

## COMUNICATO STAMPA

### **Il CdA ASSITECA approva il progetto di bilancio di esercizio e il bilancio consolidato al 30 giugno 2017**

**Proposto un dividendo pari a euro 0,05 per azione**

### **IN CRESCITA RICAVI, EBITDA E UTILE**

#### **Principali risultati economico-finanziari consolidati IAS/IFRS**

- **Ricavi lordi pari a Euro 64,8mln** (Euro 60,7 mln al 30/6/2016)
- **EBITDA pari a Euro 9 mln con EBITDA margin pari a 13,8%** (Euro 8,7 mln al 30/6/2016)
- **Risultato netto pari a Euro 3,6mln** (Euro 3,3 mln al 30/6/2016)
- **Posizione Finanziaria Netta inclusiva dei debiti per acquisizioni pari a 27,1mln** (Euro 22,5mln al 30/6/2016)
- **Proposto dividendo pari a Euro 0,05 per azione**

Milano, 29 settembre 2017 – il Consiglio di Amministrazione di Assiteca, primo gruppo italiano nel mercato del brokeraggio assicurativo e nella consulenza sulla gestione del rischio quotato all'AIM di Borsa Italiana S.p.A., ha approvato in data odierna il progetto di bilancio consolidato e di esercizio al 30 giugno 2017, che sarà sottoposto all'approvazione dell'Assemblea degli Azionisti prevista in prima convocazione il 26 ottobre e, occorrendo, in seconda convocazione il 27 ottobre 2017.

Luciano Lucca, Presidente della Società, ha commentato:

*“Continua la crescita del Gruppo in controtendenza rispetto a un mercato dove la raccolta dei premi assicurativi nel ramo danni - ambito primario nell'attività di brokeraggio assicurativo - è da tempo in contrazione. La performance di Assiteca” sottolinea Lucca “si è invece distinta nell'ultimo triennio con percentuali di sviluppo in media superiori al 10%. Nel corso del presente esercizio proseguirà l'attività di ricerca di opportunità e di aggregazione di nuove realtà. Per offrire una gamma sempre più completa di servizi ai nostri clienti, affiancheremo alla caratteristica attività di intermediazione nuovi servizi di consulenza che supporteranno la crescita interna dei ricavi”.*

## Principali risultati economico-finanziari consolidati

L'esercizio chiuso al 30 giugno 2017 denota un miglioramento di tutti i risultati e dei relativi indici. Nella tabella di seguito sono riportati i dati relativi al Bilancio consolidato.

Conto economico	CONSOLIDATO		
	30/06/2017	%	30/06/2016
	<i>Euro '000</i>	<i>%</i>	<i>Euro '000</i>
Ricavi Lordi	64.783	6,7%	60.692
Ricavi Netti	57.045	9,2%	52.254
EBITDA	8.965	3,4%	8.674
<i>%su ricavi lordi</i>	13,8%		14,3%
EBIT	7.785	4,9%	7.421
Utile netto dell'esercizio	3.580	8,5%	3.301

Il **Bilancio Consolidato**, in particolare, evidenzia il raggiungimento delle seguenti *performance*:

- Ricavi lordi pari a Euro 64,8 milioni con una crescita del 7% rispetto al 2016
- EBITDA pari a Euro 9 milioni in miglioramento del 3,4%
- Utile netto pari a 3,6 milioni in crescita dell'8,5%)

*Il Bilancio Consolidato include solo i primi 6 mesi della neo acquisita C.D.M. Insurance Brokers S.r.l. incorporata in Assiteca S.p.A. lo scorso mese di giugno (cfr. comunicato stampa del 26.06.2017). Per effetto dell'integrazione del semestre mancante i ricavi aumenterebbero di Euro 0,4 milioni e l'EBITDA di Euro 0,2 milioni salendo a un totale di Euro 9,2 milioni (+5,7% rispetto al 2016).*

Il raggiungimento di tali risultati è legato a molteplici fattori ed eventi, in gran parte anticipati nella relazione accompagnatoria al precedente esercizio, che è qui opportuno ripercorrere:

**Quotazione AIM ITALIA-** Il 27 luglio 2015 la società è stata ammessa alla quotazione a Segmento AIM Italia di Borsa Italiana S.p.A. La quotazione, con un prezzo di collocamento pari a Euro 1,85 per azione, ha portato ad un aumento di capitale di Euro 7,3 milioni, mentre i costi sostenuti ammontano a Euro 0,8 milioni. Alla data del 27.9.2017 la capitalizzazione di borsa è pari a Euro 75,4 milioni, e il prezzo per azione è pari a Euro 2,31, con un incremento del 25% rispetto al valore di quotazione. Ad oggi il flottante sul mercato è pari al 15,94% del capitale.

**Crescita per linee esterne** - Nel corso dell'esercizio, Assiteca ha raggiunto gli importanti obiettivi prefissati nell'ambito della propria strategia di crescita per linee esterne.

In particolare, a fine luglio 2016 sono stati perfezionati:

- l'acquisto del restante 50% di Assiteca & Co S.r.l., avvenuto con un aumento di capitale riservato e interamente sottoscritto dai soci di Assiteca & Co, mediante conferimento in Assiteca S.p.A. della partecipazione da loro detenuta.

- l'acquisto della totalità delle azioni della una società di brokeraggio genovese, Lertora F.lli e Courtman S.p.A., con un portafoglio di circa due milioni di provvigioni.

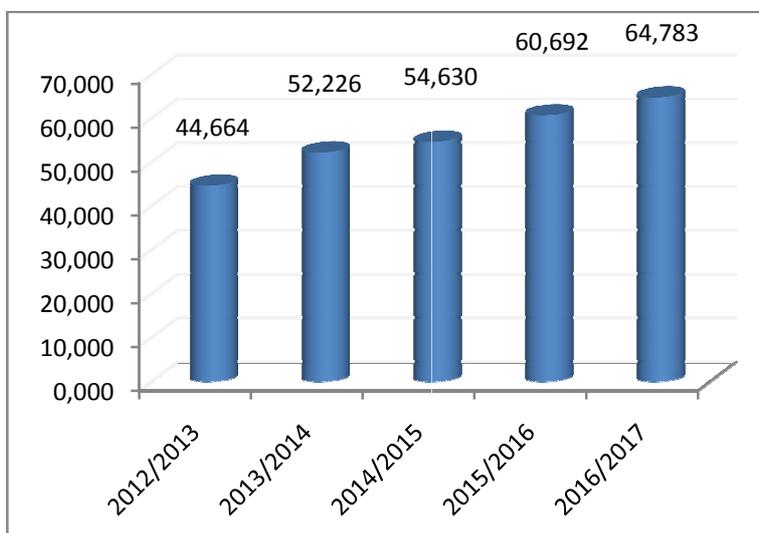
Successivamente, nel corso dell'esercizio, sono state perfezionate ulteriori operazioni straordinarie, qui di seguito riportate:

- Acquisizione del 100% del broker genovese C.D.M. Insurance Brokers S.r.l.
- Acquisizione della società Socoupa S.A., società di diritto svizzero che ha quale unico asset l'82,24% di Grupo Muntadas S.A., storico broker assicurativo spagnolo. L'operazione è propedeutica all'integrazione con Assiteca Broker Internacional de Seguros S.A., società spagnola controllata al 100% da Assiteca S.p.A.
- Acquisizione del controllo di Artigian Broker S.r.l.
- Costituzione di Assiteca Sicurezza Informatica S.r.l. (partecipata al 51%) e di Assiteca Consulting S.r.l. (controllata al 100%), allo scopo di sviluppare l'attività di consulenza a favore dei clienti. *(dette società hanno avviato l'attività dopo la chiusura dell'esercizio e pertanto non sono state consolidate).*

**Semplificazione struttura societaria del Gruppo**- Nel corso del 2016 è stato portato a termine il processo di fusione di sette società interamente controllate di cui cinque (Assiteca S.r.l. di Pordenone, Assiteca & Partners S.r.l. di Prato, Assiteca Napoli S.p.A con sedi a Napoli e Salerno, Assiteca & Co S.r.l. e Assiteca B.A. S.p.A. di Torino) con effetto contabile 01.07.2016. Nel primo semestre del 2017 sono state incorporate, con effetto 01.01.2017 C.D.M. Insurance Brokers e Lertora F.lli e Courtman S.p.A.

**Crescita dei ricavi** - La crescita dei ricavi a livello consolidato è stata pari a circa il 7,5%, di cui il 5% circa deriva da crescita esterna. Assiteca ha continuato a perseguire attività di sviluppo commerciale volte allo sviluppo del proprio portafoglio clienti, registrando una crescita dei ricavi per linee interne pari a circa il 2%.

## Ricavi Consolidati 2012/13-2016/17 (dati Euro/000)



## Posizione finanziaria netta

(valori in €/000)	Consolidato al 30.06.2017	Consolidato al 30.06.2016	Variazione
<i>Passività finanziarie con scadenza entro i 12 mesi</i>	(18.954)	(21.998)	3.044
<i>Debiti finanziari a breve per acquisizioni</i>	(1.921)	(2.291)	370
<i>Totale disponibilità liquide</i>	7.005	5.726	1.279
<b>Posizione finanziaria netta a breve</b>	<b>(13.870)</b>	<b>(18.563)</b>	<b>4.694</b>
<i>Passività finanziarie nette con scadenza oltre i 12 mesi</i>	(11.277)	(1.812)	(9.465)
<i>Debiti finanziari a M/L per acquisizioni</i>	(1.960)	(2.099)	139
<b>Posizione finanziaria netta a M/L</b>	<b>(13.237)</b>	<b>(3.911)</b>	<b>(9.327)</b>
<b>Posizione finanziaria netta totale</b>	<b>(27.107)</b>	<b>(22.474)</b>	<b>(4.633)</b>
<b>composizione debito</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	
<i>a breve</i>	51%	83%	
<i>a medio lungo termine</i>	49%	17%	

La posizione finanziaria netta, inclusiva dei debiti per acquisizioni, è pari a Euro 27,1 milioni (Euro 22,5 milioni dell'anno precedente) con un peggioramento di Euro 4,6 milioni. Tale variazione è riconducibile per Euro 3,6 milioni all'effetto derivante dall'acquisizione di Lertora F.lli & Courtman S.p.A. (come già evidenziato nel consolidato proforma 2016) e, per la restante quota, principalmente alle attività di finanza straordinaria funzionali alla crescita perseguita attraverso le acquisizioni perfezionate nell'esercizio.

Degna di nota è inoltre la variazione intervenuta nella composizione dei debiti finanziari che, al 30.06.2017, sono costituiti per il 51% da debiti a breve termine (83% al 30.06. 2016) e da debiti a medio lungo (in scadenza oltre i 12 mesi) per il restante 49% (17% al 30.06.2016).Ciò è avvenuto mediante una politica di ottimizzazione finanziaria volta da un lato ad utilizzare prestiti chirografari (sfruttando i tassi interessanti offerti dal mercato) con scadenza mediamente a 36/48 mesi e, dall'altro, alla definizione del nuovo pool con Banca IMI.

Tale pool, oltre all'ampliamento della linea *revolving* esistente, prevede una linea specifica (*Capex*) dedicata all'attività di acquisizione di 15 milioni. Di tale importo, alla data di chiusura dell'esercizio, l'utilizzo risulta pari a Euro 7 milioni con un *plafond* disponibile per nuove operazioni pari a 8 milioni. Dal punto di vista dei costi il nuovo *pool* ha portato una sensibile riduzione dello *spread* che si attesta intorno al 2% contro il 3,75% del precedente pool, scaduto ad aprile 2017.

Per effetto delle attività sopra descritte, gli oneri finanziari netti si sono ridotti di Euro 135mila rispetto al precedente esercizio.

## **Principali risultati economico-finanziari di ASSITECA S.p.A.**

Per quanto riguarda il Bilancio della Capogruppo Assiteca S.p.A., sono stati raggiunti i seguenti risultati:

- Ricavi pari a Euro 50,5 milioni (Euro 37 milioni nel 2016)
- EBITDA pari a Euro 6,9 milioni (Euro 4,9 milioni nel 2016) con un miglioramento del 3 %
- EBIT pari a Euro 6.1 milioni (Euro 4,5 milioni nel 2016)
- Utile netto pari a Euro 3,3 milioni (Euro 2,9 milioni nel 2016)

Si precisa che le informazioni economiche al 30.06.2017 non sono comparabili con quelle dell'esercizio precedente in quanto le *performance* attuali includono l'incorporazione mediante fusione di 7 società controllate (Assiteca S.r.l., Assiteca & Partners S.r.l., Assiteca Napoli S.p.A, Assiteca & Co S.r.l., Assiteca B.A. S.p.A., C.D.M. Insurance Brokers S.r.l. e Lertora F.lli e Courtman S.p.A.). I dati di confronto vengono quindi riportati a solo scopo informativo.

La variazione netta dei ricavi imputabile alla crescita per linee interne è pari a Euro 1 milione circa.

## **Destinazione dell'Utile**

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea la seguente distribuzione dell'utile:

- il 5% a riserva legale
- la distribuzione di un dividendo pari a 0,05 euro per azione (*nel 2016 il dividendo distribuito era stato pari a 0,03 euro per azione*).

Si precisa che lo stacco della cedola è prevista per il 27 dicembre 2017, con *record date* il 28 dicembre e pagamento a decorrere dal 29 dicembre 2017.

\*\*\*

*Assiteca S.p.A. nasce nel 1982 e oggi rappresenta la più grande realtà italiana nel mercato del brokeraggio assicurativo. In Italia la presenza nelle maggiori città e la conoscenza delle particolarità territoriali garantiscono alle aziende Clienti la massima attenzione nel soddisfare ogni esigenza.*

*In Spagna è presente a Madrid e Barcellona. In Europa e nel mondo, in qualità di partner di EOS RISQ e Lockton Global, Assiteca può garantire una presenza in oltre 100 Paesi.*

*Per rispondere alle richieste di un mercato in continua evoluzione, Assiteca ha costituito una serie di divisioni specializzate in particolari aree di rischio. Oltre alla Divisione Tecnica, che offre i migliori servizi di Risk Management, le Divisioni Internazionale, Trasporti, Crediti Commerciali, Energie Rinnovabili, Employee Benefits & Welfare, Rischi Edili e Grandi opere, Cauzioni e Fidejussioni, Affinity e Pubblica Amministrazione.*

*Assiteca pone costantemente al centro delle proprie azioni la piena soddisfazione del Cliente nel rispetto di codici deontologici basati su principi di etica e trasparenza. Ne sono testimonianza la certificazione del Bilancio Consolidato, del proprio Sistema Qualità, l'adozione del Modello Organizzativo 231 e il Bilancio Sociale pubblicato dal 2003.*

Per maggiori informazioni:

Assiteca S.p.A.  
Media e Investor Relations  
Luisella Pastori  
Tel. +39 02 54679.315 - [luisella.pastori@assiteca.it](mailto:luisella.pastori@assiteca.it)  
[www.assiteca.it](http://www.assiteca.it)

INTEGRAE SIM S.p.A.  
Nomad  
Integrae SIM S.p.A.  
Tel. +39 02 87208720 - [info@integraesim.it](mailto:info@integraesim.it)  
[www.integraesim.it](http://www.integraesim.it)



Broker internazionale dal 1982

## **ALLEGATI**

- Stato patrimoniale e Conto economico consolidato al 30 giugno 2017
- Rendiconto finanziario consolidato al 30 giugno 2017
- Stato patrimoniale e Conto economico Assiteca S.p.A. al 30 giugno 2017
- Rendiconto finanziario Assiteca S.p.A al 30 giugno 2017

## GRUPPO ASSITECA BILANCIO CONSOLIDATO AL 30 GIUGNO 2017 SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA

(valori in €/000)	Note	30.06.2017	30.06.2016
<b>ATTIVITA'</b>			
Attività immateriali	1	39.194	26.596
Attività materiali	2	1.957	1.505
Attività finanziarie	3	2.555	4.170
Crediti tributari	4	637	512
Imposte anticipate	5	1.145	976
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>		<b>45.488</b>	<b>33.759</b>
Crediti verso clienti ed altre attività commerciali	6	7.383	6.486
Crediti tributari	7	611	1.951
Crediti verso altri	8	36.908	35.153
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	9	7.005	5.726
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>		<b>51.907</b>	<b>49.316</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>		<b>97.395</b>	<b>83.075</b>
<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>			
Capitale sociale		5.832	5.541
Altre riserve		12.994	6.725
Utile dell'esercizio		3.580	3.301
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO</b>		<b>22.406</b>	<b>15.567</b>
Capitale e riserve di terzi		124	834
Risultato netto di periodo di pertinenza di terzi		109	350
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO DI TERZI</b>		<b>233</b>	<b>1.184</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>10</b>	<b>22.639</b>	<b>16.751</b>
Passività per prestazioni pensionistiche e trattamento di fine rapporto	11	10.344	9.724
Debiti vari e altre passività	12	2.621	1.594
Passività finanziarie con scadenza oltre i 12 mesi	13	11.011	1.678
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>		<b>23.976</b>	<b>12.996</b>
Passività finanziarie con scadenza entro i 12 mesi	14	18.954	21.998
Debiti commerciali	15	2.479	1.916
Debiti verso imprese collegate	16		17
Debiti tributari e previdenziali	17	2.983	3.235
Altre passività	18	26.365	26.162
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>		<b>50.781</b>	<b>53.328</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>		<b>97.395</b>	<b>83.075</b>

## GRUPPO ASSITECA BILANCIO CONSOLIDATO AL 30 GIUGNO 2017

### CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

(valori in €/000)	Note	Esercizio 2017	Esercizio 2016
Ricavi	19	64.037	59.760
Altri proventi	20	746	932
<b>Totale ricavi operativi</b>		<b>64.783</b>	<b>60.692</b>
Costi per servizi	21	22.658	22.106
Costi per godimento di beni di terzi	22	3.947	3.568
Costi del personale	23	26.437	24.044
Altri costi operativi	24	2.776	2.300
Ammortamenti e svalutazioni	25	1.180	1.253
<b>Totale costi operativi</b>		<b>56.998</b>	<b>53.271</b>
<b>Risultato operativo</b>		<b>7.785</b>	<b>7.421</b>
Proventi (oneri) finanziari	26	(904)	(1.039)
Proventi (oneri) non ricorrenti	27	(811)	(480)
<b>Risultato prima delle imposte</b>		<b>6.070</b>	<b>5.902</b>
Imposte sul redditi	28	2.382	2.251
<b>Risultato netto attività in funzionamento</b>		<b>3.689</b>	<b>3.651</b>
Utile (perdita) di esercizio di pertinenza di terzi		109	350
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>		<b>3.580</b>	<b>3.301</b>

## GRUPPO ASSITECA BILANCIO CONSOLIDATO AL 30 GIUGNO 2017

### RENDICONTO FINANZIARIO

(valori in €/000)		30.06.2017	30.06.2016
Disponibilità liquide		5.726	2.675
<b>Saldo iniziale delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>	<b>A</b>	<b>5.726</b>	<b>2.675</b>
<b>Flussi monetari da attività di esercizio:</b>			
Utile (perdita) dell'esercizio		3.689	3.651
Ammortamento delle immobilizzazioni		964	947
Variazione netta dei fondi relativi al personale		620	644
Differenza attuariale		(227)	(167)
Variazione imposte anticipate		(169)	342
Storno proventi ed oneri finanziari		904	1.039
<b>Flusso monetario da attività di esercizio prima delle variazioni del capitale circolante</b>		<b>5.780</b>	<b>6.456</b>
<b>Variazioni delle attività e passività correnti:</b>			
(Incremento) decremento dei crediti commerciali e altri crediti		444	214
Incremento (decremento) dei debiti commerciali e altri debiti		766	(306)
(Incremento) decremento delle altre attività		(1.755)	5.279
Incremento (decremento) delle passività tributarie		(252)	686
Incremento (decremento) delle altre passività		(3.061)	(4.256)
<b>Totale variazioni delle attività e passività correnti</b>		<b>(3.859)</b>	<b>1.617</b>
(Incremento) decremento dei crediti tributari non correnti		(125)	(584)
Incremento (decremento) delle altre passività non correnti		1.027	461
Incremento (decremento) delle passività finanziarie oltre i 12 mesi		9.333	(421)
Oneri finanziari netti		904	1.039
<b>Flusso monetario generato (assorbito) dalle attività operative</b>	<b>B</b>	<b>11.252</b>	<b>6.490</b>
<b>Flussi monetari da attività di investimento:</b>			
(Investimenti) disinvestimenti netti delle immobilizzazioni materiali		(986)	(616)
(Investimenti) disinvestimenti netti delle immobilizzazioni immateriali		(13.027)	(7.820)
(Investimenti) disinvestimenti in altre attività finanziarie		1.615	(646)
<b>Flusso monetario generato (assorbito) dalle attività di investimento</b>	<b>C</b>	<b>(12.398)</b>	<b>(9.082)</b>
Flussi monetari da attività di finanziamento		3.863	6.578
Effetti variazione area di consolidamento (patrimoniali)		(418) -	4
Distribuzione dividendi		(1.020)	(931)
Variazione debiti verso enti finanziatori per locazioni finanziarie			
<b>Flusso monetario generato (assorbito) dalle attività di finanziamento</b>	<b>D</b>	<b>2.425</b>	<b>5.643</b>
<b>Flussi di cassa generati (assorbiti) nell'esercizio</b>	<b>E = B+C+D</b>	<b>1.279</b>	<b>3.051</b>
<b>Saldo finale delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>	<b>A + E</b>	<b>7.005</b>	<b>5.726</b>

**ASSITECA S.p.A.**  
**BILANCIO CIVILISTICO AL 30 GIUGNO 2017**  
**SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA**

(importi in euro)	Note	30.06.2017	30.06.2016
<b>ATTIVITA'</b>			
Attività immateriali	1	31.516.284	15.066.791
Attività materiali	2	1.011.525	280.636
Attività finanziarie	3	9.715.633	18.191.550
Crediti tributari	4	637.163	505.874
Imposte anticipate	5	409.696	322.487
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>		<b>43.290.302</b>	<b>34.367.338</b>
Crediti verso clienti ed altre attività commerciali	6	6.834.612	4.186.445
Crediti verso imprese collegate e controllate	7	11.224.114	11.867.181
Crediti tributari	8	86.800	377.602
Crediti verso altri	9	27.477.323	19.241.720
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	10	5.107.962	1.520.965
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>		<b>50.730.811</b>	<b>37.193.914</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>		<b>94.021.113</b>	<b>71.561.252</b>
<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>			
Capitale sociale		5.832.194	5.540.819
Altre riserve		14.261.400	9.004.643
Utile dell'esercizio		3.323.010	2.892.634
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>11</b>	<b>23.416.604</b>	<b>17.438.096</b>
Passività per prestazioni pensionistiche e trattamento di fine rapporto	12	9.120.407	5.783.020
Debiti vari e altre passività	13	2.279.398	1.499.735
Passività finanziarie con scadenza oltre i 12 mesi	14	11.010.825	1.677.991
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>		<b>22.410.630</b>	<b>8.960.746</b>
Passività finanziarie con scadenza entro i 12 mesi	15	19.033.474	20.793.699
Debiti commerciali	16	2.297.198	1.010.104
Debiti verso imprese collegate e controllate	17	5.383.008	8.718.855
Debiti tributari e previdenziali	18	2.291.427	1.553.303
Altre passività	19	19.188.773	13.086.451
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>		<b>48.193.879</b>	<b>45.162.411</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>		<b>94.021.113</b>	<b>71.561.252</b>

## ASSITECA S.p.A. BILANCIO CIVILISTICO AL 30 GIUGNO 2017

### CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

(importi in euro)	Note	Esercizio 30.06.2017	Esercizio 30.06.2016
Ricavi	20	50.197.269	36.769.900
Altri proventi	21	310.837	179.721
<b>Totale ricavi operativi</b>		<b>50.508.106</b>	<b>36.949.619</b>
Costi per servizi	22	17.543.147	15.222.343
Costi per godimento di beni di terzi	23	3.028.074	1.610.413
Costi del personale	24	20.788.789	13.590.682
Altri costi operativi	25	2.291.487	1.581.608
Ammortamenti e svalutazioni	26	778.510	457.413
<b>Totale costi operativi</b>		<b>44.430.006</b>	<b>32.462.459</b>
<b>Risultato operativo</b>		<b>6.078.100</b>	<b>4.487.160</b>
Proventi (oneri) finanziari	27	(478.242)	(376.443)
Proventi (oneri) non ricorrenti	28	(278.624)	(22.547)
<b>Risultato prima delle imposte</b>		<b>5.321.234</b>	<b>4.088.170</b>
Imposte sul redditi	29	1.998.223	1.195.537
<b>Risultato netto attività in funzionamento</b>		<b>3.323.010</b>	<b>2.892.634</b>
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>		<b>3.323.010</b>	<b>2.892.634</b>

## ASSITECA S.p.A. BILANCIO CIVILISTICO AL 30 GIUGNO 2017 RENDICONTO FINANZIARIO

(importi in euro)	30.06.2017	30.06.2016
Disponibilità liquide	1.520.965	343.680
<b>Saldo iniziale delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>	<b>A</b> <b>1.520.965</b>	<b>343.680</b>
<b>Flussi monetari da attività di esercizio:</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	3.323.010	2.892.634
Ammortamento delle immobilizzazioni	287.373	332.413
Variazione netta dei fondi relativi al personale	3.337.387	624.669
Differenza attuariale	(226.600)	(169.310)
Imposte anticipate	150.418	(49.150)
Perdita su crediti	200.000	125.000
Storno proventi ed oneri finanziari	478.242	376.443
<b>Flusso monetario da attività di esercizio prima delle variazioni del capitale circolante</b>	<b>7.549.831</b>	<b>4.132.699</b>
<b>Variazioni delle attività e passività correnti:</b>		
(Incremento) decremento dei crediti commerciali e altri crediti	(10.440.703)	1.213.860
Incremento (decremento) dei debiti commerciali e altri debiti	(2.048.753)	1.399.476
(Incremento) decremento delle altre attività	290.802	191.385
Incremento (decremento) delle passività tributarie	398.973	284.391
Incremento (decremento) delle altre passività	4.681.249	(3.089.726)
<b>Totale variazioni delle attività e passività correnti</b>	<b>(7.118.432)</b>	<b>(613)</b>
(incremento) decremento dei crediti tributari non correnti	(368.916)	-
Incremento (decremento) delle altre passività non correnti	779.663	565.516
Incremento (decremento) delle passività finanziarie oltre i 12 mesi	9.332.834	(421.299)
Oneri finanziari netti	691.270	574.467
<b>Flusso monetario generato (assorbito) dalle attività operative</b>	<b>B</b> <b>9.483.710</b>	<b>3.701.835</b>
<b>Flussi monetari da attività di investimento:</b>		
(Investimenti) disinvestimenti netti delle immobilizzazioni materiali	(871.694)	(55.489)
(Investimenti) disinvestimenti netti delle immobilizzazioni immateriali	(16.596.062)	(4.805.537)
(investimenti) disinvestimenti in altre attività finanziarie	8.475.917	(3.507.657)
Dividendi percepiti	213.028	198.024
<b>Flusso monetario generato (assorbito) dalle attività di investimento</b>	<b>C</b> <b>(8.778.811)</b>	<b>(8.170.659)</b>
Flussi monetari da attività di finanziamento		
Aumenti di capitale sociale e riserva sovrapprezzo azioni	3.862.298	6.577.330
Distribuzione dividendi	(980.200)	(931.220)
Variazione debiti verso enti finanziatori per locazioni finanziarie		
<b>Flusso monetario generato (assorbito) dalle attività di finanziamento</b>	<b>D</b> <b>2.882.098</b>	<b>5.646.110</b>
<b>Flussi di cassa generati (assorbiti) nell'esercizio</b>	<b>E = B+C+D</b> <b>3.586.997</b>	<b>1.177.286</b>
<b>Saldo finale delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>	<b>A + E</b> <b>5.107.962</b>	<b>1.520.965</b>