

## IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2013

- Valore della produzione: 94,3 milioni di Euro, -2,3% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente; terzo trimestre 2013, 30,9 milioni, +2,1% sul terzo trimestre 2012
- Ricavi netti: 91,4 milioni di Euro, -2,9% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente; terzo trimestre 2013, 30,0 milioni, +1,5% sul terzo trimestre 2012
- EBITDA: 8,5 milioni di Euro, pari al 9,0% del valore della produzione, +14,0% rispetto ai 7,4 milioni di Euro dello stesso periodo dell'anno precedente
- EBIT: 5,4 milioni di Euro, pari al 5,8% del valore della produzione, +20,1% rispetto ai 4,5 milioni di Euro dello stesso periodo dell'anno precedente
- Risultato ante imposte: 3,3 milioni di Euro, pari al 3,5% del valore della produzione, +35,7% rispetto ai 2,4 milioni di Euro dello stesso periodo dell'anno precedente
- I ricavi all'estero superano il 12% dei ricavi di tutto il Gruppo

**11 novembre 2013.** Il Consiglio di Amministrazione di Exprivia S.p.A. ha approvato in data odierna il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2013, redatto secondo i principi contabili internazionali (IAS/IFRS) ed in particolare con il principio IAS 34.

*“Nel terzo trimestre dell'anno abbiamo registrato una crescita dei ricavi, sostenuta da un'ulteriore espansione del business nei mercati Internazionali, i cui ricavi superano quota 12% dei ricavi di Gruppo”, commenta Domenico Favuzzi, presidente e a.d. del Gruppo Exprivia, che continua, “Le attività di riassetto societario, della governance del gruppo, di razionalizzazione e ottimizzazione dei costi di gestione, avviate lo scorso Aprile continuano a produrre miglioramenti significativi dei principali parametri reddituali, soprattutto per merito della performance della capogruppo. E' apprezzabile il trend positivo dei flussi di cassa.”*

### Risultati Consolidati del terzo trimestre 2013

Il Gruppo Exprivia ha chiuso il terzo trimestre 2013 con il **valore della produzione** pari a 30,9 milioni di Euro, con un incremento del 2,1% rispetto allo stesso periodo del 2012 (30,3 milioni di Euro). I **ricavi netti** consolidati sono pari a 30 milioni di Euro e sono cresciuti dell'1,5% rispetto allo stesso periodo del 2012 (29,5 milioni di Euro).

**L'EBITDA** consolidato nel terzo trimestre 2013 è pari a 3,5 milioni di Euro (3 milioni nel terzo trimestre 2012), l'11,4% del valore della produzione, in crescita significativa rispetto allo stesso periodo dello scorso anno. **L'EBIT** consolidato nel terzo trimestre 2013 è pari a 2,4 milioni di Euro, anch'esso in crescita del 22,1% rispetto al valore registrato nello stesso periodo dell'anno precedente (2 milioni Euro). Il **risultato ante imposte** si attesta ad un valore di 1,7 milione di Euro, pari al 5,4% del valore della produzione, e in netto miglioramento rispetto allo stesso periodo del 2012.

Nei primi nove mesi dell'anno il Gruppo continua a registrare un significativo recupero di marginalità, sia rispetto allo stesso periodo del 2012, sia considerando la crescita progressiva nei singoli trimestri.

I ricavi rimangono stabili, permanendo una politica commerciale di selezione di commesse a maggior valore. Continua la crescita del mercato delle Banche e nei mercati internazionali, i cui ricavi raggiungono il 12,3% dei ricavi consolidati di Gruppo.

Malgrado il permanere di uno stato di contrazione del mercato dell'IT in Italia, il Gruppo vede modificarsi il mix dei ricavi, che registra una crescita in particolare nel settore privato.

Il miglioramento dei parametri reddituali è rilevabile in particolare nella performance della capogruppo, che registra un EBITDA pari a 2,7 milioni, in crescita rispetto allo stesso periodo del 2012 quando era pari a 0,2 milioni.

## Risultati Consolidati al 30 Settembre 2013

Il **valore della produzione consolidato** al 30 settembre 2013 è pari a 94,3 milioni di Euro, in flessione rispetto allo stesso periodo del 2012 pari a 96,5 milioni.

I **ricavi netti consolidati** sono pari a 91,4 milioni di Euro, in flessione rispetto allo stesso periodo del 2012.

L'**EBITDA** consolidato è pari a 8,5 milioni di Euro, il 9,0% del valore della produzione, in crescita rispetto allo stesso periodo dello scorso anno (7,4 milioni di Euro).

L'**EBIT** consolidato è pari a 5,4 milioni di Euro, il 5,8% del valore della produzione, anch'esso in crescita rispetto al valore registrato nell'anno precedente (4,5 milioni di Euro).

Il **risultato ante imposte** si attesta ad un valore di 3,3 milioni di Euro, il 3,5% del valore della produzione, in netto miglioramento rispetto allo stesso periodo del 2012, quando era pari a 2,4 milioni di Euro.

Il **Capitale Circolante Netto** in rapporto al Valore della Produzione al 30 settembre 2013 si è ridotto al 32,1% dal 39,4% dello stesso periodo del 2012.

La **Posizione Finanziaria Netta** al 30 settembre 2013 è negativa per 38,1 milioni, in netto miglioramento (+5,9 milioni) rispetto al 31 dicembre 2012 quando era negativa per 44,0 milioni. Il **Patrimonio Netto** del Gruppo al 30 settembre 2013 è pari a 68,2 milioni, in crescita di 1,1 milioni rispetto al 31 dicembre 2012.

## Andamento dei ricavi per Aree di Business

	30.09.2013	30.09.2012	Variations %
Banche , Finanza e Assicurazioni	19.246	14.912	29%
Industria, Aerospace e Media	12.541	14.418	-13%
Energia e Telco	9.559	10.418	-8%
Sanità e Salute	15.818	19.639	-19%
Utilities	19.818	19.562	1%
Pubblica Amministrazione	3.809	4.926	-23%
Area Internazionale	9.816	9.010	9%
Altro	828	1.276	-35%
<b>Totale</b>	<b>91.435</b>	<b>94.160</b>	<b>-2,89%</b>

## Risultati della Capogruppo

Il **valore della produzione** nei primi nove mesi del 2013 è pari a 53,1 milioni di Euro, in crescita del 6,1% sullo stesso periodo del 2012 quando era 50,0 milioni.

I **ricavi netti** sono pari a 50,4 milioni di Euro, in crescita rispetto allo stesso periodo del 2012 quando erano 48,2 milioni.

L'**EBITDA** è pari a 2,7 milioni di Euro, il 5,1% del valore della produzione, in crescita significativa rispetto allo stesso periodo dello scorso anno (0,2 milioni di Euro).

L'**EBIT** è pari a 1,0 milioni di Euro, 1,9% del valore della produzione, anch'esso in crescita rilevante rispetto al valore registrato nell'anno precedente (-1,8 milioni di Euro).

Il **risultato ante imposte** si attesta ad un valore positivo di 4,4 milioni di Euro, 8,3% del valore della produzione (2,7 milioni nello stesso periodo del 2012).

La **Posizione Finanziaria Netta** al 30 settembre 2013 è negativa per 28,5 milioni di Euro, in riduzione rispetto al 31 dicembre 2012, quando era negativa per 34,4 milioni di Euro (+5,9 milioni di Euro).

Il **Patrimonio Netto** al 30 settembre 2013 è pari a 66,5 milioni di Euro, in crescita rispetto al 31 dicembre 2012 (62,7 milioni di Euro).

## EXPRIVIA

Exprivia S.p.A è una società specializzata nella progettazione e nello sviluppo di tecnologie software innovative e nella prestazione di servizi IT per il mercato banche, finanza, industria, energia, telecomunicazioni, utility, sanità e pubblica amministrazione.

La società è oggi quotata all'MTA segmento Star di Borsa Italiana (XPR) ed è soggetta alla direzione e coordinamento di Abaco Innovazione S.p.A.

La società conta complessivamente circa 1800 risorse, ha sedi operative a Molfetta, Bari, Milano, Roma, Piacenza, Padova, Trento, Vicenza, Genova, Madrid, Barcellona, Las Palmas, Mexico City, Guatemala City, Lima, San Paolo do Brasil, Monterrey e Pechino.

## CONTATTI

<p><b>Exprivia SpA</b></p> <p><b>Investor Relations</b>  <b>Gianni Sebastiano</b>            e-mail: <a href="mailto:gianni.sebastiano@exprivia.it">gianni.sebastiano@exprivia.it</a>            Tel. + 39 0803382070 - Fax. +39 0803382077</p>	<p><b>Exprivia SpA</b></p> <p><b>Marketing &amp; Communication</b>  <b>Alessia Vanzini</b>            e-mail: <a href="mailto:alessia.vanzini@exprivia.it">alessia.vanzini@exprivia.it</a>            Tel. +39 0228014.1 - Fax. +39 022610853</p>
---	---

## Stato Patrimoniale Consolidato

	<b>30.09.2013</b>	<b>30.09.2012</b>	<b>31.12.2012</b>
Terreni e Fabbricati	6.279.701	6.450.313	6.469.466
Immobilizzazioni in corso e acconti	2.468.872	516.763	898.331
Altri beni	3.505.704	4.630.827	4.353.117
<b>Immobili, Impianti e macchinari</b>	<b>12.254.277</b>	<b>11.597.902</b>	<b>11.720.914</b>
Avviamento	29.402.324	29.431.767	29.424.407
Differenza di consolidamento	39.561.161	39.673.492	39.645.410
<b>Avviamento e altre attività a vita non definita</b>	<b>68.963.485</b>	<b>69.105.259</b>	<b>69.069.817</b>
Attività Immateriali	1.597.806	1.545.903	1.440.500
Costi di ricerca e sviluppo	3.002.927	3.026.846	2.956.859
Immobilizzazioni in corso e acconti	778.926	561.925	680.446
<b>Altre Attività Immateriali</b>	<b>5.379.659</b>	<b>5.134.673</b>	<b>5.077.805</b>
Partecipazioni in imprese controllate		51.644	
Partecipazioni in imprese collegate		231.701	218.599
Partecipazioni in altre imprese	905.172	1.633.336	903.335
<b>Partecipazioni</b>	<b>905.172</b>	<b>1.916.681</b>	<b>1.121.934</b>
Crediti verso imprese controllate	20.388	22.488	20.388
Crediti verso altri	1.949.343	318.880	1.977.936
<b>Altre Attività Finanziarie</b>	<b>1.969.731</b>	<b>341.368</b>	<b>1.998.324</b>
Imposte anticipate/differite	1.596.252	1.040.299	1.336.189
<b>Imposte differite Attive</b>	<b>1.596.252</b>	<b>1.040.299</b>	<b>1.336.189</b>
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>91.068.576</b>	<b>89.136.182</b>	<b>90.324.982</b>
Crediti verso Clienti	53.424.380	63.191.801	62.615.049
Crediti verso imprese collegate		124.128	125.345
Crediti verso imprese controllanti	1.469.965	840.054	1.049.347
Crediti v/altri	12.507.884	14.102.367	11.610.375
Crediti tributari	1.078.252	1.371.098	1.503.321
<b>Crediti Commerciali e altri</b>	<b>68.480.481</b>	<b>79.629.448</b>	<b>76.903.437</b>
Rimanenze	439.416	615.978	171.054
<b>Rimanenze</b>	<b>439.416</b>	<b>615.978</b>	<b>171.054</b>
Lavori in corso su ordinazione	14.076.797	24.392.967	14.377.957
<b>Lavori in corso su ordinazione</b>	<b>14.076.797</b>	<b>24.392.967</b>	<b>14.377.957</b>
Banche Attive	5.206.371	4.655.183	5.310.083
Assegni e Valori in cassa	32.574	23.859	33.252
<b>Disponibilità Liquide</b>	<b>5.238.945</b>	<b>4.679.042</b>	<b>5.343.335</b>
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>88.235.639</b>	<b>109.317.436</b>	<b>96.795.783</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>179.304.215</b>	<b>198.453.618</b>	<b>187.120.765</b>

	<b>30.09.2013</b>	<b>30.09.2012</b>	<b>31.12.2012</b>
Capitale Sociale	26.979.658	26.979.659	26.979.658
<b>Capitale Sociale</b>	<b>26.979.658</b>	<b>26.979.659</b>	<b>26.979.658</b>
Azioni proprie	(559.300)	(462.081)	(494.012)
<b>Azioni Proprie</b>	<b>(559.300)</b>	<b>(462.081)</b>	<b>(494.012)</b>
Sovrapprezzo azioni	18.081.738	18.081.738	18.081.738
<b>Riserva da Sovrapprezzo</b>	<b>18.081.738</b>	<b>18.081.738</b>	<b>18.081.738</b>
Riserva da rivalutazione	2.907.138	2.907.138	2.907.138
<b>Riserva da Rivalutazione</b>	<b>2.907.138</b>	<b>2.907.138</b>	<b>2.907.138</b>
Riserva Legale	3.312.804	3.182.603	3.182.603
Altre Riserve	11.851.662	9.406.986	9.399.821
<b>Altre Riserve</b>	<b>15.164.466</b>	<b>12.589.589</b>	<b>12.582.424</b>
Utili / Perdite a nuovo	5.693.564	6.202.400	6.199.449
<b>Utili/Perdite esercizi precedenti</b>	<b>5.693.564</b>	<b>6.202.400</b>	<b>6.199.449</b>
Utile/Perdite dell'esercizio	1.306.705	(240.869)	2.424.481
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>69.573.969</b>	<b>66.057.574</b>	<b>68.680.875</b>
Interessenze di minoranza	1.321.383	1.007.891	1.500.272
<b>PATRIMONIO NETTO GRUPPO</b>	<b>68.252.586</b>	<b>65.049.683</b>	<b>67.180.603</b>

	30.09.2013	30.09.2012	31.12.2012
Debiti v/banche non correnti	7.092.681	10.636.773	9.551.977
<b>Debiti v/banche non correnti</b>	<b>7.092.681</b>	<b>10.636.773</b>	<b>9.551.977</b>
Debiti verso fornitori oltre esercizio	628.300	750.387	697.665
Debiti verso altri finanziatori		120.714	
Debiti per acquisto partecipazioni	1.740.396	1.740.396	1.740.396
Debiti tributari e previdenziali oltre l'esercizio	130.550	262.105	191.085
<b>Altre Passivita' Finanziarie</b>	<b>2.499.246</b>	<b>2.873.603</b>	<b>2.629.146</b>
Altri accantonamenti	1.514.793	1.443.457	1.612.698
<b>Fondi per Rischi e Oneri</b>	<b>1.514.793</b>	<b>1.443.457</b>	<b>1.612.698</b>
Trattamento di fine rapporto subordinato	8.462.999	8.771.891	8.699.275
<b>Fondi Relativi al Personale</b>	<b>8.462.999</b>	<b>8.771.891</b>	<b>8.699.275</b>
Fondi per imposte differite	1.270.429	1.289.502	1.295.785
<b>Imposte Differite Passive</b>	<b>1.270.429</b>	<b>1.289.502</b>	<b>1.295.785</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>20.840.148</b>	<b>25.015.225</b>	<b>23.788.881</b>
Debiti v/banche quota corrente	36.247.403	40.801.839	39.824.155
<b>Debiti v/banche correnti</b>	<b>36.247.403</b>	<b>40.801.839</b>	<b>39.824.155</b>
Debiti verso fornitori	17.881.471	19.669.148	18.260.095
<b>Debiti v/Fornitori</b>	<b>17.881.471</b>	<b>19.669.148</b>	<b>18.260.095</b>
Acconti	2.318.551	9.057.654	3.065.134
<b>Anticipi su lavori in corso su ordinazione</b>	<b>2.318.551</b>	<b>9.057.654</b>	<b>3.065.134</b>
Debiti verso imprese collegate		56.792	72.505
Debiti verso altri	2.705.986	5.134.608	2.761.627
<b>Altre Passivita' Finanziarie</b>	<b>2.705.986</b>	<b>5.191.400</b>	<b>2.834.132</b>
Debiti tributari	9.147.669	9.465.461	11.703.372
<b>Debiti Tributari</b>	<b>9.147.669</b>	<b>9.465.461</b>	<b>11.703.372</b>
Debiti v/istituti previdenza e sicurezza sociale	3.855.478	4.147.903	4.735.262
Altri debiti	16.733.540	19.047.415	14.228.859
<b>Altre Passivita' Correnti</b>	<b>20.589.018</b>	<b>23.195.319</b>	<b>18.964.121</b>
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>88.890.098</b>	<b>107.380.820</b>	<b>94.651.009</b>
<b>PASSIVITA'</b>	<b>179.304.215</b>	<b>198.453.618</b>	<b>187.120.765</b>

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

	Q3 2013	Q3 2012	30.09.2013	30.09.2012	31.12.2012
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	31.133.325	29.406.346	90.172.531	97.893.374	137.421.919
<b>Ricavi</b>	<b>31.133.325</b>	<b>29.406.346</b>	<b>90.172.531</b>	<b>97.893.374</b>	<b>137.421.919</b>
Altri ricavi e proventi	75.795	50.725	525.975	322.818	508.108
Contributi in conto esercizio	439.751	218.341	1.167.837	681.320	1.124.257
<b>Altri proventi</b>	<b>515.546</b>	<b>269.065</b>	<b>1.693.812</b>	<b>1.004.138</b>	<b>1.632.365</b>
Variaz. rimanenze prodotti in corso di lavor.	(159.818)	416.516	96.012	479.044	42.204
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	(999.257)	(294.489)	1.166.932	(4.211.974)	(8.477.530)
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	395.378	464.770	1.160.406	1.356.704	1.869.045
<b>Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e prodotti in corso di lavorazione</b>	<b>(763.697)</b>	<b>586.798</b>	<b>2.423.350</b>	<b>(2.376.226)</b>	<b>(6.566.281)</b>
<b>RICAVI PRODUZIONE</b>	<b>30.885.174</b>	<b>30.262.209</b>	<b>94.289.693</b>	<b>96.521.286</b>	<b>132.488.003</b>
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	2.800.598	1.886.407	7.336.165	5.098.366	7.429.209
<b>Materie prime e materiali di consumo utilizzati</b>	<b>2.800.598</b>	<b>1.886.407</b>	<b>7.336.165</b>	<b>5.098.366</b>	<b>7.429.209</b>
Retribuzioni e compensi	13.686.781	14.042.416	44.857.175	46.013.230	61.335.697
Oneri sociali	3.652.888	3.988.973	12.147.106	12.606.214	16.718.142
Trattamento di fine rapporto	902.295	914.577	2.678.339	2.803.510	4.012.832
Altri costi del Personale	246.020	199.681	826.264	832.463	1.123.978
<b>Costi connessi ai benefici per i dipendenti</b>	<b>18.487.984</b>	<b>19.145.646</b>	<b>60.508.884</b>	<b>62.255.417</b>	<b>83.190.649</b>
Altri costi per servizi	4.563.226	4.801.226	13.303.640	16.900.116	22.664.387
Costi per godimento beni di terzi	1.306.105	958.194	3.775.665	3.633.122	4.931.809
Oneri diversi di gestione	252.966	407.956	852.184	1.093.736	1.606.243
Accantonamenti	-57.089	61.140	29.963	98.965	255.780
<b>Altri costi</b>	<b>6.065.208</b>	<b>6.228.516</b>	<b>17.961.452</b>	<b>21.725.939</b>	<b>29.458.219</b>
<b>TOTALE COSTI PRODUZIONE</b>	<b>27.353.790</b>	<b>27.260.570</b>	<b>85.806.501</b>	<b>89.079.722</b>	<b>120.078.077</b>
<b>DIFFERENZA TRA COSTI E RICAVI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>3.531.384</b>	<b>3.001.640</b>	<b>8.483.192</b>	<b>7.441.564</b>	<b>12.409.926</b>

	Q3 2013	Q3 2012	30.09.2013	30.09.2012	31.12.2012
Ammortamento ordinario delle immobilizzazioni immateriali	555.981	554.228	1.441.031	1.483.060	2.068.899
Ammortamento ordinario delle immobilizzazioni materiali	387.369	408.111	1.193.128	865.532	1.272.782
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	64.111	28.082	148.688	84.248	897.406
Svalutaz. crediti compresi nell'attivo circolante	114.602	37.409	251.912	473.862	928.749
<b>Ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>1.122.063</b>	<b>1.027.830</b>	<b>3.034.759</b>	<b>2.906.702</b>	<b>5.167.836</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>2.409.321</b>	<b>1.973.809</b>	<b>5.448.434</b>	<b>4.534.862</b>	<b>7.242.091</b>
Proventi da imprese controllanti	(9.036)	(2.871)	(19.569)	(10.041)	(13.245)
Proventi da partecipazioni da altre	(366)		(111.256)	(39)	(39)
Proventi diversi dai precedenti	(9.128)	(20.153)	(19.923)	(48.237)	(71.580)
Interessi e altri oneri finanziari	627.174	649.357	2.063.978	2.149.487	3.025.454
Utile e perdita su cambi	130.141	125.776	265.780	34.445	77.639
<b>Proventi e oneri finanziari</b>	<b>738.785</b>	<b>752.110</b>	<b>2.179.010</b>	<b>2.125.615</b>	<b>3.018.229</b>
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>1.670.536</b>	<b>1.221.700</b>	<b>3.269.424</b>	<b>2.409.247</b>	<b>4.223.862</b>
IRES	432.209	454.980	808.378	1.002.087	1.746.354
IRAP	594.616	521.350	1.847.189	1.900.980	2.605.956
Imposte anni precedenti	(103.264)	(133.121)	(718.173)	(273.839)	(2.533.326)
Imposte differite	(8.089)	(5.284)	(24.050)	(27.543)	(33.812)
Imposte anticipate	(14.631)	23.740	49.375	48.431	14.209
<b>Imposte sul reddito</b>	<b>900.841</b>	<b>861.665</b>	<b>1.962.719</b>	<b>2.650.116</b>	<b>1.799.381</b>
<b>UTILE O PERDITA D'ESERCIZIO</b>	<b>769.695</b>	<b>360.035</b>	<b>1.306.705</b>	<b>(240.869)</b>	<b>2.424.481</b>
Attribuibile a:					
Azionisti della capogruppo	793.752	357.056	1.055.906	(234.864)	2.151.958
Azionisti di minoranza	(24.057)	2.978	250.799	(6.005)	272.523



## Rendiconto Finanziario Consolidato

	30.09.2013	30.09.2012	31.12.2012
<b>Operazioni di gestione reddituale:</b>			
Utile (perdita)	1.306.705	(240.869)	2.424.481
Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni	2.634.159	2.348.592	3.341.681
Accantonamento T.F.R.	2.678.339	2.803.511	4.012.832
Anticipi/Pagamenti T.F.R.	(2.914.615)	(2.663.973)	(3.945.910)
<b>Flusso di cassa derivante dalla gestione reddituale</b>	<b>3.704.588</b>	<b>2.247.261</b>	<b>5.833.084</b>
<b>Incrementi/Decrementi dell'attivo e passivo circolante:</b>			
Variazione delle rimanenze e acconti	(713.785)	8.308.325	12.775.740
Variazione crediti verso clienti	9.190.669	(5.040.791)	(4.464.039)
Variazione crediti verso società controllanti/controllate/collegate	(295.273)	134.305,35	(344.815)
Variazione crediti verso altri	(472.440)	(571.800)	1.787.969
Variazione debiti verso fornitori	(378.624)	98.852	(1.310.201)
Variazione debiti verso società controllanti/controllate/collegate/correlate	(72.505)	46.851	62.564
Variazione debiti tributari e previdenziali	(3.435.487)	1.438.245	4.263.515
Variazione debiti verso altri	2.449.040	(2.253.982)	(9.445.520)
<b>Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attivo e passivo circolante</b>	<b>6.271.595</b>	<b>1.891.394</b>	<b>3.325.213</b>
<b>Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività corrente</b>	<b>9.976.183</b>	<b>4.138.655</b>	<b>9.158.297</b>
<b>Attività di investimento:</b>			
Variazione immobilizzazioni materiali	(1.726.491)	(1.591.436)	(2.121.698)
Variazione immobilizzazioni immateriali	(1.636.553)	(2.173.471)	(2.667.000)
Variazione delle immobilizzazioni finanziarie	(14.709)	(100.348)	(1.258.447)
<b>Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività degli investimenti</b>	<b>(3.377.753)</b>	<b>(3.865.255)</b>	<b>(6.047.144)</b>
<b>Attività finanziarie:</b>			
Debiti verso altri finanziatori			
Variazioni di attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	(253.161)	(444.981)	(513.913)
Variazione altre riserve	(413.611)	(2.234.018)	(2.276.065)
<b>Flusso di cassa derivante (utilizzato) dalle attività finanziarie</b>	<b>(666.772)</b>	<b>(2.678.999)</b>	<b>(2.789.979)</b>
<b>Incrementi (decrementi) di cassa</b>	<b>5.931.658</b>	<b>(2.405.598)</b>	<b>321.174</b>
Banche e cassa attive all'inizio dell'anno	5.343.335	7.473.881	7.473.881
Banche e cassa passive all'inizio dell'anno	(49.376.132)	(51.827.852)	(51.827.852)
Banche e cassa attive alla fine del periodo	5.238.945	4.679.042	5.343.335
Banche e cassa passive alla fine del periodo	(43.340.084)	(51.438.611)	(49.376.132)
<b>Incrementi (decrementi) di liquidità</b>	<b>5.931.658</b>	<b>(2.405.598)</b>	<b>321.174</b>