

**RENDICONTO FINANZIARIO**
*(in migliaia di euro)*
**31/12/2016**
**31/12/2015**
**A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (Indiretto)**

Risultato dell'esercizio	14.016	4.083
Imposte sul reddito	3.300	1.531
Interessi passivi / (interessi attivi)	2.823	3.164

<b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, Interessi, dividendi e plus/minusv. da cessione</b>	<b>20.139</b>	<b>8.778</b>
---	---------------	--------------

*Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto*

Accantonamento ai Fondi	1.771	54
Accantonamento al TFR	406	386
Ammortamenti e svalutazioni	8.624	8.651
Rettifiche di valore di partecipazioni	0	-1.408
Altre rettifiche per elementi non monetari	-8.275	0
<b>Totale rettifiche per elementi non monetari</b>	<b>2.526</b>	<b>7.683</b>

<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN</b>	<b>22.665</b>	<b>16.461</b>
---	---------------	---------------

*Variazioni del capitale circolante netto*

Incremento/decremento del magazzino	1.297	1.594
Variazione dei crediti commerciali	-1.409	-3.085
Variazione dei debiti verso fornitori	-695	1.643
Variazione di altre voci del capitale circolante	-1.269	2.887
<b>Totale variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>-2.076</b>	<b>3.040</b>

<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN</b>	<b>20.589</b>	<b>19.500</b>
---	---------------	---------------

*Altre rettifiche*

Interessi incassati / (pagati)	-2.823	-3.164
(imposte sul reddito pagate)	-2.075	-980
(utilizzo fondo TFR)	-369	-471
(utilizzo fondi)	-1.805	-82
<b>Totale altre rettifiche</b>	<b>-7.072</b>	<b>-4.697</b>

<b>Flusso finanziario dall'attività operativa (A)</b>	<b>13.517</b>	<b>14.803</b>
---	---------------	---------------

**B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento**

Immobilizzazioni materiali ed immateriali (Investimenti)	-11.005	-11.139
---	---------	---------

Immobilizzazioni finanziarie (Investimenti)	-153	0
Disinvestimenti (LGH)	15.682	2.736

Attività destinate alla vendita Cessioni	0	0
---	---	---

<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>4.524</b>	<b>-8.403</b>
---	--------------	---------------

**C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento**
*Mezzi di terzi*

Incremento/(Decremento) debiti bancari a breve termine	86	86
Accensione finanziamenti bancari a medio lungo termine (Rimborso finanziamenti bancari)	2.825	3.297
Accensioni / nuove erogazioni finanziamenti da Soci	-11.432	-7.933
Variazione netta debiti verso Altri Finanziatori (leasing)	5.925	124
	-77	-75

*Mezzi propri*

Dividendi e contributi a fondazione Cogeme pagati	-6.625	-729
Risultato d'esercizio di competenza dei terzi	1.304	735
Altre variazioni di patrimonio netto	-114	-1.645

<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>-8.108</b>	<b>-6.140</b>
--	---------------	---------------

<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A+B+C)</b>	<b>9.933</b>	<b>260</b>
--	--------------	------------

<b>Disponibilità liquide al 1 gennaio</b>	<b>1.263</b>	<b>1.003</b>
---	--------------	--------------

Depositi bancari e postali	1.259	997
Denaro e valori in cassa	4	6
di cui non liberamente utilizzabili	0	0

<b>Disponibilità liquide al 31 dicembre</b>	<b>11.196</b>	<b>1.263</b>
---	---------------	--------------

Depositi bancari e postali	11.195	1.259
Denaro e valori in cassa	2	4

di cui non liberamente utilizzabili in quanto vincolati all'effettuazione di specifici investimenti e al pagamento dei dividendi deliberati	9.105	0
---	-------	---