
	entro 12 mesi	88.968	217.711	347.332
	oltre 12 mesi	0	0	0
13)	- debiti verso ist. di prev. e sic. sociale	39.779	10.187	6.964
	entro 12 mesi	39.779	10.187	6.964
	oltre 12 mesi	0	0	0
14)	- altri debiti	213.635	186.858	191.922
	entro 12 mesi	213.635	186.858	191.922
	oltre 12 mesi	0	0	0
E) RATEI E RISCONTI:				
	- aggio su prestiti	2.609	7.560	6.420
	- vari	2.609	7.560	6.420
TOTALE PASSIVO		9.011.803	6.237.767	6.455.730
		0	0	0
		0	0	0
		0	0	0
		0	0	0
CONTI D'ORDINE		30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
ALTRI CONTI D'ORDINE		6.967.610	7.467.610	2.493.610
a)	pegni su azioni partecipate	0	0	0
b)	fidejussioni	4.467.610	4.467.610	493.610
c)	impegni su beni in leasing	0	0	0
d)	impegni di firma	2.500.000	3.000.000	2.000.000
TOTALE CONTI D'ORDINE		6.967.610	7.467.610	2.493.610

CONTO ECONOMICO		30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
A) VALORE DELLA PRODUZIONE				
1)	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.124.278	1.973.935	986.968
5)	Altri ricavi e proventi	409	15.186	4.279
Totale valore della produzione		1.124.687	1.989.121	991.247
B) COSTI DELLA PRODUZIONE				
6)	Per mat. prime sussid., di cons. e merci	12.525	21.810	10.018
7)	Per servizi	347.182	696.474	288.237
8)	Per godimento di beni di terzi	52.448	96.484	45.091
9)	Per il personale:	382.042	569.806	277.870
a)	- stipendi e salari	260.300	403.439	194.303
b)	- oneri sociali	75.599	100.864	48.219
c)	- trattamento di fine rapporto	21.050	30.001	12.509
e)	- altri costi	25.093	35.502	22.839
10)	Ammortamenti e svalutazioni:	102.793	37.732	16.685
a)	- ammort. delle immobiliz.immateriali	87.511	12.476	5.586
b)	- ammort. delle immobiliz.materiali	15.282	25.256	11.099
11)	Variazione rimanenze mat.pr., suss., cons. e merci	0	0	0
12)	Accantonamenti per rischi	0	0	0
13)	Altri accantonamenti	0	0	0
14)	Oneri diversi di gestione	87.330	214.263	130.380
Totale costi della produzione		984.320	1.636.569	768.281
Diff. tra valore e costi della produz.		140.367	352.552	222.966
C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI				
15)	Proventi da partecipazioni:	0	0	0
	- imprese controllate	0	0	0
	- imprese collegate	0	0	0
16)	Altri proventi finanziari:	456	57	36
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	0
d)	- proventi diversi dai precedenti:			
	controllate	0	0	0
	altri	456	57	36
17)	Interessi e altri oneri finanziari:	-31.195	-71.390	-31.409
	- da altri	-31.195	-71.390	-31.409
17-bis)	Utili e perdite su cambi	0	0	0
Totale proventi ed oneri finanziari		-30.739	-71.333	-31.373
E) PROVENTI ED ONERI STRAORD.				
20)	Proventi:	0	0	630
	- altri proventi straordinari	0	0	630
21)	Oneri:	0	0	-1.112
	- altri oneri straordinari	0	0	-1.112
Totale delle partite straordinarie		0	0	-482
Risultato prima delle imposte		109.628	281.219	191.111
22)	Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	39.648	162.254	73.860
23) Utile (Perdita) dell'esercizio		69.980	118.965	117.251

ELETTRA INVESTIMENTI SPA

Sede in Via Duca del mare 19 - Latina
Capitale sociale €3.710.000,00 i.v.
Durata: 31/12/2030 - Num. REA: 158229

Partita IVA: 02266490594 - Codice Fiscale: 02266490594

NOTA INTEGRATIVA

al bilancio intermedio chiuso al 30.06.2015

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 situati gli uffici operativi. Essa si avvale, altresì, di un ulteriore ufficio/sede secondaria a Roma.

Il risultato del I semestre 2015

il bilancio che si chiude al 30/06/2015, dopo aver detratto ammortamenti per €102.793, evidenzia **un utile di €109.628**, a fronte del quale sono state stanziare imposte di periodo per €39.648.

Per maggiori informazioni sul risultato economico-reddituale conseguito da ELETTRA INVESTIMENTI Spa nel periodo 01.01.2015 – 30.06.2015 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. 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.

Il presente documento è altresì ispirato ai nuovi principi contabili OIC in termini di bilancio d'esercizio entrati in vigore a partire dal precedente bilancio chiuso al 31.12.2014.

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 sia il corrispondente importo dell'intero esercizio precedente, sia il corrispondente valore relativo al precedente periodo intermedio omogeneo riferito al primo semestre 2014. Si segnala che il presente bilancio intermedio per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2015 è stato redatto ai fini di fornire una rappresentazione della struttura economica, patrimoniale e finanziaria di Elettra Investimenti S.p.A.. Il documento è stato predisposto sulla base di quanto previsto dal

principio contabile OIC 30 ' I bilanci intermedi', è pertanto costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dalla presente nota integrativa e dalle informazioni sulla gestione.

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 RISCONTI

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 30/06/2014, 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 30.06.2014 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 non esercita attività di direzione e coordinamento.

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)

La Società al 30 giugno 2015 non ha in essere alcun contratto di leasing da menzionare a tale titolo.

5. Dati sull’occupazione

Al 30.06.2015 l’organico aziendale risultava pari a n. 17 unità. La relativa movimentazione nel corso dell’anno è stata la seguente:

Livello/qualifica	Addetti al 31.12.14	Incrementi	Decrementi	Addetti al 30.06.15
Quadri	2	-	-	2
Impiegati	13	1	-	14
Operai	1	-	-	1
Totale	16	1	-	17

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:

In data 21 aprile 2015 la società è stata ammessa a quotazione sul mercato AIM Italia gestito da Borsa Italiana Spa. Nell'ambito della IPO sono state collocate n. 835.500 Azioni al prezzo di Euro 6,00 ciascuna, per un importo complessivo pari a Euro 5.013.000, di cui 710.000 in aumento di capitale e 125.500 azioni in vendita. La società ha inoltre emesso n. 3.710.000 Warrant "Elettra Investimenti 2015-2017" assegnati gratuitamente a tutti gli azionisti in rapporto di 1 warrant per ogni Azione. Tali warrant potranno essere esercitati:

- dal 5.10.2015 al 16.10.2015 ad un prezzo pari a Euro 7,50 per ciascuna azione di compendio;
- dal 3.10.2016 al 14.10.2016 ad un prezzo pari a Euro 7,80 per ciascuna azione di compendio;
- dal 2.10.2017 al 13.10.2017 ad un prezzo pari a Euro 8,10 per ciascuna azione di compendio.

Sono infine state emesse anche 710.000 Azioni con Bonus Share nel rapporto di 1 Azione per ogni 20 Azioni rivenienti dall'aumento di capitale e sottoscritte antecedentemente alla data di inizio delle negoziazioni delle Azioni su AIM Italia nell'ipotesi in cui le stesse vengano detenute per un periodo di 12 mesi a decorrere dalla data di ammissione a quotazione.

Inoltre, si segnala che al 30.06.2015:

- La società non ha in corso prestiti obbligazionari;
- la società non ha emesso ulteriori strumenti finanziari diversi da quelli precedentemente menzionati;
- 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 al I semestre 2015:

<i>Descrizione</i>	<i>Importo</i>
Emolumenti Amministratori	€83.350
Emolumenti collegio sindacale	€6.188
Compenso revisore legale	€7.000

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 del periodo infrannuale.

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 € 1.124.278 sono interamente derivanti dai contratti di service generale stipulati con le società controllate. 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.

COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE

Signori azionisti,

nel passare ad illustrarVi le singole poste dello stato patrimoniale al 30.06.2015 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 2014 (per le grandezze di carattere patrimoniale e finanziario) mentre per quanto riguarda le grandezze di carattere economico il confronto è opportunamente effettuato con i valori relativi al primo semestre 2014.

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.

ATTIVO

B) IMMOBILIZZAZIONI

B.I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Ammontano complessivamente a € 763.078 (€ 41.049) e sono esposte al netto delle relative quote di ammortamento.

Immobilizzazioni Immateriali	31.12.2014			VARIAZIONI		30.06.2015		
	Costo	F.do Ammort.	Valore Netto	Increm./ (Decrem.)	Quota di Ammort.	Costo	F.do Ammort.	Valore Netto
Impianto e ampliam.	26.073	23.810	2.263	798.677	80.151	824.750	103.961	720.789
Concess. licenze marchi	33.554	26.179	7.375	6.214	2.217	39.768	28.396	11.372
Altre	120.171	88.760	31.411	4.650	5.144	124.821	93.904	30.917
Totale	179.798	138.749	41.049	809.541	87.512	989.339	226.261	763.078

Il consistente incremento registrato dalla voce **Costi di impianto ed ampliamento** si riferisce integralmente agli oneri diretti ed indiretti strettamente connessi al processo di quotazione della società sul mercato AIM Italia gestito da Borsa Italiana Spa avvenuto nel mese di aprile 2015. Tali oneri, analogamente agli altri costi di impianto ed ampliamento, sono ammortizzati in cinque quote annuali costanti.

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 all'ampliamento degli uffici di Latina.

B.II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Ammontano complessivamente, al netto dei fondi di ammortamento, a € 107.875 (€ 107.756) e sono dettagliatamente esposte nel prospetto seguente:

Immobilizzazioni Materiali	31.12.2014			VARIAZIONI		30.06.2015		
	Costo	F.do Ammort.	Valore Netto	Incres. (Decrem.)	Quota di Ammort. (- riclas. e dismiss.)	Costo	F.do Ammort.	Valore Netto
Impianti e macchinari	18.322	6.950	11.373	840	1.569	19.162	8.519	10.643
Attrezzature	240	132	108	530	25	770	157	613
Altri beni	161.666	65.390	96.275	13.024	12.681	174.690	78.071	96.619
Totale	180.228	72.472	107.756	14.394	14.275	194.622	86.147	107.875

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

Le principali **variazioni**, avvenute durante il I semestre 2015, si riferiscono principalmente all'acquisto di una vettura aziendale e, residualmente, ad alcuni gruppi di continuità e mobilio vario per gli uffici di Latina.

B.III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Le immobilizzazioni finanziarie ammontano a € 3.534.703 (€ 3.534.664) e sono così costituite:

Immobilizzazioni Finanziarie	31.12.14	Variazioni	30.06.15
PARTECIPAZIONI:			
- IN IMPRESE CONTROLLATE	3.526.439	-	3.526.439
- IN ALTRE IMPRESE	500	-	500
TOTALE PARTECIPAZIONI	3.526.939	-	3.526.939
CREDITI vs altri	7.725	39	7.764
TOTALE CREDITI	7.725	39	7.764
TOT. IMMOBILIZZAZ. FINANZIARIE	3.534.664	39	3.534.703

Non vi sono particolari variazioni da commentare.

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
Alea Lazio spa	Latina	96,01	3.000.000	5.486.939	114.935	3.206.128
Alea Service srl	Milano	100	200.000	202.894	57.231	218.000
Alea Sicilia srl	Palermo	100	100.000	463.324	152.576	100.000
SBB ood	Sofia (Bulgaria)	90	5.000 (BGN) (*)	5.498 (BGN)	312.522 (BGN)	2.311
TOTALE	-	-	-	-	-	3.526.439

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

(**) importi relativi all'ultimo bilancio approvato (31.12.2014)

I **crediti** vs altri pari a €7.764 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

DESCRIZIONE	31.12.2014	Variazioni	30.06.2015
CLIENTI: - Entro l'esercizio	-	-	-
- Oltre l'esercizio	-	-	-
TOTALE CLIENTI	-	-	-

CREDITI Vs IMP. CONTROLLATE	2.354.599		1.140.904
CREDITI Vs CONTROLLANTI	-	-	-
CREDITI TRIBUTARI	-	-	-
CREDITI Vs ALTRI	21.445	<i>(1.676)</i>	19.769
TOTALE CREDITI	2.376.053	<i>(1.676)</i>	1.160.682

I crediti vs controllate si riferiscono principalmente ai crediti commerciali relativi al contratto di service generale.

Distribuzione dei crediti per area geografica:

Descrizione	30.06.2015
Italia	1.160.682
Europa	-
Resto del Mondo	-
TOTALE	1.160.682

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 €3.340.042 (€73.971) e sono costituite da valori e depositi effettivamente disponibili e prontamente realizzabili. Il sensibile incremento registrato da tale voce rispetto al valore del 31.12.2014 è strettamente correlato all'avvenuto aumento di capitale sociale dell'aprile 2015 in sede di IPO per la quotazione sul mercato AIM Italia già commentato in precedenza.

D - RATEI E RISCONTI ATTIVI

Ammontano complessivamente a € 105.423 (€ 104.274) 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 30.06.2015 ammonta a €8.181.724 (€3.851.746) ed il capitale sociale, pari a €3.710.000, è suddiviso in n. 3.710.000= di azioni senza valore nominale.

Come detto in precedenza, a seguito dell'ammissione a quotazione sul mercato AIM Italia delle azioni della società, è stato effettuato un aumento di capitale con emissione di nuove n. 710.000 azioni collocate al prezzo di Euro 6,00 ciascuna. Tali azioni risultano assegnatarie di una bonus share nel rapporto di 1 a 20 azioni, alle condizioni descritte in altro paragrafo della presente nota.

PATRIMONIO NETTO	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva sovrapp.	Riserva straord.	Altre Riserve	Utile (Perdita)	Totale
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
Risultato di esercizio						118.965	118.965
31.12.2014	3.000.000	17.376	390.000	325.405	-	118.965	3.851.746
Destinazione utile d'esercizio		5.948		113.017		(118.965)	-
Altre variaz. e arrotondam.				(2)			(2)
Aumento di capitale da IPO del 21.04.2015	710.000		3.550.000				4.260.000
Risultato di periodo						69.980	69.980
30.06.2015	3.710.000	23.324	3.940.000	438.420	-	69.980	8.181.724

Le movimentazioni del patrimonio netto, intercorse nel periodo 01.01.2015 – 30.06.2015, si riferiscono alla più volte menzionata operazione di aumento di capitale connessa all'ammissione a quotazione sul mercato AIM Italia dell'aprile 2015 che ha portato un incasso complessivo pari a €4.260.000, alla destinazione dell'utile dell'esercizio 2014, pari ad €118.965, assegnato per €5.948 a riserva legale e per i residui €113.017 a riserva straordinaria, alla rilevazione dell'utile netto registrato nel primo semestre 2015, pari a €69.980.

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
Capitale sociale	3.710.000	B	3.710.000	-	-
Riserva legale	23.324	B	23.324	-	-
Riserva sovrapprezzo	3.940.000	A B C	3.940.000	-	-
Riserva straordinaria	438.420	A B C	438.420	-	-

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

C - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

SALDO TFR IN AZIENDA AL 31.12.2014	120.192
UTILIZZI:	
- PER DIMISSIONI	
- PER ACCONTI ED ALTRO	(14)
INCREMENTI:	
- ACCANTONAMENTO	21.050
- VERSATI A INPS E A FONDI INTEGRATIVI	
- DA VERSARE A INPS E A FONDI INTEGRATIVI (D 12)	
SALDO TFR IN AZIENDA AL 30.06.2015	141.228

Il fondo trattamento di fine rapporto ammonta a €141.228 (€120.192) 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 di periodo di €21.050 relativo alla forza lavoro in carica nel I semestre 2015, all'utilizzo pari a €14 relativo all'imposta sostitutiva versata.

Il saldo finale rappresenta l'effettivo debito al 30.06.2015 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 €686.242 (€2.258.269) e sono nel proseguo dettagliatamente esposti per ciascuna voce.

4) Debiti verso banche

L'esposizione verso il sistema finanziario ammonta complessivamente ad € 254 (€ 1.553.377). La notevole riduzione rispetto al saldo del periodo precedente è interamente dovuta alla chiusura di un mutuo bancario avvenuta nel corso del primo semestre del 2015.

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	31.12.2014	30.06.2015
Debiti per fatture ricevute	124.746	89.465
Debiti per fatture da ricevere	77.513	195.829
Sub totale	202.259	285.294
Meno – note credito da ricevere	(20.234)	(1.069)
TOTALE FORNITORI	182.025	284.225

9) Debiti verso imprese controllate

Pari a €59.381 (€108.111). Tale voce si riferisce principalmente al riaddebito di costi da parte di Alea Sicilia srl e di Alea Lazio spa.

12) Debiti tributari

DEBITI TRIBUTARI	31.12.2014	30.06.2015
Debito per Iva	167.841	18.641
IRES ed IRAP dell'esercizio	29.829	48.269
Ritenute di imposta e varie minori	20.041	22.058
Totale nei 12 mesi	217.711	88.968
Totale oltre 12 mesi	-	-
TOTALE DEBITI TRIBUTARI	217.711	88.968

13) Debiti verso gli istituti di previdenza

Pari a € 39.779 (€ 10.187), si riferiscono integralmente al debito verso INPS per i contributi sugli stipendi e sugli emolumenti amministratori erogati, da versare successivamente alla chiusura del periodo intermedio.

14) Altri debiti

Pari a €213.635 (€186.858) si riferiscono principalmente a debiti verso dipendenti per €61.178, a debiti verso il collegio sindacale e revisori contabili per €45.327, a debiti verso amministratori per emolumenti per € 12.592 e ad altre voci residuali di minore importo unitario.

E – RATEI E RISCONTI

Sono pari a €2.609 (€7.560) e si riferiscono a quote di costi di competenza dell'anno ed a cavallo dei due esercizi con manifestazione finanziaria posticipata.

CONTI D'ORDINE

Garanzie

Fideiussioni: pari a € 4.467.610 (€ 4.467.610) si riferiscono alle fidejussioni rilasciate a garanzia dei finanziamenti a medio-lungo termine contratti dalle società controllate ed alle fideiussioni bancarie ed assicurative rilasciate alle concedenti a garanzia del puntuale pagamento dei nostri acquisti.

Impegni

Impegni di firma: risultano pari a € 2.500.000 (€ 3.000.000), si riferiscono integralmente a lettere di patronage rilasciate al sistema bancario a fronte di affidamenti a favore di una controllata.

COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DEL CONTO ECONOMICO
--

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

RICAVI DELLE VENDITE E PRESTAZIONI	30.06.2014	30.06.2015
Prestazioni di servizi:		
- Ricavi da contratti di service	986.968	1.124.278
- Ricavi da altri servizi	-	-
RICAVI DA VENDITE E PRESTAZIONI	986.968	1.124.278

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 €409 (€4.279) e si riferiscono ad arrotondamenti ed abbuoni attivi ed a sopravvenienze attive ordinarie di scarso valore unitario.

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

MATERIE PRIME, DI CONSUMO E MERCI	30.06.2014	30.06.2015
Carburanti e lubrificanti	7.548	6.404
Cancelleria e stampati	2.470	6.085
Altri materiali di consumo	-	36
TOTALE MATERIE PRIME E DI CONSUMO	10.018	12.525

B.7) - Servizi:

SERVIZI	30.06.2014	30.06.2015
Consulenze e prestazioni	176.494	157.309
Compensi CdA	65.264	83.350
Compensi collegio sindacale e revisore contabile	7.930	13.188
Pubblicità e materiale pubblicitario	4.561	1.530
Spese telefoniche	3.335	8.133
Viaggi e trasferte	8.617	30.103
Energia e riscaldamento	3.579	4.213
Manutenzioni e riparazioni	2.492	2.499

Pulizia locali	585	2.065
Trasporti e spedizioni	251	462
Assicurazioni	3.325	4.410
Altre spese varie	11.804	39.920
TOTALE COSTI PER SERVIZI	288.237	347.182

- La voce consulenze e prestazioni è relativa al costo sostenuto per i professionisti esterni che affiancano la struttura operativa della società nel curare le attività 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 €52.448 (€45.091) e sono prevalentemente costituiti dai canoni di locazione e spese condominiali degli uffici pari a €49.682 e, residualmente, dai 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.

B. 9) - Costo del personale

La voce, pari a €382.042 (€277.870), 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. L'incremento rispetto al corrispondente valore del periodo precedente è in gran parte dovuto all'adeguamento dell'organico che si è reso necessario per lo sviluppo delle attività.

B. 10) - Ammortamenti

Ammontano a € 102.793 (€ 16.685) di cui € 87.511 (€ 5.586) si riferiscono all'ammortamento delle immobilizzazioni immateriali ed € 15.282 (€ 11.099) all'ammortamento delle immobilizzazioni materiali. Per la specifica composizione di tali voci ed alla loro movimentazione si rimanda alle relative tabelle delle "Immobilizzazioni".

B. 14) - Oneri diversi di gestione

Ammontano a € 87.330 (€ 130.380) e riflettono costi per riaddebito spese pari a € 44.925, oltre ai diritti camerale, a sopravvenienze passive, a costi indeducibili ed a varie voci minori.

C - PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

L'importo di €- 30.739 (€- 31.373) riflette il saldo tra i proventi finanziari, pari ad € 456 (€36) e gli oneri finanziari, pari ad €- 31.195 (€- 31.409).

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

ONERI FINANZIARI	30.06.2014	30.06.2015
Interessi commerciali e diversi	9	75
Interessi su mutui	28.375	13.573
Altri oneri	3.025	17.547
TOTALE ONERI FINANZIARI	31.409	31.195

IMPOSTE SUL REDDITO DELL' ESERCIZIO

L'accantonamento per le imposte sul reddito del periodo 01.01.2015-30.06.2015 ammonta a €39.648 (€73.860) e si riferisce alle imposte stimate alla data di riferimento del presente bilancio intermedio determinate secondo le aliquote e le norme vigenti di cui € 29.135 (€59.459) all'IRES e €10.513 (€14.401) 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 del periodo intermedio 01.01.2015 -30.06.2015 della Elettra Investimenti S.p.a. e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Il Consiglio di Amministrazione

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio intermedio

Agli Azionisti della
Elettra Investimenti S.p.A.

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio intermedio, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla relativa nota integrativa della Elettra Investimenti S.p.A. al 30 giugno 2015. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio intermedio in conformità al principio contabile OIC 30. E' nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio intermedio sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto in conformità all'*International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity"*. La revisione contabile limitata del bilancio intermedio consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio intermedio.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio intermedio della Elettra Investimenti S.p.A. al 30 giugno 2015, non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile OIC 30.

Roma, 16 settembre 2015

BDO Italia S.p.A.



Fabio Carlini
Socio - Revisore legale