

<b>A. Flussi finanziari derivati dalla Gestione reddituale</b>	<b>2.019</b>	<b>2.018</b>
Utile (perdita) d'Esercizio	99.774	369.338
Imposte sul Reddito	196.907	287.551
Interessi Passivi/ (Interessi Attivi)	1.744.596	1.893.406
(Dividendi)		
(Plus) Minusvalenza alienazione cespiti	-	1.200
<b>1. Utile (Perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi</b>	<b>2.041.277</b>	<b>2.549.095</b>
<b>Rettifiche per elementi non monetari</b>		
Accantonamenti ai fondi	3.841.905	27.053.688
Ammortamenti da Immobilizzazioni	1.896.090	1.791.120
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		
Altre rettifiche per elementi non monetari	- 370.154	- 312.802
<b>Totale rettifiche elementi non monetari</b>	<b>5.367.841</b>	<b>28.532.006</b>
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni CCN</b>	<b>7.409.118</b>	<b>31.081.101</b>
<b>Variazione del CCN</b>		
Decremento/ (Incremento) delle rimanenze	76.009	- 92.090
Decremento/ (Incremento) dei crediti vs clienti	553.842	254.768
Incremento/ (Decremento) dei debiti vs fornitori	5.472.043	- 342.863
Decremento/ (Incremento) dei ratei e risconti attivi	3.847	- 38.760
Incremento/ (Decremento) dei dei ratei e risconti passivi	6.498.815	6.087.199
Altre Variazioni del CCN	- 2.984.650	- 25.000.559
<b>Totale variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>9.619.906</b>	<b>- 19.132.305</b>
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni CCN</b>	<b>17.029.024</b>	<b>11.948.796</b>
<b>Altre rettifiche</b>		
Interessi incassati/ (pagati)	- 1.803.509	- 1.927.072
(Imposte sul reddito pagate)	- 162.430	- 76.550
Dividendi incassati		
(Utilizzo dei fondi)	- 769.730	- 93.295
<b>Totale altre rettifiche</b>	<b>- 2.735.669</b>	<b>- 2.096.917</b>
<b>4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche</b>	<b>14.293.355</b>	<b>9.851.879</b>
<b>FLUSSO FINANZIARIO DELLA GESTIONE REDDITUALE (A)</b>	<b>14.293.355</b>	<b>9.851.879</b>
<b>B. Flussi finanziari derivati dall'Attività di Investimento</b>		
<b>Immobilizzazioni materiali</b>		
(Investimenti)	- 3.772.722	- 306.079
Prezzo di realizzo disinvestimenti		1.200
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>		
(Investimenti)	- 2.001.815	- 57.816
Prezzo di realizzo disinvestimenti		
<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>		
(Investimenti)	36.000	- 504.000
Prezzo di realizzo disinvestimenti		
Attività finanziarie non immobilizzate		
Prezzo di realizzo disinvestimenti		
Conferimento di rami d'azienda		
<b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)</b>	<b>- 5.738.537</b>	<b>- 866.695</b>
<b>C. Flussi finanziari derivati dall'Attività di Finanziamento</b>		
<b>Mezzi Terzi</b>		
Incremento (Decremento) debiti a breve verso banche		- 4.078.534
Accensione finanziamenti		
Rimborso finanziamenti	- 2.777.402	- 2.360.898
<b>Mezzi Propri</b>		
Aumento di capitale a pagamento		
Cessione (acquisto) di azioni proprie		
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati		
Altre variazioni		
Decremento/ (Incremento) dei crediti vs controllanti - cash pooling		
<b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (C )</b>	<b>- 2.777.402</b>	<b>- 6.439.432</b>
<b>Totale Flusso di finanziamento (A+B+C)</b>	<b>5.777.416</b>	<b>2.545.752</b>
Disponibilità liquide iniziali	2.582.543	36.791
Disponibilità liquide finali	8.359.959	2.582.543
Variazione disponibilità liquide	5.777.416	2.545.752

Pavia, 23 Aprile 2020

Il Direttore Generale

Sandro Rossi