

**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 31/12/2018**

Descrizione	31/12/2018	31/12/2017
<b>A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	3.208.733	2.731.413
Imposte sul reddito	577.205	1.300.753
Interessi passivi (interessi attivi)	241.771	197.261
(Dividendi)		
<b>(Plusvalenze) / minusvalenze derivanti dalla cessione di attività</b>	52.373	81
di cui immobilizzazioni materiali	27.573	81
di cui immobilizzazioni immateriali		
di cui immobilizzazioni finanziarie	24.800	
<b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione nel capitale circolante netto</b>	4.080.082	4.229.508
<b>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>		
Accantonamenti ai fondi	150.268	110.122
Ammortamenti delle immobilizzazioni	2.136.472	1.609.608
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	(1)	982.918
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	2.286.739	2.702.648
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</b>	6.366.821	6.932.156
<b>Variazioni del capitale circolante netto</b>		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(47.758)	(280.545)
Decremento/(incremento) dei crediti verso clienti	(747.408)	(2.942.548)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	(491.756)	854.464
Decremento/(incremento) dei ratei e risconti attivi	(9.379)	(24.631)
Incremento/(decremento) dei ratei e risconti passivi	(231.157)	(185.485)
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	1.200.705	1.160.223
Totale variazioni del capitale circolante netto	(326.753)	(1.418.522)
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</b>	6.040.068	5.513.634
<b>Altre rettifiche</b>		
Interessi incassati/(pagati)	(241.771)	(197.261)
(Imposte sul reddito pagate)	(1.262.299)	(1.201.503)
Dividendi incassati		
(Utilizzo dei fondi)	(109.753)	(51.445)
Altri incassi/(pagamenti)		
Totale altre rettifiche	(1.613.823)	(1.450.209)

<b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA (A)</b>	4.426.245	4.063.425
<b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento</b>		
Immobilizzazioni materiali (Investimenti)	(2.334.868)	(17.664.248)
Disinvestimenti	(2.332.737)	(17.661.722)
	(2.131)	(2.526)
Immobilizzazioni immateriali (Investimenti)	(199.237)	(280.696)
Disinvestimenti	(199.237)	(312.856)
		32.160
Immobilizzazioni finanziarie (Investimenti)	139.855	45.862
Disinvestimenti	139.855	45.862
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>	(2.394.250)	(17.899.082)
<b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<b>Mezzi di terzi</b>		
Incremento (Decremento) debiti a breve verso banche	1.419.717	1.007.716
Accensione finanziamenti (Rimborso finanziamenti)	278	
	(957.787)	(909.398)
<b>Mezzi propri</b>		
Aumento di capitale a pagamento (Rimborso di capitale)		15.634.600
Cessione (acquisto) di azioni proprie (Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(2.458.272)	(1.895.783)
<b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (C)</b>	(1.996.064)	13.837.135
<b>INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE (A+B+C)</b>	35.931	1.478
Effetto cambi sulle disponibilità liquide		
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	8.402	6.186
Assegni		
Danaro e valori in cassa	1.473	2.210
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	9.875	8.396
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	43.187	8.402
Assegni		
Danaro e valori in cassa	2.620	1.473
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	45.807	9.875

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