

---

# **RENDICONTO FINANZIARIO**

---

	2019		2018	
<b>Flusso Monetario (CASH FLOW) assorbito/generato dalla gestione corrente</b>		<b>2.965.813,83</b>		<b>533.671,46</b>
Risultato Netto	472.521,27		857.035,85	
<i>Rettifica voci che non hanno avuto effetto sulla liquidità:</i>				
Ammortamenti e svalutazioni	775.112,76		714.248,64	
Variazione netta dei fondi rischi e oneri	1.716.214,48		-1.043.348,18	
Variazione netta del TFR	1.965,32		5.735,15	
<b>Flusso Monetario (CASH FLOW) assorbito/generato dalle variazioni del capitale circolante</b>		<b>2.533.030,39</b>		<b>-257.243,54</b>
(Aumento)/Diminuzione dei crediti	-3.602.605,65		-1.303.305,84	
(Aumento)/Diminuzione delle rimanenze	0,00		0,00	
Aumento/(Diminuzione) dei debiti	975.112,74		2.006.434,79	
Variazione ratei e risconti attivi	1.452.115,67		-828.635,72	
Variazione ratei e risconti passivi	3.708.407,63		-131.736,77	
Variazione di altre voci del capitale circolante				
<b>A) FLUSSO DI CASSA OPERATIVO</b>		<b>5.498.844,22</b>		<b>276.427,92</b>
<i>Investimenti in immobilizzazioni</i>				
Materiali	-496.729,30		-1.139.618,78	
Immateriali	-346.194,65		-203.824,38	
Finanziarie	-31.211,06		-10.000,00	
<b>B) FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		<b>-874.135,01</b>		<b>1.353.443,16</b>
Variazioni di capitale	0,00		0,00	
Variazione netta dei finanziamenti a medio/lungo termine (College Italia)	0,00		-126.962,90	
<b>C) FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>		<b>0,00</b>		<b>-126.962,90</b>
<b>D) FLUSSO MONETARIO DELL'ESERCIZIO (A+B+C)</b>		<b>4.624.709,21</b>		<b>-1.203.978,14</b>
<b>DISPONIBILITA' MONETARIA NETTA INIZIALE</b>	10.622.978,73		11.826.956,87	
<b>DISPONIBILITA' MONETARIA NETTA FINALE</b>	15.247.687,94		10.622.978,73	
<b>FLUSSO MONETARIO (CASH FLOW) DELL'ESERCIZIO</b>		<b>4.624.709,21</b>		<b>-1.203.978,14</b>