FECS PARTECIPAZIONI SPA

Bilancio consolidato al 31-07-2019

Dati anagrafici		
Sede in	VIA GRAMSCI 20, 24040 VERDELLINO (BG)	
Codice Fiscale	03244500165	
Numero Rea	BG 361699	
P.I.	03244500165	
Capitale Sociale Euro	3.600.000 i.v.	
Forma giuridica	SOCIETA' PER AZIONI	
Settore di attività prevalente (ATECO)	70.10.00	
Società in liquidazione	no	
Società con socio unico	no	
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	no	
Appartenenza a un gruppo	si	
Denominazione della società capogruppo	FECS PARTECIPAZIONI SPA	
Paese della capogruppo	ITALIA	

Bilancio consolidato al 31-07-2019 Pag. 1 di 8

Stato patrimoniale consolidato

	31-07-2019	31-12-2018
ato patrimoniale		
Attivo B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
	1// 077	0E 920
costi di impianto e di ampliamento	144.877 137.784	85.830 174.081
2) costi di sviluppo	79.823	
diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	131.135	57.258 126.552
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	1.607.990	1.763.528
5) avviamento	65.000	65.000
6) immobilizzazioni in corso e acconti	648.078	591.047
7) altre Totale immobilizzazioni immateriali	2.814.687	2.863.296
	2.814.087	2.863.296
II - Immobilizzazioni materiali	40 620 760	40.272.395
1) terreni e fabbricati	40.628.769	
2) impianti e macchinario	16.523.867	15.618.898
attrezzature industriali e commerciali	2.353.986	1.582.646
4) altri beni	2.154.187	2.210.283
5) immobilizzazioni in corso e acconti	665.837	327.653
Totale immobilizzazioni materiali	62.326.646	60.011.875
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
b) imprese collegate	1.146.977	1.146.977
d-bis) altre imprese	794.048	790.745
Totale partecipazioni	1.941.025	1.937.722
2) crediti		
b) verso imprese collegate		
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.500.000	1.500.000
Totale crediti verso imprese collegate	1.500.000	1.500.000
d-bis) verso altri		
esigibili oltre l'esercizio successivo	299.559	309.115
Totale crediti verso altri	299.559	309.115
Totale crediti	1.799.559	1.809.115
3) altri titoli	112.338	112.338
Totale immobilizzazioni finanziarie	3.852.922	3.859.175
Totale immobilizzazioni (B)	68.994.255	66.734.346
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	22.589.670	24.499.131
prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	6.521.347	6.232.308
3) lavori in corso su ordinazione	31.950	24.566
4) prodotti finiti e merci	17.363.628	17.217.317
5) acconti	495.732	127.927
Totale rimanenze	47.002.327	48.101.249
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	44.476.281	30.970.694
esigibili oltre l'esercizio successivo	42.022	42.022

Bilancio consolidato al 31-07-2019 Pag. 2 di 8

Totale crediti verso clienti	44.518.303	31.012.716
3) verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	134.241	156.116
Totale crediti verso imprese collegate	134.241	156.116
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	3,722,145	2.685.323
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	2.208
Totale crediti tributari	3.722.145	2.687.531
5-ter) imposte anticipate	782.157	770.269
5-quater) verso altri	. 020.	
esigibili entro l'esercizio successivo	1.410.364	830.609
esigibili oltre l'esercizio successivo	76.961	47.681
Totale crediti verso altri	1.487.325	878.290
Totale crediti	50.644.171	35.504.922
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	00.044.171	00.004.022
5) strumenti finanziari derivati attivi	1.436	1.436
6) altri titoli	580.819	671.545
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	582.255	672.981
	562.255	072.901
IV - Disponibilità liquide	0.400.000	40 744 544
1) depositi bancari e postali	8.168.060	18.711.514
3) danaro e valori in cassa	8.190	12.919
Totale disponibilità liquide	8.176.250	18.724.433
Totale attivo circolante (C)	106.405.003	103.003.585
D) Ratei e risconti	992.663	493.776
Totale attivo	176.391.921	170.231.707
Passivo		
A) Patrimonio netto di gruppo		
I - Capitale	3.600.000	3.600.000
III - Riserve di rivalutazione	460.188	460.188
IV - Riserva legale	295.211	245.800
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	10.528.557	9.589.744
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	1.430.000	1.430.000
Riserva da differenze di traduzione	(428.964)	(371.791)
Varie altre riserve	127.657	127.657
Totale altre riserve	11.657.250	10.775.610
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(169.466)	(169.466)
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	4.684.849	2.882.390
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	984.560	2.784.602
Totale patrimonio netto di gruppo	21.512.592	20.579.124
Patrimonio netto di terzi		
Patrimonio netto di terzi Capitale e riserve di terzi	1.701.295	1.631.542
Capitale e riserve di terzi	1.701.295 18.661	1.631.542 113.170
Capitale e riserve di terzi Utile (perdita) di terzi	18.661	113.170
Capitale e riserve di terzi Utile (perdita) di terzi Totale patrimonio netto di terzi	18.661 1.719.956	113.170 1.744.712
Capitale e riserve di terzi Utile (perdita) di terzi Totale patrimonio netto di terzi Totale patrimonio netto consolidato	18.661	113.170
Capitale e riserve di terzi Utile (perdita) di terzi Totale patrimonio netto di terzi Totale patrimonio netto consolidato B) Fondi per rischi e oneri	18.661 1.719.956 23.232.548	113.170 1.744.712 22.323.836
Capitale e riserve di terzi Utile (perdita) di terzi Totale patrimonio netto di terzi Totale patrimonio netto consolidato B) Fondi per rischi e oneri 1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	18.661 1.719.956 23.232.548 32.579	113.170 1.744.712 22.323.836 77.284
Capitale e riserve di terzi Utile (perdita) di terzi Totale patrimonio netto di terzi Totale patrimonio netto consolidato B) Fondi per rischi e oneri 1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili 2) per imposte, anche differite	18.661 1.719.956 23.232.548 32.579 2.152.899	113.170 1.744.712 22.323.836 77.284 2.104.605
Capitale e riserve di terzi Utile (perdita) di terzi Totale patrimonio netto di terzi Totale patrimonio netto consolidato B) Fondi per rischi e oneri 1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	18.661 1.719.956 23.232.548 32.579	113.170 1.744.712

Bilancio consolidato al 31-07-2019 Pag. 3 di 8

C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	2.040.890	2.014.72
D) Debiti		
1) obbligazioni		
esigibili entro l'esercizio successivo	767.923	
esigibili oltre l'esercizio successivo	7.114.181	7.861.76
Totale obbligazioni	7.882.104	7.861.76
3) debiti verso soci per finanziamenti		
esigibili oltre l'esercizio successivo	19.000	19.00
Totale debiti verso soci per finanziamenti	19.000	19.00
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	71.905.665	57.253.97
esigibili oltre l'esercizio successivo	28.365.430	31.902.11
Totale debiti verso banche	100.271.095	89.156.09
5) debiti verso altri finanziatori		
esigibili entro l'esercizio successivo	4.733.436	3.301.60
esigibili oltre l'esercizio successivo	5.191.089	3.909.8
Totale debiti verso altri finanziatori	9.924.525	7.211.4
6) acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	100.648	157.64
Totale acconti	100.648	157.64
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	23.857.467	32.802.7
Totale debiti verso fornitori	23.857.467	32.802.7
10) debiti verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	112.523	194.49
Totale debiti verso imprese collegate	112.523	194.49
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	507.615	770.7
esigibili oltre l'esercizio successivo	5.585	5.94
Totale debiti tributari	513.200	776.7°
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	472.148	461.25
esigibili oltre l'esercizio successivo	52.937	67.9 ⁻
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	525.085	529.16
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.705.198	1.348.78
esigibili oltre l'esercizio successivo	2.075.325	1.917.13
Totale altri debiti	3.780.523	3.265.92
Totale debiti	146.986.170	141.974.94
E) Ratei e risconti	452.860	267.29
Totale passivo	176.391.921	170.231.70

Bilancio consolidato al 31-07-2019 Pag. 4 di 8

Conto economico consolidato

	31-07-2019	31-12-2018
Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	117.430.582	208.205.917
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	1.756.820	1.935.225
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	19.512	220.538
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	347.762	559.086
altri	596.673	1.039.671
Totale altri ricavi e proventi	944.435	1.598.757
Totale valore della produzione	120.151.349	211.960.437
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	91.050.376	171.169.643
7) per servizi	10.515.461	15.418.356
8) per godimento di beni di terzi	683.675	1.258.041
9) per il personale		
a) salari e stipendi	4.629.856	7.067.997
b) oneri sociali	1.285.170	1.792.134
c) trattamento di fine rapporto	248.523	425.062
e) altri costi	64.627	84.349
Totale costi per il personale	6.228.176	9.369.542
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	156.572	614.205
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	3.609.581	5.665.798
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	242.643	192.191
Totale ammortamenti e svalutazioni	4.008.796	6.472.194
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	2.944.509	(1.407.886)
12) accantonamenti per rischi	-	226.500
13) altri accantonamenti	24.949	42.955
14) oneri diversi di gestione	1.324.500	2.243.138
Totale costi della produzione	116.780.442	204.792.483
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	3.370.907	7.167.954
C) Proventi e oneri finanziari		
15) proventi da partecipazioni		
altri	325	350
Totale proventi da partecipazioni	325	350
16) altri proventi finanziari		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
altri	758	1.300
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	758	1.300
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	52.503	76.715
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	38.056	80.902
Totale proventi diversi dai precedenti	38.056	80.902
Totale altri proventi finanziari	91.317	158.917
17) interessi e altri oneri finanziari		
verso imprese collegate	-	424
altri	1.882.964	3.104.618
		200

Bilancio consolidato al 31-07-2019 Pag. 5 di 8

Totale interessi e altri oneri finanziari	1.882.964	3.105.042
17-bis) utili e perdite su cambi	8.913	48.331
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(1.782.409)	(2.897.444)
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
18) rivalutazioni		
a) di partecipazioni	-	235.400
d) di strumenti finanziari derivati	-	1.436
Totale rivalutazioni	-	236.836
19) svalutazioni		
a) di partecipazioni	-	319.343
d) di strumenti finanziari derivati	-	1.228
Totale svalutazioni	-	320.571
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)	-	(83.735)
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	1.588.498	4.186.775
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	494.223	1.242.275
imposte differite e anticipate	91.054	46.728
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	585.277	1.289.003
21) Utile (perdita) consolidati dell'esercizio	1.003.221	2.897.772
Risultato di pertinenza del gruppo	984.560	2.784.602
Risultato di pertinenza di terzi	18.661	113.170

Bilancio consolidato al 31-07-2019 Pag. 6 di 8

Rendiconto finanziario consolidato, metodo indiretto

A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto) Utile (perdita) dell'esercizio 1,003.221 2,897.772 1,289.003 1,003.221 2,897.773 1,289.003 1,003.221 2,897.773 1,289.003 1,003.221 2,897.773 1,289.003 1,003.221 2,897.773 1,289.003 1,003.221 2,897.773 1,289.003 1,588.498 3,898.233 1,588.498 3,898.233 1,588.498 3,898.233 1,588.498 3,898.233 1,588.498 3,898.233 1,588.498 3,898.233 1,588.498 3,898.233 1,588.498 3,898.233 1,588.498 3,898.233 1,588.498 3,898.233 1,588.498 3,898.233 1,588.498 3,898.233 1,588.498 3,898.233 3,898.233 3,898.233 3,898.233 3,898.233 3,898.233 3,898.233 3,898.233 3,9		31-07-2019	31-12-2018
Utile (perdita) dell'esercizio 585,277 1,289,000	Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
Imposte sul reddito 585.277 1.289.003 Interessi passivi/attiviy 2.249.5775 1.289.003 Interessi passivi/attiviy 2.249.5775 1.289.003 Interessi passivi/attiviy 2.249.5775 1.289.003 1.588.498 2.249.5775 1.289.003 1.588.498 2.249.5775 1.289.003 1.588.498 2.249.5775 1.289.003 1.588.498 2.249.5775 1.289.003 1.588.498 2.249.5775 1.289.003 1.588.498 2.249.5775 1.289.003	A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Interessi passivi/(attivir)	Utile (perdita) dell'esercizio	1.003.221	2.897.772
(Plusvalenze)Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività 1.01le (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendie plus minusvalenze da cessione 1.588.498 6.999.123 minusvalenze da cessione 1.588.498 1.58	Imposte sul reddito	585.277	1.289.003
1) Uitle (pertitra) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus / minusvalenze da cessione Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto Accantonamenti ai fondi 718.896 718.89	Interessi passivi/(attivi)	-	2.945.775
Rettlifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	· ,	-	(143.427)
Circiocante netto	/minusvalenze da cessione	1.588.498	6.989.123
Ammortamenti delle immobilizzazioni			
Svalutazioni per perdite durevoli di valore 319.343 Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie 8.626 Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari - (235.400) Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto controparitia nel capitale circolante netto - 7.091.472 2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto 1.588.498 14.080.592 Variazioni del capitale circolante netto - (2.733.501) - (2.733.501) Decremento/(Incremento) dei delle rimanenze - (2.733.501) - (2.733.501) Incremento/(Decremento) dei debiti verso clienti - 3.351.355 - (2.733.501) Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti attivi - 62.793 - (2.733.501) Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi - 20.204 - 20.204 Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto - 1.588.498 19.091.427 Totale variazioni del capitale circolante netto - 1.588.498 19.091.427 Altre rettifiche - (2.945.775) (Imposte sul reddito pagate) - (2.945.775) (Imposte sul reddito pagate) - (2.95.403) -	Accantonamenti ai fondi	-	718.898
Rettlifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie . 6224 (2000) Altre rettlifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari . 7091 (2000) Totale rettlifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto . 1588 (2000) 2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto . 1588 (2000) Variazioni del Capitale circolante netto . 2003 (2000) Decremento/(Incremento) deli rimanenze . 2003 (2000) Decremento/(Incremento) dei circili verso clienti . 3.351 (2000) Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti attivi . 2000 (2000) Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti passivi . 2000 (2000) Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi . 2000 (2000) Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi . 2000 (2000) Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto . 1588 (2000) 3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto . 1588 (2000) (Imposte sul reddito pagate) . 2000 (2000) (Utilizzo dei fondi) . 2000 (2000) Flusso finanziario derivanti dall'attività d'investimento . 2000 (2000)	Ammortamenti delle immobilizzazioni	-	6.280.003
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto controparitia nel capitale circolante netto 2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto Variazioni del capitale circolante netto Decremento/(Incremento) delle rimanenze Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti passivi Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto Decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto Altre rettifiche Interessi incassati/(pagati) Cliudilizzo dei fondi) Decremento/(Incremento) Decremento/(Incrementi) del capitale circolante netto Decrementi/(Altri Incrementi) Decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto Decremento/(Incrementi/(Altri Incrementi) Decrementi/(Altri Incrementi) Decrementi/(Altri Incrementi) Decrementi/(Altri Incrementi) Decremento/(Incrementi) Decremento/(Incrementi) Decremento/(Incrementi) Decremento/(Altri Incrementi) Decr		-	319.343
Totale rettifiche per element non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	non comportano movimentazione monetarie	-	8.628
capitale circolante netto 1,588,498 14,080,595 2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto 1,588,498 14,080,595 Variazioni del capitale circolante netto - (2,733,501) 2,273,501 Decremento/(Incremento) deli crediti verso clienti - 3,351,355 1,555 Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti attivi - 6,2797 1,562,797 Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi - 202,774 204 Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto - 5,010,832 3) Flusso finanziario depo le variazioni del capitale circolante netto - 5,010,832 3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto - 1,588,498 19,091,427 Altre rettifiche - 1,588,498 19,091,427 1,588,498 19,091,427 Ilmposte sul reddito pagate) - 6,897,076 (Utilizzo dei fondi) - 6,897,076 (Utilizzo dei fondi) - 6,897,076 Ilmposte sul reddito pagate) - 6,897,076 - 7,000 - 7,000 - 7,000 Ilmposti incapitari derivanti dall'attività d'investimento - 1,588,498 1,588,498 1,499,308 Ilmposti incapitari derivanti dall'attività d'investime		-	(235.400)
Variazioni del capitale circolante netto Decremento/(Incremento) delle rimanenze . (2.733.501) Decremento/(Incremento) deli crediti verso clienti . 3.351.355 Incremento/(Decremento) del i debiti verso fornitori . 4.037.803 Decremento/(Incremento) del ratei e risconti attivi . 62.797 Incremento/(Decremento) del ratei e risconti passivi . 204 Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto . 5.010.832 3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto 1.588.498 19.091.427 Altre rettifiche Interessi incassati/(pagati) . (2.945.775) (Imposte sul reddito pagate) . (897.076) (Utilizzo dei fondi) . (255.493) (1.098.344) (Interessi incassati/(pagati) . (4.098.344) (Interessi incassati/(pa	capitale circolante netto	-	7.091.472
Decremento/(Incremento) delic rimanenze . (2.733.501) Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti . 3.351.355 Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori . 4.037.803 Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi . 62.797 Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti apssivi . 292.174 Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto . 5.010.832 3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto 1.588.498 19.091.427 Altre rettifiche . 1.588.498 19.091.427 Interessi incassati/(pagati) . (2.945.775) (Imposte sul reddito pagate) . (897.076) (Imposte altre rettifiche . 9.048.344 1.588.498 14.993.03 B) Flussi finanziario dell'attività operativa (A) 1.588.498 14.993.03 B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento . (8.825.430) Immobilizzazioni materiali . (10.985.078) (Investimenti) . (8.825.430) Disinvestimenti . (236.782) Immobilizzazioni finanziarie . (236.782) Immobilizzazioni finanziarie . (8.85.332) Disinvestimenti		1.588.498	14.080.595
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	Variazioni del capitale circolante netto		
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	Decremento/(Incremento) delle rimanenze	-	(2.733.501)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi 6.2.797 Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi 2.04 Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto 5.010.832 3) Flusso finanziario del capitale circolante netto 1.588.498 19.014.77 Altre rettifiche 1.588.498 1.588.498 1.99.076 (Utilizzo dei fondi) 6.2.945.775 (Imposte sul reddito pagate) 6.897.076 (Utilizzo dei fondi) 6.255.493 1.588.498 14.993.083 1.588.498 14.993.083 1.588.498 14.993.083 1.588.498 14.993.083 1.588.498 14.993.083 1.588.498 14.993.083 1.588.498 14.993.083 1.588.498 14.993.083 1.588.498 14.993.083 1.588.498 14.993.083 1.588.498 14.993.083 1.588.498 14.993.083 1.588.498 14.993.083 1.588.498 14.993.083 1.588.498 14.993.083 1.588.498 14.993.083 1.588.498 14.993.083 1.588.498 1.588.498 1.588.498 1.588.498 1.588.498 1.588.498 1.588.498 1.588.498 1.588.498 1.588.498 <td>Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti</td> <td>-</td> <td>3.351.355</td>	Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	-	3.351.355
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	-	4.037.803
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto 292.174 Totale variazioni del capitale circolante netto 5.010.83 3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto 1.588.498 19.091.427 Altre rettifiche Talter settifiche (2.945.775) (Imposte sul reddito pagate) 6.897.076 (Utilizzo dei fondi) 6.897.076 (Utilizzo dei fondi) 6.255.493 14.093.083 14.093.	Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	-	62.797
Totale variazioni del capitale circolante netto - 5.010.83 3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto 1.588.498 19.091.427 Altre rettifiche (2.945.775) (Imposte sul reddito pagate) - (8.97.076) (Utilizzo dei fondi) - (255.493) - (255	Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	-	204
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto 1.588.498 19.091.427 Altre rettifiche (2.945.775) Interessi incassati/(pagati) - (2.945.775) (Imposte sul reddito pagate) - (887.076) (Utilizzo dei fondi) - (255.493) Totale altre rettifiche - (4.098.344) Flusso finanziario dell'attività operativa (A) 1.588.498 14.993.083 B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento - (8.825.430) Immobilizzazioni materiali - (8.825.430) (Investimenti) - (236.782) Disinvestimenti - (236.782) Disinvestimenti - (236.782) Immobilizzazioni finanziarie - (236.782) (Investimenti) - (365.832) Disinvestimenti - (365.832) Disinvestimenti - (365.832) Attività finanziarie non immobilizzate - (95.881) (Investimenti) - (95.881) (Acquisizione di società controllate al netto delle disponibilità liquide) - (3.378.771) Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) - (10.941.555)	Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	-	292.174
Altre rettifiche (2.945.775) Interessi incassati/(pagati) (2.945.775) (Imposte sul reddito pagate) - (897.076) (Utilizzo dei fondi) - (255.493) Totale altre rettifiche - (4.098.344) Flusso finanziario dell'attività operativa (A) 1.588.498 14.993.083 B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento - (8.825.430) - (8.825.430) Immobilizzazioni materiali - (1.899.884) - (236.782) Immobilizzazioni immateriali - (236.782) - (236.782) Immobilizzazioni finanziarie - (236.782) - (236.782) Immobilizzazioni finanziarie - (256.832) - (256.832) Immobilizzazioni finanziarie - (365.832) - (256.832) Disinvestimenti - (365.832) - (256.832) Attività finanziarie non immobilizzate - (256.832) - (256.832) (Investimenti) - (256.832) - (256.832) <tr< td=""><td>Totale variazioni del capitale circolante netto</td><td>-</td><td>5.010.832</td></tr<>	Totale variazioni del capitale circolante netto	-	5.010.832
Interessi incassati/(pagati) (2.945.775) (Imposte sul reddito pagate) 6897.076) (Utilizzo dei fondi) 2.255.493) Totale altre rettifiche 4.098.344 Flusso finanziario dell'attività operativa (A) 1.588.498 B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento 1.588.498 Ilmmobilizzazioni materiali 6.8.25.430 (Investimenti) 6.8.25.430 Disinvestimenti 6.8.25.430 (Investimenti) 6.236.782 Disinvestimenti 6.236.782 Immobilizzazioni finanziarie 6.365.832 (Investimenti) 6.365.832 Disinvestimenti 6.58.283 Attività finanziarie non immobilizzate (Investimenti) (Investimenti) 6.95.881 (Acquisizione di società controllate al netto delle disponibilità liquide) 6.3378.771 Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) 6.10.941.555	3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	1.588.498	19.091.427
(Imposte sul reddito pagate) 6 (897.076) (Utilizzo dei fondi) 6 (255.493) Totale altre rettifiche 6 (4.098.344) Flusso finanziario dell'attività operativa (A) 1.588.498 14.993.083 B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento 1.588.498 14.993.083 Ilmobilizzazioni materiali 6 (8.825.430) 1.899.884 Immobilizzazioni immateriali 7 (236.782) 1.899.884 Ilmobilizzazioni finanziarie 1 (236.782) 1.899.884 Ilmobilizzazioni finanziarie 1 (236.782) 1.899.884 Attività finanziarie non immobilizzate 1 (365.832) 1.899.884 (Investimenti) 2 (365.832) 1.899.884 Attività finanziarie non immobilizzate 1 (365.832) 1.899.884 (Investimenti) 2 (365.832) 1.899.884 (Investimenti) 3 (365.832) 1.899	Altre rettifiche		
(Utilizzo dei fondi) . (255.493) Totale altre rettifiche . (4.098.344) Flusso finanziario dell'attività operativa (A) 1.588.498 14.993.083 B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento Immobilizzazioni materiali (Investimenti) . (8.825.430) Disinvestimenti . (236.782) Disinvestimenti . (236.782) Disinvestimenti . (236.782) Immobilizzazioni finanziarie . (236.782) Immobilizzazioni finanziarie . (365.832) Disinvestimenti . (365.832) Disinvestimenti . (365.832) Attività finanziarie non immobilizzate . (95.881) (Investimenti) . (95.881) (Acquisizione di società controllate al netto delle disponibilità liquide) . (3378.771) Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) . (10.941.555)	Interessi incassati/(pagati)	-	(2.945.775)
Totale altre rettifiche 4.4.998.344 Flusso finanziario dell'attività operativa (A) 1.588.498 14.993.083 B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento	(Imposte sul reddito pagate)	-	(897.076)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A) 1.588.498 14.993.083 B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento 3.70	(Utilizzo dei fondi)	-	(255.493)
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento Immobilizzazioni materiali (Investimenti) - (8.825.430) Disinvestimenti - 1.899.844 Immobilizzazioni immateriali (Investimenti) - (236.782) Disinvestimenti - 2.275 Immobilizzazioni finanziarie (Investimenti) - (365.832) Disinvestimenti - 58.982 Attività finanziarie non immobilizzate (Investimenti) - (95.881) (Acquisizione di società controllate al netto delle disponibilità liquide) - (3.378.771) Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	Totale altre rettifiche	-	(4.098.344)
Immobilizzazioni materiali (Investimenti) - (8.825.430) Disinvestimenti - 1.899.884 Immobilizzazioni immateriali (Investimenti) - (236.782) Disinvestimenti - 2.275 Immobilizzazioni finanziarie (Investimenti) - (365.832) Disinvestimenti - 58.982 Attività finanziarie non immobilizzate (Investimenti) - (95.881) (Acquisizione di società controllate al netto delle disponibilità liquide) - (3.378.771) Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) - (10.941.555)	Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	1.588.498	14.993.083
(Investimenti) - (8.825.430) Disinvestimenti - 1.899.884 Immobilizzazioni immateriali (Investimenti) - (236.782) Disinvestimenti - 2.275 Immobilizzazioni finanziarie (Investimenti) - (365.832) Disinvestimenti - 58.982 Attività finanziarie non immobilizzate (Investimenti) - (95.881) (Acquisizione di società controllate al netto delle disponibilità liquide) - (3.378.771) Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) - (10.941.555)	B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Disinvestimenti - 1.899.884 Immobilizzazioni immateriali (Investimenti) - (236.782) Disinvestimenti - 2.275 Immobilizzazioni finanziarie (Investimenti) - (365.832) Disinvestimenti - 58.982 Attività finanziarie non immobilizzate (Investimenti) - (95.881) (Acquisizione di società controllate al netto delle disponibilità liquide) - (3.378.771) Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) - (10.941.555)	Immobilizzazioni materiali		
Immobilizzazioni immateriali (Investimenti) - (236.782) Disinvestimenti - 2.275 Immobilizzazioni finanziarie (Investimenti) - (365.832) Disinvestimenti - 58.982 Attività finanziarie non immobilizzate (Investimenti) - (95.881) (Acquisizione di società controllate al netto delle disponibilità liquide) - (3.378.771) Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) - (10.941.555)	(Investimenti)	-	(8.825.430)
(Investimenti)- (236.782)Disinvestimenti- 2.275Immobilizzazioni finanziarie- (365.832)(Investimenti)- 58.982Attività finanziarie non immobilizzate- (95.881)(Investimenti)- (95.881)(Acquisizione di società controllate al netto delle disponibilità liquide)- (3.378.771)Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)- (10.941.555)	Disinvestimenti	-	1.899.884
Disinvestimenti - 2.275 Immobilizzazioni finanziarie (Investimenti) - (365.832) Disinvestimenti - 58.982 Attività finanziarie non immobilizzate (Investimenti) - (95.881) (Acquisizione di società controllate al netto delle disponibilità liquide) - (3.378.771) Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) - (10.941.555)	Immobilizzazioni immateriali		
Immobilizzazioni finanziarie (Investimenti) - (365.832) Disinvestimenti - 58.982 Attività finanziarie non immobilizzate (Investimenti) - (95.881) (Acquisizione di società controllate al netto delle disponibilità liquide) - (3.378.771) Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) - (10.941.555)	(Investimenti)	-	(236.782)
(Investimenti) - (365.832) Disinvestimenti - 58.982 Attività finanziarie non immobilizzate (Investimenti) - (95.881) (Acquisizione di società controllate al netto delle disponibilità liquide) - (3.378.771) Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) - (10.941.555)	Disinvestimenti	-	2.275
Disinvestimenti - 58.982 Attività finanziarie non immobilizzate (Investimenti) - (95.881) (Acquisizione di società controllate al netto delle disponibilità liquide) - (3.378.771) Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) - (10.941.555)	Immobilizzazioni finanziarie		
Disinvestimenti - 58.982 Attività finanziarie non immobilizzate (Investimenti) - (95.881) (Acquisizione di società controllate al netto delle disponibilità liquide) - (3.378.771) Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) - (10.941.555)	(Investimenti)	-	(365.832)
Attività finanziarie non immobilizzate (Investimenti) - (95.881) (Acquisizione di società controllate al netto delle disponibilità liquide) - (3.378.771) Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) - (10.941.555)		-	58.982
(Investimenti) - (95.881) (Acquisizione di società controllate al netto delle disponibilità liquide) - (3.378.771) Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) - (10.941.555)			
(Acquisizione di società controllate al netto delle disponibilità liquide) - (3.378.771) Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) - (10.941.555)		-	(95.881)
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) - (10.941.555)		_	
. ,		-	
	C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		, : : : : : : : : : : : : : : : : : : :

Bilancio consolidato al 31-07-2019 Pag. 7 di 8

Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	-	(2.373.858)
Accensione finanziamenti	-	22.238.859
(Rimborso finanziamenti)	-	(16.369.381)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	-	41.500
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	-	3.537.120
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	1.588.498	7.588.648
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	-	587
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	-	11.126.335
Danaro e valori in cassa	-	10.037
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	-	11.136.372
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	8.168.060	18.711.514
Danaro e valori in cassa	8.190	12.919
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	8.176.250	18.724.433
Acquisizione o cessione di società controllate		
Corrispettivi totali pagati o ricevuti	-	3.393.529
Parte dei corrispettivi consistente in disponibilità liquide	-	14.757
Valore contabile delle attività/passività acquisite o cedute	-	221.240

Bilancio consolidato al 31-07-2019 Pag. 8 di 8