

RENDICONTO FINANZIARIO	2014
Utile (Perdita) dell'esercizio	25.214
Totale Ammortamenti	4.498
Svalutazione partecipazioni	0
Variazione netta dei fondi quiescenza e TFR	7.220
Variazione netta altri fondi	0
Plusvalenze	0
Cash flow ottenuto (impiegato) nella gestione reddituale (a)	36.932
(Incremento) decremento delle attività correnti	34.197
Incremento (decremento) delle passività correnti	-91.701
Variazione del Capitale Circolante Netto (b)	-57.504
Cash flow operativo (c)=(a)+(b)	-20.572
(Incremento) decremento delle immobilizzazioni immateriali	0
(Incremento) decremento delle immobilizzazioni materiali	-2.640
(Incremento) decremento delle immobilizzazioni finanziarie	0
Cash flow ottenuto (impiegato) nell'attività d'investim. (d)	-2.640
Cash flow ottenuto (impiegato) (e)= (c)+(d)	-23.212
Posizione finanziaria netta all'inizio dell'esercizio	183.424
Posizione finanziaria netta alla fine dell'esercizio	160.211
Variazione posizione finanziaria netta a breve	-23.212

RENDICONTO FINANZIARIO 2014	2014	
	<i>parziali</i>	<i>totali</i>
Utile (Perdita) dell'esercizio		25.214
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	0	
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	4.498	
<i>Totale Ammortamenti</i>		4.498
<i>Svalutazione partecipazioni</i>	0	0
Accantonamento e trasferimento ai fondi quiescenza e TFR	7.220	
Utilizzo fondi quiescenza e TFR	0	
<i>Variazione netta dei fondi quiescenza e TFR</i>		7.220
<i>Variazione netta altri fondi</i>		0
<i>Plusvalenze</i>		0
Cash flow ottenuto (impiegato) nella gestione reddituale (a)		36.932
RENDICONTO FINANZIARIO 2014	2014	
	<i>parziali</i>	<i>totali</i>
Attivo circolante 2013 al netto delle disponibilità liquide	217.502	
Ratei e risconti attivi 2013	108.143	325.645
Attivo circolante 2014 al netto delle disponibilità liquide	183.637	
Ratei e risconti attivi 2014	107.811	291.448
(Incremento) decremento delle attività correnti		34.197
Passività correnti 2013 al netto dei debiti vs banche	582.682	
Ratei e risconti passivi 2013	141.018	723.700
Passività correnti 2014 al netto dei debiti vs banche	488.914	
Ratei e risconti passivi 2014	143.085	631.999
Incremento (Decremento) delle passività correnti		-91.701
Variazione del Capitale Circolante Netto (b)		-57.504
Cash flow operativo (c)=(a)+(b)		-20.572
RENDICONTO FINANZIARIO 2014	2014	
	<i>parziali</i>	<i>totali</i>
Immobilizzazioni immateriali nette iniziali	0	
Immobilizzazioni immateriali nette finali	0	
(Ammortamenti immobilizzazioni immateriali)	0	
(Incremento) decremento delle immobilizzazioni immateriali		0
Immobilizzazioni materiali nette iniziali	33.871	
Immobilizzazioni materiali nette finali	32.012	
(Ammortamenti immobilizzazioni materiali)	-4.498	
Plusvalenze	0	
(Incremento) decremento delle immobilizzazioni materiali		-2.640
Immobilizzazioni finanziarie iniziali	73.526	
Decremento (incremento) debiti a medio-lungo termine	0	
Immobilizzazioni finanziarie finali	73.526	
(Incremento) decremento delle immobilizzazioni finanziarie		0
Cash flow ottenuto (impiegato) nell'attività d'investimento (d)		-2.640
Cash flow ottenuto (impiegato) (e) = (c)+(d)		-23.212
Posizione finanziaria netta all'inizio dell'esercizio		183.424
Posizione finanziaria netta alla fine dell'esercizio		160.211
Variazione posizione finanziaria netta a breve		-23.212

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO	2014	2013	Variazione
ATTIVITA' FISSE			
Immobilizzazioni immateriali nette	0	0	0
Immobilizzazioni materiali nette	32.012	33.871	-1.859
Immobilizzazioni finanziarie	73.526	73.526	0
Totale Attività Fisse	105.538	107.397	-1.859
ATTIVITA' CORRENTI			
Rimanenze di magazzino	0	0	0
Credito verso clienti	134.751	167.454	-32.703
Crediti vs società controllate	101	262	-161
Altri crediti	48.785	49.786	-1.001
Disponibilità liquide	160.211	183.424	-23.213
Ratei e risconti attivi	107.811	108.143	-332
Totale Attività Correnti	451.659	509.069	-57.410
TOTALE ATTIVO	557.197	616.466	-59.269
PATRIMONIO NETTO	-239.734	-264.946	25.212
PASSIVITA' NON CORRENTI			
Fondi Quiescenza, TFR e per Rischi ed oneri	164.932	157.712	7.220
Altri debiti a medio e lungo termine	0	0	0
Totale Passività Non Correnti	164.932	157.712	7.220
PASSIVITA' CORRENTI			
Debiti vd banche	0	0	0
Debiti verso fornitori	337.980	390.593	-52.613
Debiti verso società controllate	0	0	0
Debiti tributari e previdenziali	17.924	22.494	-4.570
Altri debiti a breve	133.010	169.595	-36.585
Ratei e risconti passivi	143.085	141.018	2.067
Totale Passività Correnti	631.999	723.700	-91.701
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	557.197	616.466	-59.269
STATO PATRIMONIALE - IMPIEGHI	2014	2013	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette	0	0	0
Immobilizzazioni materiali nette	32.012	33.871	-1.859
Immobilizzazioni finanziarie	73.526	73.526	0
Capitale immobilizzato (a)	105.538	107.397	-1.859
Rimanenze di magazzino	0	0	0
Credito verso clienti	134.751	167.454	-32.703
Crediti vs società controllate	101	262	-161
Altri crediti	48.785	49.786	-1.001
Ratei e risconti attivi	107.811	108.143	-332
Attività d'esercizio a breve termine (b)	291.448	325.645	-34.197
STATO PATRIMONIALE - IMPIEGHI	2014	2013	Variazione
Debiti verso fornitori	337.980	390.593	-52.613
Debiti verso società controllate	0	0	0
Debiti tributari e previdenziali	17.924	22.494	-4.570
Altri debiti a breve	133.010	169.595	-36.585
Ratei e risconti passivi	143.085	141.018	2.067
Passività d'esercizio a breve termine (c)	631.999	723.700	-91.701
Capitale Circolante Netto (d) = (b)-(c)	-340.551	-398.055	57.504
Fondi Quiescenza, TFR e per Rischi ed oneri	164.932	157.712	7.220
Altri debiti a medio e lungo termine	0	0	0
Passività a medio e lungo termine (e)	164.932	157.712	7.220
Capitale investito (f) = (a) + (d) - (e)	-399.945	-448.370	48.425
STATO PATRIMONIALE - FONTI	2014	2013	Variazione
Patrimonio netto	-239.734	-264.946	25.212
Posizione finanz. netta a medio e lungo term.			0
- disponibilità liquide	160.211	183.424	-23.213
- crediti finanziari a breve	0	0	0
- meno debiti bancari a breve	0	0	0
- meno debiti finanziari a breve	0	0	0
Posizione finanz. netta a breve termine	160.211	183.424	-23.213
Mezzi propri ed indebitam. finanz. netto	-399.945	-448.370	48.425

CONTO ECONOMICO SCALARE	2014	2013	Variazione	Variaz. %
Valore della produzione	597.358	586.865	10.493	1,80%
Costi esterni operativi	-416.411	-405.130	-11.281	2,80%
Valore aggiunto	180.947	181.735	-788	-0,40%
Costo del personale	-141.616	-145.389	3.773	-2,60%
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	39.331	36.346	2.985	8,20%
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	-4.498	-4.238	-260	6,10%
Margine Operativo Netto	34.833	32.108	2.725	8,50%
Risultato della gestione finanziaria al netto degli oneri finanziari	300	688	-388	-56,40%
Risultato Ordinario (EBIT normalizzato)	35.133	32.796	2.337	7,10%
Risultato dell'area straordinaria	0	5.435	-5.435	-100,00%
EBIT integrale	35.133	38.231	-3.098	-8,10%
Oneri finanziari	0	-1.399	1.399	-100,00%
Risultato Lordo prima delle imposte	35.133	36.832	-1.699	-4,60%
Imposte sul reddito	-9.919	-17.780	7.861	-44,20%
Risultato Netto	25.214	19.052	6.162	32,30%