

**GESAM RETI SPA**

Società soggetta a direzione e coordinamento di LUCCA HOLDING SPA

Sede in VIA NOTTOLINI 34 - 55100 LUCCA (LU) Capitale sociale Euro 20.626.657,00 I.V.

**Rendiconto finanziario al 31/12/2018**

Descrizione	esercizio 31/12/2018	esercizio 31/12/2017
<b>A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	2.538.884	3.093.624
Imposte sul reddito	1.986.505	1.254.111
Interessi passivi (interessi attivi) (Dividendi)	313.241 (420.000)	412.017 (300.000)
<b>(Plusvalenze) / minusvalenze derivanti dalla cessione di attività</b>		
di cui immobilizzazioni materiali		
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>	<b>4.418.630</b>	<b>4.459.752</b>
<b>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>		
Accantonamenti ai fondi	475.742	286.393
Ammortamenti delle immobilizzazioni	3.170.855	2.988.396
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		5.040
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	3.646.597	3.279.829
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>8.065.227</b>	<b>7.739.582</b>
<b>Variazioni del capitale circolante netto</b>		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	2.473.683	442.922
Decremento/(incremento) dei crediti verso clienti	409.304	(169.987)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	(560.952)	(1.189.987)
Decremento/(incremento) dei ratei e risconti attivi	678.226	(726.714)
Incremento/(decremento) dei ratei e risconti passivi	(51.055)	53.550
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	4.353.474	1.978.583
Totale variazioni del capitale circolante netto	7.302.680	388.367
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>15.367.907</b>	<b>8.127.949</b>
<b>Altre rettifiche</b>		
Interessi incassati/(pagati)	(313.241)	(412.017)
(Imposte sul reddito pagate)	(1.081.748)	(1.384.188)
Dividendi incassati	420.000	300.000

(Utilizzo dei fondi)	(3.805.401)	(251.915)
Altri incassi/(pagamenti)		
Totale altre rettifiche	(4.780.390)	(1.748.121)
<b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA (A)</b>	<b>10.587.517</b>	<b>6.379.828</b>
<b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento</b>		
Immobilizzazioni materiali (Investimenti) Disinvestimenti	(1.435.097)	(3.528.404)
Immobilizzazioni immateriali (Investimenti) Disinvestimenti	369.484	(161.652)
Immobilizzazioni finanziarie (Investimenti) Disinvestimenti	527.000	(5.618)
Attività finanziarie non immobilizzate (Investimenti) Disinvestimenti	473.000	
(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>	<b>(65.613)</b>	<b>(3.695.674)</b>
<b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<b>Mezzi di terzi</b>		
Incremento (Decremento) debiti a breve verso banche	(2.332.220)	2.512.825
Accensione finanziamenti	4.000.000	
(Rimborso finanziamenti)	(6.159.213)	(7.047.943)
<b>Mezzi propri</b>		
Riduzione di capitale	(7.920.014)	
Cessione (acquisto) di azioni proprie		
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(2.374.288)	(2.484.720)
<b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (C)</b>	<b>(14.785.735)</b>	<b>(7.019.838)</b>
<b>INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE (A+-B+-C)</b>	<b>(4.263.831)</b>	<b>(4.335.684)</b>
Effetto cambi sulle disponibilità liquide		
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali		
Assegni		
Danaro e valori in cassa		
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	8.613.554	12.949.238
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali		
Assegni		
Danaro e valori in cassa		
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	4.349.723	8.613.554

Lucca 28 Marzo 2019

Presidente del Consiglio di Amministrazione  
Ugo Fava