

**SALERNO ENERGIA DISTRIBUZIONE S.P.A.**  
**Società soggetta a direzione e coordinamento di Salerno Energia Holding S.p.A.**Sede in VIA PASSARO N. 1 - 84134 SALERNO (SA)  
Capitale sociale Euro 31.883.654,00 i.v.**Rendiconto finanziario al 31/12/2017**

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016
<b>A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	2.731.413	1.995.561
Imposte sul reddito	1.300.753	1.239.607
Interessi passivi (interessi attivi) (Dividendi)	197.261	239.843
<b>(Plusvalenze) / minusvalenze derivanti dalla cessione di attività</b>	81	
di cui immobilizzazioni materiali	81	
di cui immobilizzazioni immateriali		
di cui immobilizzazioni finanziarie		
<b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione nel capitale circolante netto</b>	4.229.508	3.475.011
<b>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>		
Accantonamenti ai fondi	110.122	114.212
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.609.608	1.273.024
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie		
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	982.918	(7.460)
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	2.702.648	1.379.776
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</b>	6.932.156	4.854.787
<b>Variazioni del capitale circolante netto</b>		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(280.545)	(41.033)
Decremento/(incremento) dei crediti verso clienti	(2.942.548)	(260.939)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	854.464	337.552
Decremento/(incremento) dei ratei e risconti attivi	(24.631)	(19.477)
Incremento/(decremento) dei ratei e risconti passivi	(185.485)	(3.358)
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	1.160.223	(286.298)
Totale variazioni del capitale circolante netto	(1.418.522)	(273.553)
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</b>	5.513.634	4.581.234
<b>Altre rettifiche</b>		
Interessi incassati/(pagati)	(197.261)	(239.843)
(Imposte sul reddito pagate)	(1.201.503)	(1.088.180)
Dividendi incassati		
(Utilizzo dei fondi)	(51.445)	(116.605)
Altri incassi/(pagamenti)		

Totale altre rettifiche	(1.450.209)	(1.444.628)
<b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA (A)</b>	4.063.425	3.136.606
<b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento</b>		
Immobilizzazioni materiali (Investimenti)	(17.664.248)	(1.563.030)
Disinvestimenti	(17.661.722)	(1.563.030)
	(2.526)	
Immobilizzazioni immateriali (Investimenti)	(280.696)	(198.380)
Disinvestimenti	(312.856)	(189.328)
	32.160	(9.052)
Immobilizzazioni finanziarie (Investimenti)	45.862	5.204
Disinvestimenti		(87.874)
	45.862	93.078
Attività finanziarie non immobilizzate (Investimenti)		
Disinvestimenti		
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)		
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide		
<b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)</b>	(17.899.082)	(1.756.206)
<b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<b>Mezzi di terzi</b>		
Incremento (Decremento) debiti a breve verso banche	1.007.716	235.587
Accensione finanziamenti (Rimborso finanziamenti)	(909.398)	(863.582)
<b>Mezzi propri</b>		
Aumento di capitale a pagamento (Rimborso di capitale)	15.634.600	(3)
Cessione (acquisto) di azioni proprie (Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(1.895.783)	(750.676)
<b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO ( C )</b>	13.837.135	(1.378.674)
<b>INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE (A+-B+-C)</b>	1.478	1.726
Effetto cambi sulle disponibilità liquide		
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	6.186	5.638
Assegni		
Danaro e valori in cassa	2.210	1.033
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	8.396	6.671
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	8.402	6.186
Assegni		
Danaro e valori in cassa	1.473	2.210
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	9.875	8.396

Si rappresenta che i flussi finanziari sopra riportati sono influenzati dall'operazione di conferimento intervenuta nel corso dell'esercizio. In particolare di seguito si evidenziano i principali impatti in termini di assorbimento/incremento dei flussi finanziari.

La variazione delle rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto, pari ad Euro 2.702.648, è influenzata dall'ammontare delle passività consolidate conferite (accantonamento TFR, accantonamento ex F.do GAS) per complessivi Euro 982.918.

La variazione relativa al capitale circolante netto, pari ad Euro 1.418.522, è influenzata dall'ammontare delle passività correnti (ferie non godute e ratei di 13<sup>^</sup> e 14<sup>^</sup>) conferite per euro 89.390.

La variazione relativa al flusso finanziario dell'attività di investimento, pari ad Euro 17.899.082, è influenzata dall'ammontare del saldo cespiti (reti e impianti) conferiti (Euro 16.043.786).

Il presente rendiconto finanziario rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

**Per la Salerno Energia Distribuzione S.p.A.  
Il Presidente del Consiglio di amministrazione  
*arch. Pasquale Cirino***