

**SALERNO ENERGIA HOLDING S.P.A.**  
**Società soggetta a direzione e coordinamento di Comune di Salerno**  
**Società unipersonale**

Sede in Via Stefano Passaro, 1 - 84134 Salerno (SA)  
Capitale sociale Euro 15.843.121,00 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	3.277.780	2.869.228
Imposte sul reddito	(262.551)	(485.168)
Interessi passivi (interessi attivi) (Dividendi)	168.054	210.460
<b>(Plusvalenze) / minusvalenze derivanti dalla cessione di attività</b>	(8.725)	
di cui immobilizzazioni materiali	(8.725)	
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>	3.174.558	2.594.520
<b>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>		
Accantonamenti ai fondi	944.143	32.726
Ammortamenti delle immobilizzazioni	819.394	798.234
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		
Rettifiche di valore delle partecipazioni derivanti dall'applicazione del metodo del patrimonio netto che non comportano movimentazione monetarie	(5.744.140)	(4.578.274)
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	2.768.075	482.724
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	(1.212.528)	(3.264.591)
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</b>	1.962.030	(670.071)
<b>Variazioni del capitale circolante netto</b>		
Decremento/(incremento) delle rimanenze		
Decremento/(incremento) dei crediti verso clienti	(15.297)	(50.030)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	(476.335)	227.931
Decremento/(incremento) dei ratei e risconti attivi	(17.577)	6.100
Incremento/(decremento) dei ratei e risconti passivi	(35.654)	76.353
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	(5.014.534)	517.999
Totale variazioni del capitale circolante netto	(5.559.397)	778.353
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</b>	(3.597.367)	108.282
<b>Altre rettifiche</b>		
Interessi incassati/(pagati)	(168.054)	(210.460)
(Imposte sul reddito pagate)	1.316.351	(832.020)
Dividendi incassati	3.444.173	2.750.492
(Utilizzo dei fondi)		(6.940)
Altri incassi/(pagamenti)		
Totale altre rettifiche	4.592.470	1.701.072

<b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA (A)</b>	995.103	1.809.354
<b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento</b>		
Immobilizzazioni materiali (Investimenti)	(249.855)	46.498
Disinvestimenti	(260.828)	(141.364)
	10.973	187.862
Immobilizzazioni immateriali (Investimenti)	(363.098)	(1.134.343)
Disinvestimenti	(363.098)	(1.187.943)
		53.600
Immobilizzazioni finanziarie (Investimenti)	2.224	(3.201.401)
Disinvestimenti	(1.756)	(3.202.792)
	3.980	1.391
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>	(610.729)	(4.289.246)
<b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<b>Mezzi di terzi</b>		
Incremento (Decremento) debiti a breve verso banche	(408.838)	(391.626)
Accensione finanziamenti	1.265.750	
(Rimborso finanziamenti)		(725.000)
<b>Mezzi propri</b>		
Aumento di capitale a pagamento (Rimborso di capitale)	(367.655)	3.806.241
Cessione (acquisto) di azioni proprie (Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(897.985)	(462.612)
<b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (C)</b>	(408.728)	2.227.003
<b>INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE (A+-B+-C)</b>	(24.354)	(252.889)
Effetto cambi sulle disponibilità liquide		
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	296.235	483.586
Assegni	1.681	2.438
Danaro e valori in cassa	7.886	72.667
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	305.802	558.691
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	235.741	296.235
Assegni	16.297	1.681
Danaro e valori in cassa	29.410	7.886
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	281.448	305.802

Per la Salerno Energia Holding S.p.A.  
Il Presidente del Consiglio di amministrazione  
*Avv. Sabino De Blasi*