

| RENDICONTO FINANZIARIO   | 2017           | 2016           |
|--|----------------|----------------|
| <b>A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale</b>  |                |                |
| 1. Utile (Perdita) dell'esercizio  | 46.324         | 22.501         |
| <b>2. Rettifiche per elementi non monetari che non hanno determinato movimento di capitale circolante netto:</b> |                |                |
| Accantonamenti ai fondi  |                |                |
| a) accantonam. fondi quiescenza e TFR  | 5.973          | 6.034          |
| b) accantonam. Fondi rischi  |                | 25.000         |
| Utilizzo fondi   |                |                |
| a) utilizzo fondi quiescenza e TFR   |                |                |
| b) utilizzo fondi rischi   |                |                |
| Ammortamenti   |                |                |
| a) ammortam. Immobilizzazioni immateriali  | 1.266          | 13.939         |
| b) ammortam. Immobilizzazioni materiali  | 13.896         |                |
| Svalutazione partecipazioni  |                |                |
| (Plusvalenze) / Minusvalenze da cessioni   |                |                |
| <b>Totale rettifiche per elementi non monetari</b>   | <b>21.135</b>  | <b>44.973</b>  |
| <b>3. Flussi finanziari prima delle variazioni del CCN (1+2)</b>   | <b>67.459</b>  | <b>67.474</b>  |
| <b>4. Variazioni del Capitale Circolare Netto</b>  |                |                |
| Decremento / (incremento) delle rimanenze  | 74             | -150           |
| Decremento / (incremento) crediti vs clienti   | -83.880        | 25.648         |
| Decremento / (incremento) crediti vs soc. controllate  |                |                |
| Decremento / (incremento) crediti vs Erario  | 37.312         | 33.346         |
| Decremento / (incremento) altri crediti  | 110.699        | -15.219        |
| Decremento / (incremento) ratei e risconti attivi  | 9.767          | 11.789         |
| Incremento / (decremento) debiti vs fornitori  | 46.631         | 49.055         |
| Incremento / (decremento) debiti vs soc. controllate   |                | -39.247        |
| Incremento / (decremento) debiti vs Erario   | 1.808          | -2.188         |
| Incremento / (decremento) debiti vs Istituti Previdenziali   | -18.122        | -19.114        |
| Incremento / (decremento) quota annua debiti a M/L termine   |                |                |
| Incremento / (decremento) altri debiti   | -24.399        | 64.370         |
| Incremento / (decremento) dei ratei e risconti passivi   | -6.774         | -6.789         |
| <b>Totale variazioni del CCN</b>   | <b>73.116</b>  | <b>101.501</b> |
| <b>A. Flussi finanziari della gestione reddituale (3+4)</b>  | <b>140.575</b> | <b>168.975</b> |
| <b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>   |                |                |
| Immobilizzazioni immateriali nette iniziali  | 158            | 237            |
| Immobilizzazioni immateriali nette finali  | -4.825         | 158            |
| (Ammortamenti immobilizzazioni immateriali)  | -1.266         | -79            |
| (Incremento) decremento immobilizzazioni immateriali   | -5.933         |                |
| Immobilizzazioni materiali nette iniziali  | -404.407       | -445.764       |
| Immobilizzazioni materiali nette finali  | 390.986        | 404.407        |
| (Ammortamenti immobilizzazioni materiali)  | -13.896        | -13.860        |

|  |                |                |
|--|----------------|----------------|
| (Incremento) decremento immobilizzazioni materiali                   | -475           | 27.497         |
| Immobilizzazioni finanziarie iniziali                                | 18.614         | 20.072         |
| Immobilizzazioni finanziarie finali                                  | 18.614         | 18.614         |
| Plusvalenze / (Minusvalenze) da cessioni                             | 0              |                |
| Svalutazioni delle partecipazioni                                    |                |                |
| (Incremento) decremento immobilizzazioni finanziarie                 |                | 1.458          |
| <b>B. Flussi finanziari dall'attività d'investimento</b>             | <b>-6.408</b>  | <b>28.955</b>  |
| <b>Flussi finanziari ottenuti (impiegati) (A+B)</b>                  | <b>134.167</b> | <b>197.930</b> |
| <b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b> | <b>0</b>       | <b>-40.467</b> |
| Incremento / (decremento) debiti vs Banche                           |                | -40.467        |
| Incremento / (decremento) mezzi propri                               | 0              | 0              |
| <b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b> | <b>0</b>       | <b>-40.467</b> |
| <b>Incremento (decremento) disponibilità liquide (A+B+C)</b>         | <b>134.167</b> | <b>157.463</b> |
| Differenza da arrotondamento   |                | -1             |
| Disponibilità liquide al 1° gennaio                                  | 161.595        | 4.131          |
| Disponibilità liquide al 31° dicembre                                | 295.761        | 161.595        |
| <b>Differenza disponibilità liquide</b>                              | <b>134.166</b> | <b>157.463</b> |