

Arte Lavoro e Servizi S.p.A.

Sede Legale Roma – Via Nazionale, 243

Capitale Sociale Euro 13.616.000 i.v.

Codice fiscale 05656701009

Registro Imprese di Roma 62576/99

REA N. 0915251

RENDICONTO FINANZIARIO BILANCIO AL 31.12.2018

Signori Azionisti,

il bilancio dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2018, che corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è redatto conformemente alle disposizioni della normativa vigente.

Il bilancio della Società è costituito, pertanto, dagli schemi di Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto Finanziario e della Nota Integrativa, recependo le modifiche di cui al D.Lgs. n. 139/2015 che introduce nel codice civile un nuovo articolo 2425-ter, ponendo il rendiconto finanziario, a tutti gli effetti, come uno dei documenti che compongono il bilancio d'esercizio.

Lo schema di rendiconto finanziario utilizzato è stato approvato dall'Organismo Italiano di Contabilità. Infatti, l'OIC ha dedicato un apposito principio contabile alla stesura del rendiconto finanziario. L'OIC 10 prevede che la risorsa finanziaria presa a riferimento, per la redazione del rendiconto, sia rappresentata dalle disponibilità liquide eliminando il riferimento al capitale circolante netto. Lo schema di rendiconto finanziario di cui all'OIC 10 è rispondente al dettato del D.Lgs 139/2015 pubblicato in gazzetta n. 205 il 4 settembre 2015. Nel rispetto della norma si procede alla comparazione con gli analoghi dati dell'anno

precedente. Il rendiconto finanziario evidenzia tutti i flussi finanziari in uscita ed in entrata delle disponibilità liquide avvenute nel 2018.

I singoli flussi sono presentati distintamente nelle seguenti categorie:

A: *gestione reddituale*, che comprende le operazioni connesse all'acquisto, produzione e distribuzione di beni e alla fornitura di servizi;

B: *attività di investimento*, che comprende le operazioni di acquisto e di vendita delle immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie e delle attività finanziarie non immobilizzate;

C: *attività di finanziamento*, che comprende le operazioni di ottenimento e di restituzione delle disponibilità liquide sotto forma di capitale di rischio o di debito.

Il rendiconto è un prospetto in forma scalare, suddiviso in tre sezioni, la cui somma algebrica evidenzia l'incremento o il decremento delle disponibilità liquide. Il flusso della gestione reddituale è stato rappresentato utilizzando il *metodo indiretto*.

Ales ha scelto il *metodo indiretto* in quanto più coerente con l'articolazione del sistema contabile di Ales. Infatti, partendo dal risultato d'esercizio vengono apportate ad esso le rettifiche per effetto di elementi monetari non monetari, nonché le variazioni del circolante netto. Tali valori di rettifica sono grandezze già rilevate nel sistema contabile di Ales, che adotta una contabilità civilistica, e coincidenti, pertanto, ai valori di bilancio.

Di seguito si riporta il rendiconto finanziario per l'anno 2018 con l'evidenza degli analoghi valori del 2017 dal quale si evince che la gestione dell'esercizio ha rilasciato risorse finanziarie. Infatti, il saldo delle disponibilità liquide al 01 gennaio 2018 era pari a € 35.564.628, mentre al 31 dicembre è pari € 95.860.986.

Rendiconto Finanziario	2018	2017
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	€ 2.882.561	€ 2.165.792
Imposte sul reddito	€ 2.242.732	€ 1.607.717
Interessi passivi/(interessi attivi)	-€ 182.319	-€ 690.658
(Dividendi)	€ 0	€ 0
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	€ 0	€ 0
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	€ 4.942.974	€ 3.082.851
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale</i>		
Accantonamenti ai fondi	€ 2.483.969	€ 1.760.757
Ammortamenti delle immobilizzazioni	€ 89.328	€ 331.165
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	€ 0	€ 0
Altre rettifiche per elementi non monetari		
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	€ 2.573.297	€ 2.091.922
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	-€ 555.970	€ 781.185
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	-€ 393.554	-€ 181.433
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	-€ 342.434	€ 1.212.654
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	-€ 14.703	-€ 61.370
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	-€ 98.620	€ 905.742
Altre variazioni del capitale circolante netto	-€ 10.113.870	-€ 16.805.593
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	-€ 11.519.151	-€ 14.148.815
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	€ 182.319	€ 690.658
(Imposte sul reddito pagate)	-€ 1.497.541	-€ 1.955.183
Dividendi incassati		
Utilizzo dei fondi	-€ 2.229.372	-€ 1.220.130
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	-€ 3.544.594	-€ 2.484.655
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	-€ 7.547.474	-€ 11.458.697
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>	-€ 78.967	-€ 320.314
(Investimenti)	€ 78.967	€ 320.314
Prezzo di realizzo disinvestimenti	€ 0	€ 0
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>	-€ 19.797	-€ 35.682
(Investimenti)	€ 19.797	€ 35.682
Prezzo di realizzo disinvestimenti	€ 0	€ 0
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>	-€ 927	€ 63.420
(Investimenti)	€ 927	€ 0
Prezzo di realizzo disinvestimenti	€ 0	€ 63.420
<i>Attività Finanziarie non immobilizzate</i>	€ 70.000.000	-€ 70.000.000
(Investimenti)	€ 0	€ 70.000.000
Prezzo di realizzo disinvestimenti	€ 70.000.000	€ 0
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	€ 69.900.309	-€ 70.292.576

C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	€ 1.025	€ 1.736
Accensione finanziamenti	€ 0	€ 0
Rimborso finanziamenti	€ 0	€ 0
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento	€ 0	€ 0
Cessione (acquisto) di azioni proprie	€ 0	€ 0
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	-€ 2.057.502	-€ 1.902.129
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	-€ 2.056.477	-€ 1.900.393
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	€ 60.296.358	-€ 83.651.666
Disponibilità liquide al 1 gennaio	€ 35.564.628	€ 119.216.294
Disponibilità liquide al 31 dicembre	€ 95.860.986	€ 35.564.628

Analisi e conclusioni

L'incremento delle disponibilità finanziarie nell'esercizio è di circa 60 milioni di euro rispetto alle giacenze finali del precedente esercizio che coincide con il saldo al 01/01/2018. Tale incremento è da ascrivere al combinato effetto:

- Erogazioni di cui ai progetti ex-arcus per circa 10 milioni, che hanno comportato uscite finanziarie
- Scadenza nel corso del 2018 dell'investimento a breve per deposito bancario vincolato effettuato a dicembre 2017 per 70 milioni.

Le uscite collegate alle erogazioni per monitoraggio ed avanzamento progetto e l'investimento allocato tra le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni costituiscono le due fattispecie che hanno contribuito al decremento delle disponibilità liquide.

Delle movimentazioni di cui sopra si è dato ampio dettagli nel bilancio e soprattutto nella nota integrativa.

Il rendiconto finanziario parte dagli schemi di bilancio e dalle voci in esso contenute, opportunamente riclassificate in ciascuna delle aree di competenza: A-B-C, pertanto rappresenta l'analisi del bilancio sotto un profilo finanziario.

L'Amministratore Delegato

Mario De Simoni