

## RENDICONTO FINANZIARIO

### Flusso dell'attività operativa determinato con il metodo indiretto

	2016	2017
<b>A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
<b>Avanzo (disavanzo) dell'esercizio</b>	54.817	-556.692
Imposte sul reddito	74.390	68.884
Interessi passivi/(interessi attivi)	426	-228
(Dividendi)	0	0
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	705	-128
<b>1. Avanzo (disavanzo) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	130.338	-488.164
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	162.818	380.480
Ammortamenti delle immobilizzazioni	21.163	18.029
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	3.526	250.133
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetaria		
Altre rettifiche per elementi non monetari	0	0
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn</b>	317.845	160.478
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	0	0
Decremento/(incremento) dei crediti di funzionamento	320.682	990.938
Incremento/(decremento) dei debiti di funzionamento	-312.576	-2.738.321
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	1.159.138	-485.512
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	-900.116	1.076.643
Altre variazioni del capitale circolante netto	0	0
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn</b>	584.973	-995.774
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	-474	-12
(Imposte sul reddito pagate)	-102.027	-46.753
Dividendi incassati		
(Utilizzo dei fondi)	-66.377	-130.274
<b>4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche</b>	416.095	-1.172.813
<b>Flusso finanziario della gestione reddituale (A)</b>	<b>416.095</b>	<b>-1.172.813</b>
<b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		

(Investimenti)	-597	-9.284
Disinvestimenti	0	128
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	0	0
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	846	0
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>		
(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	205.934	90.000
<i>(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)</i>	0	0
<i>Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide</i>	0	0
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>206.183</b>	<b>80.844</b>
<b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	0	0
Accensione finanziamenti	0	0
(Rimborso finanziamenti)	0	0
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento	0	0
(Rimborso di capitale)	0	0
Cessione (acquisto) di azioni proprie	0	0
(Dividendi (e acconti su dividendi) pagati)	0	0
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>	<b>622.278</b>	<b>-1.091.969</b>
<b>Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio</b>	<b>2.530.769</b>	<b>3.153.047</b>
<b>Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio</b>	<b>3.153.047</b>	<b>2.061.078</b>