

| Dati anagrafici   |   |
|---|---|
| denominazione   | AMIA SPA  |
| sede  | 54033 CARRARA (MS) VIALE ZACCAGNA 18/A                    |
| capitale sociale  | 3462864,3   |
| capitale sociale interamente versato  | si  |
| codice CCIAA  | MS  |
| partita IVA   | 00637570458   |
| codice fiscale  | 00637570458   |
| numero REA  | 58597   |
| forma giuridica   | SOCIETA' PER AZIONI (SP)                                  |
| settore di attività prevalente (ATECO)  | ALTRE ATTIVITA' DI SERVIZI PER LA PERSONA<br>NCA (960909) |
| società in liquidazione   | no  |
| società con socio unico   | no  |
| società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento                      | si  |
| denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento | Comune di Carrara   |
| appartenenza a un gruppo  | si  |
| denominazione della società capogruppo  | Comune di Carrara   |
| paese della capogruppo  |   |
| numero di iscrizione all'albo delle cooperative   |   |

|  | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|--|------------|------------|
| <b>Stato patrimoniale</b>  |            |            |
| <b>Attivo</b>  |            |            |
| <b>A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b>                              |            |            |
| Parte richiamata   |            |            |
| Parte da richiamare  |            |            |
| Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)                             |            |            |
| <b>B) Immobilizzazioni</b>   |            |            |
| <b>I - Immobilizzazioni immateriali</b>  |            |            |
| 1) costi di impianto e di ampliamento  | 1.182      | 1.576      |
| 2) costi di sviluppo   |            |            |
| 3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | 12.663     | 26.977     |
| 4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili                                       | 218        | 218        |
| 5) avviamento  |            |            |
| 6) immobilizzazioni in corso e acconti   |            |            |
| 7) altre   | 219.476    | 249.254    |
| Totale immobilizzazioni immateriali  | 233.539    | 278.025    |
| <b>II - Immobilizzazioni materiali</b>   |            |            |
| 1) terreni e fabbricati  | 4.133.695  | 4.390.186  |
| 2) impianti e macchinario  | 1.403.258  | 1.572.094  |
| 3) attrezzature industriali e commerciali  | 677.960    | 767.645    |
| 4) altri beni  | 1.026.124  | 1.309.822  |
| 5) immobilizzazioni in corso e acconti   | 34.446     | 34.446     |
| Totale immobilizzazioni materiali  | 7.275.483  | 8.074.193  |
| <b>III - Immobilizzazioni finanziarie</b>  |            |            |
| <b>1) partecipazioni in</b>  |            |            |
| a) imprese controllate   |            |            |
| b) imprese collegate   |            |            |
| c) imprese controllanti  |            |            |
| d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti                                  |            |            |
| d-bis) altre imprese   | 548        | 548        |
| Totale partecipazioni  | 548        | 548        |
| <b>2) crediti</b>  |            |            |
| <b>a) verso imprese controllate</b>  |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo   |            |            |
| esigibili oltre l'esercizio successivo   |            |            |

|   |           |           |
|---|-----------|-----------|
| Totale crediti verso imprese controllate                                |           |           |
| <b>b) verso imprese collegate</b>                                       |           |           |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                  |           |           |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                  |           |           |
| Totale crediti verso imprese collegate                                  |           |           |
| <b>c) verso controllanti</b>  |           |           |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                  |           |           |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                  |           |           |
| Totale crediti verso controllanti                                       |           |           |
| <b>d) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b>      |           |           |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                  |           |           |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                  |           |           |
| Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti |           |           |
| <b>d-bis) verso altri</b>   |           |           |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                  |           |           |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                  | 20.614    | 20.614    |
| Totale crediti verso altri  | 20.614    | 20.614    |
| Totale crediti  | 20.614    | 20.614    |
| 3) altri titoli   |           |           |
| 4) strumenti finanziari derivati attivi                                 |           |           |
| Totale immobilizzazioni finanziarie                                     | 21.162    | 21.162    |
| Totale immobilizzazioni (B)   | 7.530.184 | 8.373.380 |
| <b>C) Attivo circolante</b>   |           |           |
| <b>I - Rimanenze</b>  |           |           |
| 1) materie prime, sussidiarie e di consumo                              | 427.320   | 448.154   |
| 2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati                      |           |           |
| 3) lavori in corso su ordinazione                                       | 57.472    | 43.182    |
| 4) prodotti finiti e merci  |           |           |
| 5) acconti  |           |           |
| Totale rimanenze  | 484.792   | 491.336   |
| Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita                       |           |           |
| <b>II - Crediti</b>   |           |           |
| <b>1) verso clienti</b>   |           |           |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                  | 2.247.804 | 2.484.403 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                  |           |           |
| Totale crediti verso clienti  | 2.247.804 | 2.484.403 |
| <b>2) verso imprese controllate</b>                                     |           |           |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                  |           |           |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                  |           |           |
| Totale crediti verso imprese controllate                                |           |           |
| <b>3) verso imprese collegate</b>                                       |           |           |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                  |           |           |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                  |           |           |
| Totale crediti verso imprese collegate                                  |           |           |
| <b>4) verso controllanti</b>  |           |           |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                  | 5.251.453 | 4.920.905 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                  |           |           |
| Totale crediti verso controllanti                                       | 5.251.453 | 4.920.905 |
| <b>5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b>      |           |           |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                  | 528.058   | 414.664   |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                  |           |           |
| Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 528.058   | 414.664   |
| <b>5-bis) crediti tributari</b>   |           |           |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                  | 199.913   | 721.921   |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                  |           |           |
| Totale crediti tributari  | 199.913   | 721.921   |
| 5-ter) imposte anticipate   | 230.336   | 248.489   |
| <b>5-quater) verso altri</b>  |           |           |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                  | 874.030   | 735.702   |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                  |           |           |

|   |            |            |
|---|------------|------------|
| Totale crediti verso altri  | 874.030    | 735.702    |
| Totale crediti  | 9.331.594  | 9.526.084  |
| <b>III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>    |            |            |
| 1) partecipazioni in imprese controllate                                    |            |            |
| 2) partecipazioni in imprese collegate                                      |            |            |
| 3) partecipazioni in imprese controllanti                                   |            |            |
| 3-bis) partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti |            |            |
| 4) altre partecipazioni   |            |            |
| 5) strumenti finanziari derivati attivi                                     |            |            |
| 6) altri titoli   |            |            |
| attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria             |            |            |
| Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni          |            |            |
| <b>IV - Disponibilità liquide</b>   |            |            |
| 1) depositi bancari e postali   | 97.128     | 41.133     |
| 2) assegni  |            |            |
| 3) danaro e valori in cassa   | 750        | 2.167      |
| Totale disponibilità liquide  | 97.878     | 43.300     |
| Totale attivo circolante (C)  | 9.914.264  | 10.060.720 |
| D) Ratei e risconti   | 157.308    | 188.834    |
| Totale attivo   | 17.601.756 | 18.622.934 |
| <b>Passivo</b>  |            |            |
| <b>A) Patrimonio netto</b>  |            |            |
| I - Capitale  | 3.462.864  | 3.462.864  |
| II - Riserva da soprapprezzo delle azioni                                   |            |            |
| III - Riserve di rivalutazione  | 1.893.405  | 1.893.405  |
| IV - Riserva legale   | 9.878      | 8.339      |
| V - Riserve statutarie  |            |            |
| <b>VI - Altre riserve, distintamente indicate</b>                           |            |            |
| Riserva straordinaria   | 110.611    | 81.363     |
| Riserva da deroghe ex articolo 2423 codice civile                           |            |            |
| Riserva azioni (quote) della società controllante                           |            |            |
| Riserva da rivalutazione delle partecipazioni                               |            |            |
| Versamenti in conto aumento di capitale                                     |            |            |
| Versamenti in conto futuro aumento di capitale                              |            |            |
| Versamenti in conto capitale  |            |            |
| Versamenti a copertura perdite  |            |            |
| Riserva da riduzione capitale sociale                                       |            |            |
| Riserva avanzo di fusione   |            |            |
| Riserva per utili su cambi non realizzati                                   |            |            |
| Riserva da conguaglio utili in corso  |            |            |
| Varie altre riserve   | 1.687.564  | 1.687.564  |
| Totale altre riserve  | 1.798.175  | 1.768.927  |
| VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi      |            |            |
| VIII - Utili (perdite) portati a nuovo                                      |            |            |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio   | 36.234     | 30.788     |
| Perdita ripianata nell'esercizio  |            |            |
| X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio                      |            |            |
| Totale patrimonio netto   | 7.200.556  | 7.164.323  |
| <b>B) Fondi per rischi e oneri</b>  |            |            |
| 1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili                          |            |            |
| 2) per imposte, anche differite   | 8.680      | 10.062     |
| 3) strumenti finanziari derivati passivi                                    |            |            |
| 4) altri  | 762.776    | 1.108.774  |
| Totale fondi per rischi ed oneri  | 771.456    | 1.118.836  |
| C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato                       | 1.694.782  | 1.742.311  |
| <b>D) Debiti</b>  |            |            |
| <b>1) obbligazioni</b>  |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                      |            |            |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                      |            |            |
| Totale obbligazioni   |            |            |

|  |            |            |
|--|------------|------------|
| <b>2) obbligazioni convertibili</b>  |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo   |            |            |
| esigibili oltre l'esercizio successivo   |            |            |
| Totale obbligazioni convertibili   |            |            |
| <b>3) debiti verso soci per finanziamenti</b>                                  |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo   |            |            |
| esigibili oltre l'esercizio successivo   |            |            |
| Totale debiti verso soci per finanziamenti                                     |            |            |
| <b>4) debiti verso banche</b>  |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo   | 837.229    | 1.256.655  |
| esigibili oltre l'esercizio successivo   | 2.098.183  | 2.228.460  |
| Totale debiti verso banche   | 2.935.412  | 3.485.115  |
| <b>5) debiti verso altri finanziatori</b>                                      |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo   | 59.745     | 91.066     |
| esigibili oltre l'esercizio successivo   | 187.769    | 247.513    |
| Totale debiti verso altri finanziatori   | 247.514    | 338.579    |
| <b>6) acconti</b>  |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo   |            | 63.114     |
| esigibili oltre l'esercizio successivo   |            |            |
| Totale acconti   |            | 63.114     |
| <b>7) debiti verso fornitori</b>   |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo   | 1.735.145  | 1.589.997  |
| esigibili oltre l'esercizio successivo   |            |            |
| Totale debiti verso fornitori  | 1.735.145  | 1.589.997  |
| <b>8) debiti rappresentati da titoli di credito</b>                            |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo   |            |            |
| esigibili oltre l'esercizio successivo   |            |            |
| Totale debiti rappresentati da titoli di credito                               |            |            |
| <b>9) debiti verso imprese controllate</b>                                     |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo   |            |            |
| esigibili oltre l'esercizio successivo   |            |            |
| Totale debiti verso imprese controllate  |            |            |
| <b>10) debiti verso imprese collegate</b>                                      |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo   |            |            |
| esigibili oltre l'esercizio successivo   |            |            |
| Totale debiti verso imprese collegate  |            |            |
| <b>11) debiti verso controllanti</b>   |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo   | 27.174     | 74.326     |
| esigibili oltre l'esercizio successivo   |            |            |
| Totale debiti verso controllanti   | 27.174     | 74.326     |
| <b>11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b> |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo   | 3.623      | 59.353     |
| esigibili oltre l'esercizio successivo   |            |            |
| Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti         | 3.623      | 59.353     |
| <b>12) debiti tributari</b>  |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo   | 211.544    | 134.008    |
| esigibili oltre l'esercizio successivo   |            |            |
| Totale debiti tributari  | 211.544    | 134.008    |
| <b>13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>          |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo   | 341.117    | 320.424    |
| esigibili oltre l'esercizio successivo   |            |            |
| Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale              | 341.117    | 320.424    |
| <b>14) altri debiti</b>  |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo   | 472.361    | 433.401    |
| esigibili oltre l'esercizio successivo   |            |            |
| Totale altri debiti  | 472.361    | 433.401    |
| Totale debiti  | 5.973.890  | 6.498.317  |
| E) Ratei e risconti  | 1.961.072  | 2.099.147  |
| Totale passivo   | 17.601.756 | 18.622.934 |

| Varie altre riserve                            | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|--|------------|------------|
| 9) Riserva da trasformazione                   | 1.655.779  | 1.655.779  |
| 10) Riserva liberamente disponibile            | 31.784     | 31.784     |
| Differenza da arrotondamento all'unità di Euro | 1          | 1          |

|   | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|------------|------------|
| <b>Conto economico</b>  |            |            |
| <b>A) Valore della produzione</b>   |            |            |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni   | 11.336.092 | 11.321.607 |
| 2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti  |            |            |
| 3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione  | (43.182)   | (2.565)    |
| 4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni                                      |            |            |
| <b>5) altri ricavi e proventi</b>   |            |            |
| contributi in conto esercizio   | 137.962    | 275.540    |
| altri   | 700.173    | 482.308    |
| Totale altri ricavi e proventi  | 838.135    | 757.848    |
| Totale valore della produzione  | 12.131.045 | 12.076.890 |
| <b>B) Costi della produzione</b>  |            |            |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci                                  | 880.070    | 902.822    |
| 7) per servizi  | 2.824.013  | 2.763.929  |
| 8) per godimento di beni di terzi   | 40.085     | 64.845     |
| <b>9) per il personale</b>  |            |            |
| a) salari e stipendi  | 4.692.549  | 4.618.778  |
| b) oneri sociali  | 1.809.477  | 1.810.999  |
| c) trattamento di fine rapporto   | 351.877    | 341.336    |
| d) trattamento di quiescenza e simili   |            |            |
| e) altri costi  | 15.522     | 15.273     |
| Totale costi per il personale   | 6.869.425  | 6.786.386  |
| <b>10) ammortamenti e svalutazioni</b>  |            |            |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali  | 45.966     | 41.940     |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali  | 922.424    | 971.653    |
| c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni  |            |            |
| d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | 138.596    | 135.466    |
| Totale ammortamenti e svalutazioni  | 1.106.986  | 1.149.059  |
| 11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci          | (36.638)   | 324        |
| 12) accantonamenti per rischi   |            |            |
| 13) altri accantonamenti  |            |            |
| 14) oneri diversi di gestione   | 153.456    | 137.023    |
| Totale costi della produzione   | 11.837.397 | 11.804.388 |
| Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)                                    | 293.648    | 272.502    |
| <b>C) Proventi e oneri finanziari</b>   |            |            |
| <b>15) proventi da partecipazioni</b>   |            |            |
| da imprese controllate  |            |            |
| da imprese collegate  |            |            |
| da imprese controllanti   |            |            |
| da imprese sottoposte al controllo delle controllanti                                     |            |            |
| altri   |            |            |
| Totale proventi da partecipazioni   |            |            |
| <b>16) altri proventi finanziari</b>  |            |            |
| <b>a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni</b>                                      |            |            |
| da imprese controllate  |            |            |
| da imprese collegate  |            |            |
| da imprese controllanti   |            |            |
| da imprese sottoposte al controllo delle controllanti                                     |            |            |
| altri   |            |            |
| Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni                     |            |            |
| <b>b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono</b>                 |            |            |

|   |           |           |
|---|-----------|-----------|
| partecipazioni  |           |           |
| c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni   |           |           |
| <b>d) proventi diversi dai precedenti</b>   |           |           |
| da imprese controllate  |           |           |
| da imprese collegate  |           |           |
| da imprese controllanti   |           |           |
| da imprese sottoposte al controllo delle controllanti                               |           |           |
| altri   | 1.408     | 3.067     |
| Totale proventi diversi dai precedenti  | 1.408     | 3.067     |
| Totale altri proventi finanziari  | 1.408     | 3.067     |
| <b>17) interessi e altri oneri finanziari</b>                                       |           |           |
| verso imprese controllate   |           |           |
| verso imprese collegate   |           |           |
| verso imprese controllanti  |           |           |
| verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti                            |           |           |
| altri   | 160.355   | 180.582   |
| Totale interessi e altri oneri finanziari   | 160.355   | 180.582   |
| 17-bis) utili e perdite su cambi  |           |           |
| Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)                        | (158.947) | (177.515) |
| <b>D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie</b>                  |           |           |
| <b>18) rivalutazioni</b>  |           |           |
| a) di partecipazioni  |           |           |
| b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni             |           |           |
| c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni    |           |           |
| d) di strumenti finanziari derivati   |           |           |
| di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria                  |           |           |
| Totale rivalutazioni  |           |           |
| <b>19) svalutazioni</b>   |           |           |
| a) di partecipazioni  |           |           |
| b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni             |           |           |
| c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni   |           |           |
| d) di strumenti finanziari derivati   |           |           |
| di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria                  |           |           |
| Totale svalutazioni   |           |           |
| Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)     |           |           |
| Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)                                   | 134.701   | 94.987    |
| <b>20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>     |           |           |
| imposte correnti  | 80.314    | 95.915    |
| imposte relative a esercizi precedenti  |           |           |
| imposte differite e anticipate  | 18.153    | (31.716)  |
| proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale |           |           |
| Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate   | 98.467    | 64.199    |
| 21) Utile (perdita) dell'esercizio  | 36.234    | 30.788    |

|   | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|------------|------------|
| <b>Rendiconto finanziario, metodo indiretto</b>   |            |            |
| <b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>                                    |            |            |
| Utile (perdita) dell'esercizio  | 36.234     | 30.788     |
| Imposte sul reddito   | 98.467     | 64.199     |
| Interessi passivi/(attivi)  | 158.947    | 177.515    |
| (Dividendi)   |            |            |
| (Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività   |            | 2.190      |
| 1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione | 293.648    | 274.692    |
| <b>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>         |            |            |
| Accantonamenti ai fondi   | 326.574    | 629.980    |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni   | 968.390    | 1.013.593  |
| Svalutazioni per perdite durevoli di valore   |            |            |

|   |           |           |
|---|-----------|-----------|
| Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie |           |           |
| Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari  | (1.382)   |           |
| Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto                           | 1.293.582 | 1.643.573 |
| 2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto  | 1.587.230 | 1.918.265 |
| <b>Variazioni del capitale circolante netto</b>   |           |           |
| Decremento/(Incremento) delle rimanenze   | 6.544     | 2.889     |
| Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti   | 236.599   | (204.914) |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori  | 145.148   | (749.622) |
| Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi   | 31.526    | (111.515) |
| Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi  | (138.075) | (337.649) |
| Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto   | (87.574)  | 1.179.132 |
| Totale variazioni del capitale circolante netto   | 194.168   | (221.679) |
| 3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto  | 1.781.398 | 1.696.586 |
| <b>Altre rettifiche</b>   |           |           |
| Interessi incassati/(pagati)  | (158.947) | (177.515) |
| (Imposte sul reddito pagate)  | (81.809)  | (92.720)  |
| Dividendi incassati   |           |           |
| (Utilizzo dei fondi)  | (720.101) | (626.375) |
| Altri incassi/(pagamenti)   |           |           |
| Totale altre rettifiche   | (960.857) | (896.610) |
| Flusso finanziario dell'attività operativa (A)  | 820.541   | 799.976   |
| <b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>  |           |           |
| <b>Immobilizzazioni materiali</b>   |           |           |
| (Investimenti)  | (163.416) | (480.178) |
| Disinvestimenti   | 39.702    | 17.930    |
| <b>Immobilizzazioni immateriali</b>   |           |           |
| (Investimenti)  | (1.480)   | (8.219)   |
| Disinvestimenti   |           | (1)       |
| <b>Immobilizzazioni finanziarie</b>   |           |           |
| (Investimenti)  |           |           |
| Disinvestimenti   |           | 9.990     |
| <b>Attività finanziarie non immobilizzate</b>   |           |           |
| (Investimenti)  |           |           |
| Disinvestimenti   |           |           |
| (Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)   |           |           |
| Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide   |           |           |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)  | (125.194) | (460.478) |
| <b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>  |           |           |
| <b>Mezzi di terzi</b>   |           |           |
| Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche   | (419.426) | 234.659   |
| Accensione finanziamenti  |           |           |
| (Rimborso finanziamenti)  | (221.342) | (686.776) |
| <b>Mezzi propri</b>   |           |           |
| Aumento di capitale a pagamento   | (1)       |           |
| (Rimborso di capitale)  |           |           |
| Cessione/(Acquisto) di azioni proprie   |           |           |
| (Dividendi e acconti su dividendi pagati)   |           |           |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)   | (640.769) | (452.117) |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)   | 54.578    | (112.619) |
| Effetto cambi sulle disponibilità liquide   |           |           |
| <b>Disponibilità liquide a inizio esercizio</b>   |           |           |
| Depositi bancari e postali  | 41.133    | 154.047   |
| Assegni   |           |           |
| Danaro e valori in cassa  | 2.167     | 1.873     |
| Totale disponibilità liquide a inizio esercizio   | 43.300    | 155.920   |
| Di cui non liberamente utilizzabili   |           |           |
| <b>Disponibilità liquide a fine esercizio</b>   |           |           |
| Depositi bancari e postali  | 97.128    | 41.133    |

|   |        |        |
|---|--------|--------|
| Assegni                                       |        |        |
| Danaro e valori in cassa                      | 750    | 2.167  |
| Totale disponibilità liquide a fine esercizio | 97.878 | 43.300 |
| Di cui non liberamente utilizzabili           |        |        |

**Informazioni in calce al rendiconto finanziario**

| Dati anagrafici   |  |
|---|--|
| denominazione   | APUAFARMA S.P.A.   |
| sede  | 54033 CARRARA- LOC.AVENZA (MS) VIALE XX<br>SETTEMBRE 177/B |
| capitale sociale  | 1.050.369,40   |
| capitale sociale interamente versato  | si   |
| codice CCIAA  | MS   |
| partita IVA   | 00637560459  |
| codice fiscale  | 00637560459  |
| numero REA  | 90431  |
| forma giuridica   | SOCIETA' PER AZIONI (SP)                                   |
| settore di attività prevalente (ATECO)  | FARMACIE (477310)  |
| società in liquidazione   | no   |
| società con socio unico   | no   |
| società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento                      | si   |
| denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento | Comune di Carrara  |
| appartenenza a un gruppo  | si   |
| denominazione della società capogruppo  | Comune di Carrara  |
| paese della capogruppo  |  |
| numero di iscrizione all'albo delle cooperative   |  |

|  | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|--|------------|------------|
| <b>Stato patrimoniale</b>  |            |            |
| <b>Attivo</b>  |            |            |
| <b>A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b>                              |            |            |
| Parte richiamata   |            |            |
| Parte da richiamare  |            |            |
| Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)                             |            |            |
| <b>B) Immobilizzazioni</b>   |            |            |
| <b>I - Immobilizzazioni immateriali</b>  |            |            |
| 1) costi di impianto e di ampliamento  |            |            |
| 2) costi di sviluppo   |            |            |
| 3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno |            |            |
| 4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili                                       | 4.137      | 5.207      |
| 5) avviamento  |            |            |
| 6) immobilizzazioni in corso e acconti   | 574.463    | 401.561    |
| 7) altre   | 1.025.873  | 1.003.148  |
| Totale immobilizzazioni immateriali  | 1.604.473  | 1.409.916  |
| <b>II - Immobilizzazioni materiali</b>   |            |            |
| 1) terreni e fabbricati  | 2.263.887  | 2.202.474  |
| 2) impianti e macchinario  | 138.373    | 147.491    |
| 3) attrezzature industriali e commerciali  | 84.234     | 150.251    |
| 4) altri beni  | 132.316    | 53.023     |
| 5) immobilizzazioni in corso e acconti   |            | 80.580     |
| Totale immobilizzazioni materiali  | 2.618.810  | 2.633.819  |
| <b>III - Immobilizzazioni finanziarie</b>  |            |            |
| <b>1) partecipazioni in</b>  |            |            |
| a) imprese controllate   |            |            |
| b) imprese collegate   |            |            |
| c) imprese controllanti  |            |            |
| d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti                                  |            |            |
| d-bis) altre imprese   |            |            |
| Totale partecipazioni  |            |            |
| <b>2) crediti</b>  |            |            |
| <b>a) verso imprese controllate</b>  |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo   |            |            |
| esigibili oltre l'esercizio successivo   |            |            |

|   |           |           |
|---|-----------|-----------|
| Totale crediti verso imprese controllate                                |           |           |
| <b>b) verso imprese collegate</b>                                       |           |           |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                  |           |           |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                  |           |           |
| Totale crediti verso imprese collegate                                  |           |           |
| <b>c) verso controllanti</b>  |           |           |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                  |           |           |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                  |           |           |
| Totale crediti verso controllanti                                       |           |           |
| <b>d) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b>      |           |           |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                  |           |           |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                  |           |           |
| Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti |           |           |
| <b>d-bis) verso altri</b>   |           |           |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                  |           |           |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                  | 13.365    | 6.465     |
| Totale crediti verso altri  | 13.365    | 6.465     |
| Totale crediti  | 13.365    | 6.465     |
| 3) altri titoli   |           |           |
| 4) strumenti finanziari derivati attivi                                 |           |           |
| Totale immobilizzazioni finanziarie                                     | 13.365    | 6.465     |
| Totale immobilizzazioni (B)   | 4.236.648 | 4.050.200 |
| <b>C) Attivo circolante</b>   |           |           |
| <b>I - Rimanenze</b>  |           |           |
| 1) materie prime, sussidiarie e di consumo                              |           |           |
| 2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati                      |           |           |
| 3) lavori in corso su ordinazione                                       |           |           |
| 4) prodotti finiti e merci  | 922.470   | 848.455   |
| 5) acconti  |           |           |
| Totale rimanenze  | 922.470   | 848.455   |
| Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita                       |           |           |
| <b>II - Crediti</b>   |           |           |
| <b>1) verso clienti</b>   |           |           |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                  | 709.363   | 306.636   |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                  |           |           |
| Totale crediti verso clienti  | 709.363   | 306.636   |
| <b>2) verso imprese controllate</b>                                     |           |           |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                  |           |           |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                  |           |           |
| Totale crediti verso imprese controllate                                |           |           |
| <b>3) verso imprese collegate</b>                                       |           |           |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                  |           |           |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                  |           |           |
| Totale crediti verso imprese collegate                                  |           |           |
| <b>4) verso controllanti</b>  |           |           |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                  | 911.105   | 925.733   |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                  |           |           |
| Totale crediti verso controllanti                                       | 911.105   | 925.733   |
| <b>5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b>      |           |           |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                  | 3.623     | 3.493     |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                  |           |           |
| Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 3.623     | 3.493     |
| <b>5-bis) crediti tributari</b>   |           |           |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                  | 24.690    | 90.036    |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                  | 50.603    | 50.603    |
| Totale crediti tributari  | 75.293    | 140.639   |
| 5-ter) imposte anticipate   | 42.614    | 42.614    |
| <b>5-quater) verso altri</b>  |           |           |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                  | 81.625    | 303.163   |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                  | 1.389.461 | 1.241.461 |

|   |           |           |
|---|-----------|-----------|
| Totale crediti verso altri  | 1.471.086 | 1.544.624 |
| Totale crediti  | 3.213.084 | 2.963.739 |
| <b>III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>    |           |           |
| 1) partecipazioni in imprese controllate                                    |           |           |
| 2) partecipazioni in imprese collegate                                      |           |           |
| 3) partecipazioni in imprese controllanti                                   |           |           |
| 3-bis) partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti |           |           |
| 4) altre partecipazioni   |           |           |
| 5) strumenti finanziari derivati attivi                                     |           |           |
| 6) altri titoli   |           |           |
| attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria             |           |           |
| Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni          |           |           |
| <b>IV - Disponibilità liquide</b>   |           |           |
| 1) depositi bancari e postali   | 340.214   | 418.066   |
| 2) assegni  |           |           |
| 3) danaro e valori in cassa   | 68.934    | 60.918    |
| Totale disponibilità liquide  | 409.148   | 478.984   |
| Totale attivo circolante (C)  | 4.544.702 | 4.291.178 |
| D) Ratei e risconti   | 276.868   | 303.247   |
| Totale attivo   | 9.058.218 | 8.644.625 |
| <b>Passivo</b>  |           |           |
| <b>A) Patrimonio netto</b>  |           |           |
| I - Capitale  | 1.050.369 | 1.050.369 |
| II - Riserva da soprapprezzo delle azioni                                   |           |           |
| III - Riserve di rivalutazione  |           |           |
| IV - Riserva legale   | 604       |           |
| V - Riserve statutarie  |           |           |
| <b>VI - Altre riserve, distintamente indicate</b>                           |           |           |
| Riserva straordinaria   | 11.636    | 152       |
| Riserva da deroghe ex articolo 2423 codice civile                           |           |           |
| Riserva azioni (quote) della società controllante                           |           |           |
| Riserva da rivalutazione delle partecipazioni                               |           |           |
| Versamenti in conto aumento di capitale                                     |           |           |
| Versamenti in conto futuro aumento di capitale                              |           |           |
| Versamenti in conto capitale  |           |           |
| Versamenti a copertura perdite  |           |           |
| Riserva da riduzione capitale sociale                                       |           |           |
| Riserva avanzo di fusione   |           |           |
| Riserva per utili su cambi non realizzati                                   |           |           |
| Riserva da conguaglio utili in corso  |           |           |
| Varie altre riserve   | 1         | (1)       |
| Totale altre riserve  | 11.637    | 151       |
| VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi      |           |           |
| VIII - Utili (perdite) portati a nuovo                                      |           |           |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio   | 34.636    | 12.088    |
| Perdita ripianata nell'esercizio  |           |           |
| X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio                      | (81.900)  | (81.900)  |
| Totale patrimonio netto   | 1.015.346 | 980.708   |
| <b>B) Fondi per rischi e oneri</b>  |           |           |
| 1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili                          |           |           |
| 2) per imposte, anche differite   | 32.000    | 32.000    |
| 3) strumenti finanziari derivati passivi                                    |           |           |
| 4) altri  | 32.000    |           |
| Totale fondi per rischi ed oneri  | 64.000    | 32.000    |
| C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato                       | 1.941.608 | 1.806.263 |
| <b>D) Debiti</b>  |           |           |
| <b>1) obbligazioni</b>  |           |           |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                      |           |           |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                      |           |           |
| Totale obbligazioni   |           |           |

|  |           |           |
|--|-----------|-----------|
| <b>2) obbligazioni convertibili</b>  |           |           |
| esigibili entro l'esercizio successivo   |           |           |
| esigibili oltre l'esercizio successivo   |           |           |
| Totale obbligazioni convertibili   |           |           |
| <b>3) debiti verso soci per finanziamenti</b>                                  |           |           |
| esigibili entro l'esercizio successivo   |           |           |
| esigibili oltre l'esercizio successivo   |           |           |
| Totale debiti verso soci per finanziamenti                                     |           |           |
| <b>4) debiti verso banche</b>  |           |           |
| esigibili entro l'esercizio successivo   | 693.626   | 865.081   |
| esigibili oltre l'esercizio successivo   | 1.239.620 | 442.388   |
| Totale debiti verso banche   | 1.933.246 | 1.307.469 |
| <b>5) debiti verso altri finanziatori</b>                                      |           |           |
| esigibili entro l'esercizio successivo   |           |           |
| esigibili oltre l'esercizio successivo   |           |           |
| Totale debiti verso altri finanziatori   |           |           |
| <b>6) acconti</b>  |           |           |
| esigibili entro l'esercizio successivo   |           |           |
| esigibili oltre l'esercizio successivo   |           |           |
| Totale acconti   |           |           |
| <b>7) debiti verso fornitori</b>   |           |           |
| esigibili entro l'esercizio successivo   | 2.314.846 | 2.524.154 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo   |           |           |
| Totale debiti verso fornitori  | 2.314.846 | 2.524.154 |
| <b>8) debiti rappresentati da titoli di credito</b>                            |           |           |
| esigibili entro l'esercizio successivo   |           |           |
| esigibili oltre l'esercizio successivo   |           |           |
| Totale debiti rappresentati da titoli di credito                               |           |           |
| <b>9) debiti verso imprese controllate</b>                                     |           |           |
| esigibili entro l'esercizio successivo   |           |           |
| esigibili oltre l'esercizio successivo   |           |           |
| Totale debiti verso imprese controllate  |           |           |
| <b>10) debiti verso imprese collegate</b>                                      |           |           |
| esigibili entro l'esercizio successivo   |           |           |
| esigibili oltre l'esercizio successivo   |           |           |
| Totale debiti verso imprese collegate  |           |           |
| <b>11) debiti verso controllanti</b>   |           |           |
| esigibili entro l'esercizio successivo   | 212.164   | 560.426   |
| esigibili oltre l'esercizio successivo   |           |           |
| Totale debiti verso controllanti   | 212.164   | 560.426   |
| <b>11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b> |           |           |
| esigibili entro l'esercizio successivo   | 434.539   | 356.181   |
| esigibili oltre l'esercizio successivo   |           |           |
| Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti         | 434.539   | 356.181   |
| <b>12) debiti tributari</b>  |           |           |
| esigibili entro l'esercizio successivo   | 150.581   | 49.036    |
| esigibili oltre l'esercizio successivo   |           |           |
| Totale debiti tributari  | 150.581   | 49.036    |
| <b>13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>          |           |           |
| esigibili entro l'esercizio successivo   | 380.298   | 519.686   |
| esigibili oltre l'esercizio successivo   |           |           |
| Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale              | 380.298   | 519.686   |
| <b>14) altri debiti</b>  |           |           |
| esigibili entro l'esercizio successivo   | 611.590   | 508.702   |
| esigibili oltre l'esercizio successivo   |           |           |
| Totale altri debiti  | 611.590   | 508.702   |
| Totale debiti  | 6.037.264 | 5.825.654 |
| E) Ratei e risconti  |           |           |
| Totale passivo   | 9.058.218 | 8.644.625 |

| Varie altre riserve   | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|------------|------------|
| Differenza da arrotondamento all'unità di Euro  | 1          | (1)        |
|   | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
| <b>Conto economico</b>  |            |            |
| <b>A) Valore della produzione</b>   |            |            |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni   | 9.165.383  | 8.593.436  |
| 2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti  |            |            |
| 3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione  |            |            |
| 4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni                                      |            | 9.012      |
| <b>5) altri ricavi e proventi</b>   |            |            |
| contributi in conto esercizio   |            |            |
| altri   | 2.808.796  | 2.693.275  |
| Totale altri ricavi e proventi  | 2.808.796  | 2.693.275  |
| Totale valore della produzione  | 11.974.179 | 11.295.723 |
| <b>B) Costi della produzione</b>  |            |            |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci                                  | 5.820.454  | 5.631.249  |
| 7) per servizi  | 1.032.817  | 973.589    |
| 8) per godimento di beni di terzi   | 54.377     | 55.143     |
| <b>9) per il personale</b>  |            |            |
| a) salari e stipendi  | 3.404.587  | 3.133.793  |
| b) oneri sociali  | 1.032.386  | 1.023.545  |
| c) trattamento di fine rapporto   | 221.508    | 231.761    |
| d) trattamento di quiescenza e simili   |            |            |
| e) altri costi  |            |            |
| Totale costi per il personale   | 4.658.481  | 4.389.099  |
| <b>10) ammortamenti e svalutazioni</b>  |            |            |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali  | 22.684     | 19.171     |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali  | 66.498     | 60.367     |
| c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni  |            |            |
| d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | 51.304     | 8.220      |
| Totale ammortamenti e svalutazioni  | 140.486    | 87.758     |
| 11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci          | (74.016)   | (28.724)   |
| 12) accantonamenti per rischi   | 32.000     |            |
| 13) altri accantonamenti  |            |            |
| 14) oneri diversi di gestione   | 141.895    | 100.556    |
| Totale costi della produzione   | 11.806.494 | 11.208.670 |
| Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)                                    | 167.685    | 87.053     |
| <b>C) Proventi e oneri finanziari</b>   |            |            |
| <b>15) proventi da partecipazioni</b>   |            |            |
| da imprese controllate  |            |            |
| da imprese collegate  |            |            |
| da imprese controllanti   |            |            |
| da imprese sottoposte al controllo delle controllanti                                     |            |            |
| altri   |            |            |
| Totale proventi da partecipazioni   |            |            |
| <b>16) altri proventi finanziari</b>  |            |            |
| <b>a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni</b>                                      |            |            |
| da imprese controllate  |            |            |
| da imprese collegate  |            |            |
| da imprese controllanti   |            |            |
| da imprese sottoposte al controllo delle controllanti                                     |            |            |
| altri   |            |            |
| Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni                     |            |            |
| b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni         |            |            |
| c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni         |            |            |

|  |                 |                 |
|--|-----------------|-----------------|
| <b>d) proventi diversi dai precedenti</b>  |                 |                 |
| da imprese controllate   |                 |                 |
| da imprese collegate   |                 |                 |
| da imprese controllanti  |                 |                 |
| da imprese sottoposte al controllo delle controllanti                                    |                 |                 |
| altri  |                 | 42              |
| <b>Totale proventi diversi dai precedenti</b>  |                 | <b>42</b>       |
| <b>Totale altri proventi finanziari</b>  |                 | <b>42</b>       |
| <b>17) interessi e altri oneri finanziari</b>  |                 |                 |
| verso imprese controllate  |                 |                 |
| verso imprese collegate  |                 |                 |
| verso imprese controllanti   |                 |                 |
| verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti                                 |                 |                 |
| altri  | 87.499          | 24.215          |
| <b>Totale interessi e altri oneri finanziari</b>   | <b>87.499</b>   | <b>24.215</b>   |
| 17-bis) utili e perdite su cambi   |                 |                 |
| <b>Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)</b>                      | <b>(87.499)</b> | <b>(24.173)</b> |
| <b>D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie</b>                       |                 |                 |
| <b>18) rivalutazioni</b>   |                 |                 |
| a) di partecipazioni   |                 |                 |
| b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni                  |                 |                 |
| c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni         |                 |                 |
| d) di strumenti finanziari derivati  |                 |                 |
| di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria                       |                 |                 |
| <b>Totale rivalutazioni</b>  |                 |                 |
| <b>19) svalutazioni</b>  |                 |                 |
| a) di partecipazioni   |                 |                 |
| b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni                  |                 |                 |
| c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni        |                 |                 |
| d) di strumenti finanziari derivati  |                 |                 |
| di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria                       |                 |                 |
| <b>Totale svalutazioni</b>   |                 |                 |
| <b>Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)</b>   |                 |                 |
| <b>Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)</b>                                 | <b>80.186</b>   | <b>62.880</b>   |
| <b>20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>          |                 |                 |
| imposte correnti   | 39.738          | 22.378          |
| imposte relative a esercizi precedenti   | 5.812           | 28.414          |
| imposte differite e anticipate   |                 |                 |
| proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale      |                 |                 |
| <b>Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b> | <b>45.550</b>   | <b>50.792</b>   |
| <b>21) Utile (perdita) dell'esercizio</b>  | <b>34.636</b>   | <b>12.088</b>   |

|   | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|------------|------------|
| <b>Rendiconto finanziario, metodo indiretto</b>   |            |            |
| <b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>  |            |            |
| Utile (perdita) dell'esercizio  | 34.636     | 12.088     |
| Imposte sul reddito   | 45.550     | 50.792     |
| Interessi passivi/(attivi)  | 87.499     | 24.173     |
| (Dividendi)   |            |            |
| (Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività   |            |            |
| 1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione                   | 167.685    | 87.053     |
| <b>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>                           |            |            |
| Accantonamenti ai fondi   | 227.245    | 184.390    |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni   | 89.182     | 79.538     |
| Svalutazioni per perdite durevoli di valore   |            |            |
| Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie |            |            |

|   |           |           |
|---|-----------|-----------|
| Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari                                      |           | (6.465)   |
| Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto | 316.427   | 257.463   |
| 2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto                                  | 484.112   | 344.516   |
| <b>Variazioni del capitale circolante netto</b>   |           |           |
| Decremento/(Incremento) delle rimanenze   | (74.015)  | (28.724)  |
| Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti   | (402.727) | 327.155   |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori  | (209.308) | (209.512) |
| Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi   | 26.379    | 14.778    |
| Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi  |           |           |
| Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto   | (84.468)  | (153.689) |
| Totale variazioni del capitale circolante netto   | (744.139) | (49.992)  |
| 3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto                                      | (260.027) | 294.524   |
| <b>Altre rettifiche</b>   |           |           |
| Interessi incassati/(pagati)  | (87.499)  | (24.173)  |
| (Imposte sul reddito pagate)  | (12.559)  | (126.924) |
| Dividendi incassati   |           |           |
| (Utilizzo dei fondi)  | (59.900)  | (30.562)  |
| Altri incassi/(pagamenti)   |           |           |
| Totale altre rettifiche   | (159.958) | (181.659) |
| Flusso finanziario dell'attività operativa (A)  | (419.985) | 112.865   |
| <b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>  |           |           |
| <b>Immobilizzazioni materiali</b>   |           |           |
| (Investimenti)  | (132.069) | (155.086) |
| Disinvestimenti   | 80.580    |           |
| <b>Immobilizzazioni immateriali</b>   |           |           |
| (Investimenti)  | (217.241) | (481.727) |
| Disinvestimenti   |           |           |
| <b>Immobilizzazioni finanziarie</b>   |           |           |
| (Investimenti)  | (6.900)   |           |
| Disinvestimenti   |           |           |
| <b>Attività finanziarie non immobilizzate</b>   |           |           |
| (Investimenti)  |           |           |
| Disinvestimenti   |           |           |
| (Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)                                       |           |           |
| Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide   |           |           |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)  | (275.630) | (636.813) |
| <b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>  |           |           |
| <b>Mezzi di terzi</b>   |           |           |
| Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche   | (171.455) | 155.627   |
| Accensione finanziamenti  | 797.232   | 442.388   |
| (Rimborso finanziamenti)  |           |           |
| <b>Mezzi propri</b>   |           |           |
| Aumento di capitale a pagamento   | 2         | (2)       |
| (Rimborso di capitale)  |           |           |
| Cessione/(Acquisto) di azioni proprie   |           |           |
| (Dividendi e acconti su dividendi pagati)   |           |           |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)   | 625.779   | 598.013   |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)   | (69.836)  | 74.065    |
| Effetto cambi sulle disponibilità liquide   |           |           |
| <b>Disponibilità liquide a inizio esercizio</b>   |           |           |
| Depositi bancari e postali  | 418.066   | 368.237   |
| Assegni   |           |           |
| Danaro e valori in cassa  | 60.918    | 36.683    |
| Totale disponibilità liquide a inizio esercizio   | 478.984   | 404.920   |
| Di cui non liberamente utilizzabili   |           |           |
| <b>Disponibilità liquide a fine esercizio</b>   |           |           |
| Depositi bancari e postali  | 340.214   | 418.066   |
| Assegni   |           |           |
| Danaro e valori in cassa  | 68.934    | 60.918    |

---

|   |         |         |
|---|---------|---------|
| Totale disponibilità liquide a fine esercizio | 409.148 | 478.984 |
| Di cui non liberamente utilizzabili           |         |         |

**Informazioni in calce al rendiconto finanziario**