

## IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2014

- Valore della produzione: 102,9 milioni di Euro, +9,1% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente; terzo trimestre 2014, 34,5 milioni, +11,7% sul terzo trimestre 2013
- Ricavi netti: 99,2 milioni di Euro, +8,5% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente; terzo trimestre 2014, 33,6 milioni, +11,9% sul terzo trimestre 2013
- EBITDA: 8,8 milioni di Euro, pari al 12,3% del valore della produzione, +3,4% rispetto ai 8,5 milioni di Euro dello stesso periodo dell'anno precedente
- EBIT: 5,7 milioni di Euro, pari al 9,3% del valore della produzione, +5,3% rispetto ai 5,4 milioni di Euro dello stesso periodo dell'anno precedente
- Risultato ante imposte: 3,9 milioni di Euro, pari al 7,3% del valore della produzione, +19,2% rispetto ai 3,3 milioni di Euro dello stesso periodo dell'anno precedente

**11 novembre 2014.** Il Consiglio di Amministrazione di Exprivia S.p.A. ha approvato in data odierna il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2014, redatto secondo i principi contabili internazionali (IAS/IFRS) ed in particolare con il principio IAS 34.

*“Nel terzo trimestre dell'anno abbiamo registrato la crescita del perimetro italiano che consolida la propria posizione e prosegue nel recupero di marginalità. L'estero, benché evidenzi un calo dei ricavi e della marginalità nei primi nove mesi dell'anno, registra tuttavia segnali di inversione di tendenza nel terzo trimestre”,* commenta **Domenico Favuzzi**, presidente e a.d. del Gruppo Exprivia, che continua, *“In particolare le attività nei settori banche, sanità, energia ed utilities tengono bene malgrado la perdurante situazione di difficoltà della economica italiana mentre il nostro gruppo prosegue negli investimenti nei mercati esteri, con l'avvio delle attività di Exprivia IT Solutions Shanghai, la controllata in Cina.”*

### Risultati Consolidati del terzo trimestre 2014

Il Gruppo Exprivia ha chiuso il terzo trimestre 2014 con il **valore della produzione** pari a 34,5 milioni di Euro, con un incremento del 11,7% rispetto allo stesso periodo del 2013 (30,9 milioni di Euro), anche grazie al contributo della società Exprivia Telco&Media, consolidata nel gruppo a partire dal 1.4.2014. I **ricavi netti** consolidati sono pari a 33,6 milioni di Euro e sono cresciuti dell'11,9% rispetto allo stesso periodo del 2013 (30,0 milioni di Euro).

**L'EBITDA** consolidato nel terzo trimestre 2014 è pari a 4,2 milioni di Euro (3,5 milioni nel terzo trimestre 2013), il 12,3% del valore della produzione, in crescita significativa rispetto allo stesso periodo dello scorso anno. **L'EBIT** consolidato nel terzo trimestre 2014 è pari a 3,2 milioni di Euro, anch'esso in crescita del 32,6% rispetto al valore registrato nello stesso periodo dell'anno precedente (2,4 milioni Euro). Il **risultato ante imposte** si attesta ad un valore di 2,5 milioni di Euro, pari al 7,3% del valore della produzione, e in netto miglioramento rispetto allo stesso periodo del 2013.

Nei primi nove mesi dell'anno il Gruppo registra un recupero di marginalità, sia rispetto allo stesso periodo del 2013, sia considerando la crescita progressiva nei singoli trimestri.

Il valore della produzione cresce del 9% rispetto allo stesso periodo del 2013, anche grazie al contributo di Exprivia Telco&Media che indice per l'8%. Buona la crescita nel mercato dell'Energia che cresce del 9%, della Sanità e Utilities che crescono dell'8%. In diminuzione il valore della produzione prodotto all'estero, tuttavia in tendenza di ripresa già nel terzo trimestre.

Il mix dei ricavi, 78% nei Mercati Privati, 22% nel Mercato Pubblico, rimane invariato rispetto allo scorso anno. La quota di ricavi registrati sui mercati esteri rimane superiore al 10%

Il miglioramento dei parametri reddituali è rilevabile in particolare nella performance della capogruppo, che registra un EBITDA pari a 3,1 milioni, in crescita rispetto allo stesso periodo del 2013 quando era pari a 2,7 milioni.

Si segnala che la controllata Exprivia Healthcare IT s.r.l. ha emesso il 17 ottobre u.s. un prestito obbligazionario, per 5 milioni di euro, ai sensi della legge 134/2012 sottoscritto da Anthilia Bond Impresa Territorio (Anthilia BIT) - fondo che investe in minibond, appositamente creato da Anthilia Capital Partners SGR per le PMI italiane - e da Banca Popolare di Bari.

Si segnala inoltre che nel corso del trimestre si è concluso l'investimento, avviato alla fine del 2012, per circa 5,5 milioni di euro, presso il sito di Molfetta, della nuova palazzina uffici, che a regime ospiterà più di 400 postazioni, e la riqualificazione del sito pre-esistente.

## Risultati Consolidati al 30 Settembre 2014

Il **valore della produzione consolidato** al 30 settembre 2014 è pari a 102,9 milioni di Euro, in miglioramento rispetto allo stesso periodo del 2013 pari a 94,3 milioni.

I **ricavi netti consolidati** sono pari a 99,2 milioni di Euro, in miglioramento rispetto allo stesso periodo del 2013.

**L'EBITDA** consolidato è pari a 8,8 milioni di Euro, il 12,3% del valore della produzione, in crescita rispetto allo stesso periodo dello scorso anno (8,5 milioni di Euro).

**L'EBIT** consolidato è pari a 5,7 milioni di Euro, il 9,3% del valore della produzione, anch'esso in crescita rispetto al valore registrato nell'anno precedente (5,4 milioni di Euro).

Il **risultato ante imposte** si attesta ad un valore di 3,9 milioni di Euro, il 7,3% del valore della produzione, in netto miglioramento rispetto allo stesso periodo del 2013, quando era pari a 3,3 milioni di Euro.

La **Posizione Finanziaria Netta** al 30 settembre 2014 è negativa per 37,2 milioni, in miglioramento (+0,2 milioni) rispetto al 31 dicembre 2013 quando era negativa per 37,4 milioni. Il **Patrimonio Netto** del Gruppo al 30 settembre 2014 è pari a 71,1 milioni, in crescita di 1,8 milioni rispetto al 31 dicembre 2013.

## Andamento dei ricavi per Aree di Business

Gruppo Exprivia (valori in K €)	30.09.2104	30.09.2013	Variazioni %
Banche e Finanza	18.991	19.246	-1%
Industria e Aerospace	10.337	12.541	-18%
Energia	10.141	9.298	9%
Telco e Media	7.824	261	2898%
Sanità e Salute	17.155	15.818	8%
Utilities	21.305	19.818	8%
Pubblica Amministrazione	3.979	3.809	4%
Area Internazionale	8.551	9.816	-13%
Altro	929	828	12%
<b>Totale</b>	<b>99.213</b>	<b>91.435</b>	<b>8,51%</b>

## Risultati della Capogruppo

Il **valore della produzione** nei primi nove mesi del 2014 è pari a 58,1 milioni di Euro, in crescita del 9,3% sullo stesso periodo del 2013 quando era 53,1 milioni.

I **ricavi netti** sono pari a 55,0 milioni di Euro, in crescita rispetto allo stesso periodo del 2013 quando erano 50,4 milioni.

L'**EBITDA** è pari a 3,1 milioni di Euro, il 5,3% del valore della produzione, in crescita significativa rispetto allo stesso periodo dello scorso anno (2,7 milioni di Euro).

L'**EBIT** è pari a 1,6 milioni di Euro, 2,8% del valore della produzione, anch'esso in crescita rilevante rispetto al valore registrato nell'anno precedente (1,0 milioni di Euro).

Il **risultato ante imposte** si attesta ad un valore positivo di 2,5 milioni di Euro, +4,3% del valore della produzione (4,4 milioni nello stesso periodo del 2013).

La **Posizione Finanziaria Netta** al 30 settembre 2014 è negativa per 27,2 milioni di Euro, in riduzione rispetto al 31 dicembre 2013, quando era negativa per 30,7 milioni di Euro (+3,5 milioni di Euro).

Il **Patrimonio Netto** al 30 settembre 2014 è pari a 70,1 milioni di Euro, in crescita rispetto al 31 dicembre 2013 (67,5 milioni di Euro).

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dott. Gianni Sebastiano, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

## 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, Monterrey, Guatemala City, Lima, San Paolo do Brasil, Pechino e Hong Kong.

## CONTATTI

### Exprivia SpA

#### Marketing & Communication

Alessia Vanzini

e-mail: [alessia.vanzini@exprivia.it](mailto:alessia.vanzini@exprivia.it)

Tel. +39 0228014.1 - Fax. +39 022610853

#### Investor Relations

Gianni Sebastiano

e-mail: [gianni.sebastiano@exprivia.it](mailto:gianni.sebastiano@exprivia.it)

Tel. + 39 0803382070 - Fax. +39 0803382077

## Stato Patrimoniale Consolidato

	<b>30.09.2014</b>	<b>30.09.2013</b>	<b>31.12.2013</b>
Terreni e Fabbricati	11.169.017	6.279.701	6.542.909
Immobilizzazioni in corso e acconti		2.468.872	3.210.906
Altri beni	3.074.179	3.505.704	3.340.849
<b>Immobili, Impianti e macchinari</b>	<b>14.243.196</b>	<b>12.254.277</b>	<b>13.094.664</b>
Avviamento	29.372.882	29.402.324	29.394.963
Differenza di consolidamento	37.926.032	39.561.161	39.533.078
<b>Avviamento e altre attività a vita non definita</b>	<b>67.298.914</b>	<b>68.963.485</b>	<b>68.928.041</b>
Attività Immateriali	1.278.484	1.597.806	1.618.137
Costi di ricerca e sviluppo	2.914.951	3.002.927	3.010.465
Immobilizzazioni in corso e acconti	776.627	778.926	748.927
<b>Altre Attività Immateriali</b>	<b>4.970.062</b>	<b>5.379.659</b>	<b>5.377.529</b>
Partecipazioni in imprese collegate			15.613
Partecipazioni in altre imprese	900.172	905.172	857.172
<b>Partecipazioni</b>	<b>900.172</b>	<b>905.172</b>	<b>872.785</b>
Crediti verso imprese controllate		20.388	
Crediti verso altri	1.777.055	1.949.343	1.837.134
<b>Altre Attività Finanziarie</b>	<b>1.777.055</b>	<b>1.969.731</b>	<b>1.837.134</b>
Imposte anticipate/differite	1.857.952	1.596.252	1.568.095
<b>Imposte differite Attive</b>	<b>1.857.952</b>	<b>1.596.252</b>	<b>1.568.095</b>
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>91.047.351</b>	<b>91.068.576</b>	<b>91.678.248</b>

	<b>30.09.2014</b>	<b>30.09.2013</b>	<b>31.12.2013</b>
Crediti verso Clienti	61.983.613	53.424.380	56.217.164
Crediti verso imprese controllate	20.388		20.388
Crediti verso imprese controllanti	1.486.918	1.469.965	1.675.919
Crediti v/altri	16.538.910	12.507.884	14.288.417
Crediti tributari	2.005.196	1.078.252	1.131.054
<b>Crediti Commerciali e altri</b>	<b>82.035.025</b>	<b>68.480.481</b>	<b>73.332.942</b>
Rimanenze	170.738	439.416	449.799
<b>Rimanenze</b>	<b>170.738</b>	<b>439.416</b>	<b>449.799</b>
Lavori in corso su ordinazione	11.350.490	14.076.797	12.214.932
<b>Lavori in corso su ordinazione</b>	<b>11.350.490</b>	<b>14.076.797</b>	<b>12.214.932</b>
Banche Attive	5.795.463	5.206.371	7.199.765
Assegni e Valori in cassa	32.316	32.574	49.782
Disponibilita' Liquide	5.827.779	5.238.945	7.249.547
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>99.384.032</b>	<b>88.235.639</b>	<b>93.247.220</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>190.431.383</b>	<b>179.304.215</b>	<b>184.925.468</b>

	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
Capitale Sociale	26.979.658	26.979.658	26.979.658
<b>Capitale Sociale</b>	<b>26.979.658</b>	<b>26.979.658</b>	<b>26.979.658</b>
Azioni proprie	(234.235)	(559.300)	(636.787)
<b>Azioni Proprie</b>	<b>(234.235)</b>	<b>(559.300)</b>	<b>(636.787)</b>
Sovraprezzo azioni	18.081.738	18.081.738	18.081.738
<b>Riserva da Sovraprezzo</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	3.561.670	3.312.804	3.312.804
Altre Riserve	16.980.720	11.851.662	11.718.309
<b>Altre Riserve</b>	<b>20.542.390</b>	<b>15.164.466</b>	<b>15.031.113</b>
Utili / Perdite a nuovo	2.758.578	5.693.564	5.975.474
<b>Utili/Perdite esercizi precedenti</b>	<b>2.758.578</b>	<b>5.693.564</b>	<b>5.975.474</b>
<b>Utile/Perdite dell'esercizio</b>	<b>1.483.138</b>	<b>1.306.705</b>	<b>2.855.879</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>72.518.405</b>	<b>69.573.969</b>	<b>71.194.213</b>
Interessenze di minoranza	1.391.957	1.321.383	1.906.014
<b>PATRIMONIO NETTO GRUPPO</b>	<b>71.126.448</b>	<b>68.252.586</b>	<b>69.288.199</b>
Debiti v/banche non correnti	11.596.729	7.092.681	8.531.974
<b>Debiti v/banche non correnti</b>	<b>11.596.729</b>	<b>7.092.681</b>	<b>8.531.974</b>
Debiti verso fornitori oltre esercizio	297.847	628.300	489.948
Debiti per acquisto partecipazioni		1.740.396	1.740.396
Debiti tributari e previdenziali oltre l'esercizio	250.153	130.550	119.161
<b>Altre Passivita' Finanziarie</b>	<b>548.000</b>	<b>2.499.246</b>	<b>2.349.505</b>
Altri accantonamenti	2.004.372	1.514.793	1.600.483
<b>Fondi per Rischi e Oneri</b>	<b>2.004.372</b>	<b>1.514.793</b>	<b>1.600.483</b>
Trattamento di fine rapporto subordinato	9.001.004	8.462.999	8.714.511
<b>Fondi Relativi al Personale</b>	<b>9.001.004</b>	<b>8.462.999</b>	<b>8.714.511</b>
Fondi per imposte differite	1.238.462	1.270.429	1.262.729
<b>Imposte Differite Passive</b>	<b>1.238.462</b>	<b>1.270.429</b>	<b>1.262.729</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>24.388.567</b>	<b>20.840.148</b>	<b>22.459.202</b>

	<b>30.09.2014</b>	<b>30.09.2013</b>	<b>31.12.2013</b>
Debiti v/banche quota corrente	31.432.300	36.247.403	36.120.716
<b>Debiti v/banche correnti</b>	<b>31.432.300</b>	<b>36.247.403</b>	<b>36.120.716</b>
Debiti verso fornitori	18.544.091	17.881.471	20.512.414
<b>Debiti v/Fornitori</b>	<b>18.544.091</b>	<b>17.881.471</b>	<b>20.512.414</b>
Acconti	1.780.101	2.318.551	2.448.157
<b>Anticipi su lavori in corso su ordinazione</b>	<b>1.780.101</b>	<b>2.318.551</b>	<b>2.448.157</b>
Debiti verso altri	2.562.321	2.705.986	4.023.929
<b>Altre Passivita' Finanziarie</b>	<b>2.562.321</b>	<b>2.705.986</b>	<b>4.023.929</b>
Debiti tributari	14.879.003	9.147.669	8.848.388
<b>Debiti Tributari</b>	<b>14.879.003</b>	<b>9.147.669</b>	<b>8.848.388</b>
Debiti v/istituti previdenza e sicurezza sociale	4.181.485	3.855.478	4.976.918
Altri debiti	20.145.110	16.733.540	14.341.531
<b>Altre Passivita' Correnti</b>	<b>24.326.595</b>	<b>20.589.018</b>	<b>19.318.449</b>
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>93.524.411</b>	<b>88.890.098</b>	<b>91.272.053</b>
<b>PASSIVITA'</b>	<b>190.431.383</b>	<b>179.304.215</b>	<b>184.925.468</b>



## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

	Q3 2014	Q3 2013	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	40.885.623	31.133.325	106.080.228	90.172.531	127.190.277
<b>Ricavi</b>	<b>40.885.623</b>	<b>31.133.325</b>	<b>106.080.228</b>	<b>90.172.531</b>	<b>127.190.277</b>
Altri ricavi e proventi	101.610	75.795	402.643	525.975	801.065
Contributi in conto esercizio	587.334	439.751	2.269.653	1.167.837	2.171.208
<b>Altri proventi</b>	<b>688.944</b>	<b>515.546</b>	<b>2.672.296</b>	<b>1.693.812</b>	<b>2.972.273</b>
Variaz. rimanenze prodotti in corso di lavor.	(159.120)	(159.818)	(279.061)	96.012	279.051
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	(7.176.416)	(999.257)	(6.588.544)	1.166.932	(868.266)
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	256.207	395.378	1.022.522	1.160.406	1.652.966
<b>Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e prodotti in corso di lavorazione</b>	<b>(7.079.329)</b>	<b>(763.697)</b>	<b>(5.845.083)</b>	<b>2.423.350</b>	<b>1.063.751</b>
<b>RICAVI</b>	<b>34.495.238</b>	<b>30.885.174</b>	<b>102.907.441</b>	<b>94.289.693</b>	<b>131.226.301</b>
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	1.976.805	2.800.598	7.019.455	7.336.165	11.182.948
<b>Materie prime e materiali di consumo utilizzati</b>	<b>1.976.805</b>	<b>2.800.598</b>	<b>7.019.455</b>	<b>7.336.165</b>	<b>11.182.948</b>
Retribuzioni e compensi	15.501.749	13.686.781	48.539.654	44.857.175	60.361.447
Oneri sociali	4.121.472	3.652.888	13.175.434	12.147.106	16.243.345
Trattamento di fine rapporto	1.001.871	902.295	2.911.087	2.678.339	4.056.182
Altri costi del Personale	472.635	246.020	1.204.905	826.264	1.144.177
<b>Costi connessi ai benefici per i dipendenti</b>	<b>21.097.727</b>	<b>18.487.984</b>	<b>65.831.080</b>	<b>60.508.884</b>	<b>81.805.151</b>
Altri costi per servizi	6.012.783	4.563.226	16.494.785	13.303.640	18.348.989
Costi per godimento beni di terzi	1.126.543	1.306.105	3.592.679	3.775.665	4.998.890
Oneri diversi di gestione	293.389	252.966	1.137.789	852.184	1.450.226
Accantonamenti	(244.143)	(57.089)	63.018	29.963	367.156
<b>Altri costi</b>	<b>7.188.572</b>	<b>6.065.208</b>	<b>21.288.271</b>	<b>17.961.452</b>	<b>25.165.261</b>
<b>TOTALE COSTI</b>	<b>30.263.104</b>	<b>27.353.790</b>	<b>94.138.806</b>	<b>85.806.501</b>	<b>118.153.360</b>
<b>DIFFERENZA TRA COSTI E RICAVI</b>	<b>4.232.134</b>	<b>3.531.384</b>	<b>8.768.635</b>	<b>8.483.192</b>	<b>13.072.941</b>

	Q3 2014	Q3 2013	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
Ammortamento ordinario delle immobilizzazioni immateriali	588.250	555.981	1.604.401	1.441.031	2.055.464
Ammortamento ordinario delle immobilizzazioni materiali	421.694	387.369	1.262.059	1.193.128	1.536.264
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	28.083	64.111	84.249	148.688	294.050
Svalutaz. crediti compresi nell'attivo circolante	20	114.602	81.453	251.912	482.469
<b>Ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>1.038.047</b>	<b>1.122.063</b>	<b>3.032.162</b>	<b>3.034.759</b>	<b>4.368.247</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>3.194.088</b>	<b>2.409.321</b>	<b>5.736.473</b>	<b>5.448.434</b>	<b>8.704.694</b>
Proventi da partecipazioni da controllate			(326.737)		
Proventi da imprese controllanti	(10.586)	(9.036)	(36.529)	(19.569)	(31.694)
Proventi da partecipazioni da altre	(274)	(366)	(349)	(111.256)	(111.256)
Proventi diversi dai precedenti	(37.956)	(9.128)	(73.461)	(19.923)	(37.236)
Interessi e altri oneri finanziari	759.972	627.174	2.239.086	2.063.978	2.804.308
Utile e perdita su cambi	(27.820)	130.141	38.417	265.780	46.930
<b>Proventi e oneri finanziari e da altre partecipazioni</b>	<b>683.336</b>	<b>738.785</b>	<b>1.840.427</b>	<b>2.179.010</b>	<b>2.671.052</b>
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>2.510.752</b>	<b>1.670.536</b>	<b>3.896.046</b>	<b>3.269.424</b>	<b>6.033.642</b>
IRES	742.871	432.209	1.183.518	808.378	1.250.125
IRAP	606.422	594.616	1.746.772	1.847.189	2.572.396
Imposte anni precedenti	(81.035)	(103.264)	(484.126)	(718.173)	(689.788)
Imposte differite	(8.089)	(8.089)	(24.267)	(24.050)	(694)
Imposte anticipate	473	(14.631)	(8.989)	49.375	45.724
<b>Imposte sul reddito</b>	<b>1.260.642</b>	<b>900.841</b>	<b>2.412.908</b>	<b>1.962.719</b>	<b>3.177.763</b>
<b>UTILE O PERDITA D'ESERCIZIO</b>	<b>1.250.110</b>	<b>769.695</b>	<b>1.483.138</b>	<b>1.306.705</b>	<b>2.855.879</b>
Attribuibile a:					
Azionisti della capogruppo	1.251.566	793.752	1.622.985	1.055.906	2.418.127
Azionisti di minoranza	(1.457)	(24.057)	(139.847)	250.799	437.752

## Rendiconto Finanziario Consolidato

	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
<b>Rendiconto Finanziario</b>			
Operazioni di gestione reddituale:			
Utile (perdita)	1.483.138	1.306.705	2.855.879
Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni	2.866.460	2.634.159	3.591.728
Accantonamento T.F.R.	2.911.087	2.678.339	4.056.182
Anticipi/Pagamenti T.F.R.	(2.624.594)	(2.914.615)	(4.040.946)
Rettifiche di valore di attività finanziarie			
<b>Flusso di cassa derivante dalla gestione reddituale</b>	<b>4.636.091</b>	<b>3.704.588</b>	<b>6.462.843</b>
Incrementi/Decrementi dell'attivo e passivo circolante:			
Variazione delle rimanenze e acconti	475.447	(713.785)	1.267.303
Variazione crediti verso clienti	(5.766.449)	9.190.669	6.397.885
Variazione crediti verso società controllanti/controllate/collegate	189.001	295.273,00	(501.227)
Variazione crediti verso altri	(3.124.635)	(472.440)	(2.305.775)
Variazione debiti verso fornitori	(1.968.323)	(378.624)	2.252.319
Variazione debiti verso società controllanti/controllate/collegate/correlate		(72.505)	(72.505)
Variazione debiti tributari e previdenziali	5.235.182	(3.435.487)	(2.613.328)
Variazione debiti verso altri	4.341.971	2.449.040	1.374.974
<b>Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attivo e passivo circolante</b>	<b>(617.806)</b>	<b>6.271.595</b>	<b>5.799.646</b>
<b>Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività corrente</b>	<b>4.018.285</b>	<b>9.976.183</b>	<b>12.262.489</b>
Attività di investimento:			
Variazione immobilizzazioni materiali	(2.410.591)	(1.726.491)	(2.910.014)
Variazione immobilizzazioni immateriali	432.193	(1.636.553)	(2.213.412)
Variazione delle immobilizzazioni finanziarie	(257.165)	(14.709)	158.045
<b>Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività degli investimenti</b>	<b>(2.235.563)</b>	<b>(3.377.753)</b>	<b>(4.965.382)</b>
Attività finanziarie:			
Variazioni di attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	(1.421.883)	(253.161)	(324.912)
Variazione altre riserve	(158.946)	(413.611)	(342.542)
<b>Flusso di cassa derivante (utilizzato) dalle attività finanziarie</b>	<b>(1.580.829)</b>	<b>(666.772)</b>	<b>(667.454)</b>
<b>Incrementi (decrementi) di cassa</b>	<b>201.893</b>	<b>5.931.658</b>	<b>6.629.653</b>
Banche e cassa attive all'inizio dell'anno	7.249.547	5.343.335	5.343.335
Banche e cassa passive all'inizio dell'anno	(44.652.690)	(49.376.132)	(49.376.132)
Banche e cassa attive alla fine del periodo	5.827.779	5.238.945	7.249.547
Banche e cassa passive alla fine del periodo	(43.029.029)	(43.340.084)	(44.652.690)
<b>Incrementi (decrementi) di liquidità</b>	<b>201.893</b>	<b>5.931.658</b>	<b>6.629.654</b>