

(valori in unità di euro) Fonti (+) / Impieghi (-)	31.12.2017	31.12.2016
<b>Gestione Reddituale</b>		
Risultato dell'esercizio	3.866.382	1.064.134
Imposte sul reddito	1.429.660	455.547
Interessi passivi/(interessi attivi)	137.788	173.444
(Dividendi)	0	0
(Plusvalenze)/minusvalenze	-58.805	0
<b>Utile ante imposte, interessi, plus/minusvalenze</b>	<b>5.375.026</b>	<b>1.693.125</b>
Ammortamenti	1.119.052	895.958
Accantonamento ai fondi rischi e svalutazioni	342.445	850.863
Accantonamento netto T.F.R.	-19.243	-2.832
<b>Flusso ante variazioni del capitale circolante</b>	<b>1.442.254</b>	<b>1.743.989</b>
<b>Variazioni del circolante</b>		
(Incremento)/Decremento delle rimanenze	0	0
(Incremento)/Decremento dei crediti netti	-3.673.782	-345.258
(Incremento)/Decremento dei crediti verso la controllante	-1.686.567	4.532.457
(Incremento)/Decremento dei crediti verso le controllate dalla controllante	2.335.993	-1.878.981
Incremento/(Decremento) dei debiti netti	-662.140	1.350.583
Incremento/(Decremento) dei debiti verso la controllante	-770.313	2.699.212
Incremento/(Decremento) dei debiti verso le controllate dalla controllante	-1.212.450	507.939
Variazione ratei e risconti	-242.067	-1.616.593
<b>Flusso dopo variazioni del capitale circolante</b>	<b>-5.911.326</b>	<b>5.249.359</b>
Interessi incassati/(pagati)	-137.788	-173.444
(Imposte sul reddito pagate)	-1.429.660	-455.547
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo fondi rischi e oneri)	-106.968	-207.770
<b>Flusso dopo altre rettifiche</b>	<b>-1.674.416</b>	<b>-836.761</b>
<b>Flusso finanziario della gestione reddituale</b>	<b>-768.463</b>	<b>7.849.712</b>
<b>Gestione investimenti</b>		
Investimenti in immobilizzazioni materiali	-857.167	-2.235.366
Disinvestimenti in immobilizzazioni materiali	66.134	35.919
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	-84.562	-521.302
Disinvestimenti in immobilizzazioni immateriali	0	376.449
Investimenti in immobilizzazioni finanziarie	0	0
Disinvestimenti in immobilizzazioni finanziarie	198	661.108
investimento altre attività finanziarie	0	0
Disinvestimento altre attività finanziarie	0	0
Acquisizione/cessione società o rami	0	29.063
<b>Flusso di cassa generato da attività di investimento</b>	<b>-875.397</b>	<b>-1.654.129</b>
<b>Gestione finanziaria</b>		
<b>Mezzi di terzi</b>		
Incremento debiti finanziari verso banche a breve	0	0
Accensione finanziamenti	2.000.000	3.000.000
Rimborso finanziamenti	-2.000.000	-3.999.971
Incremento/(decremento) debiti finanziari verso la controllante	0	0
Incremento debiti finanziari verso altri a breve	0	8.107.695
Accensione finanziamenti	0	0
Rimborso finanziamenti	0	-8.015.284
Incremento/(decremento) debiti finanziari verso altri	0	0
<b>Mezzi propri</b>		
Aumenti di capitale a pagamento	0	0
Cessione (acquisto) azioni proprie	0	0
Dividendi pagati	0	0
<b>Flussi della gestione finanziaria</b>	<b>0</b>	<b>-907.560</b>
<b>Flusso netto di periodo</b>	<b>-1.643.860</b>	<b>5.288.023</b>
Disponibilità finanziarie iniziali (B) di cui:	7.772.289	2.484.266
cassa	297	488
banca	7.771.992	2.483.778
Disponibilità finanziarie finali (A) di cui:	6.128.429	7.772.289
cassa	712	297
banca	6.127.717	7.771.992
<b>Differenza (A-B) pari al flusso di cassa del periodo</b>	<b>1.643.860</b>	<b>-5.288.023</b>