

**A. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALLA GESTIONE OPERATIVA****1) Determinazione utile (perdita) dell'esercizio gestione caratteristica**

I)	Utile (Perdita) dell'esercizio	86.488	56.159
II)	Imposte sul reddito	19.890	22.318
III)	Interessi passivi/(interessi attivi)	- 930 -	621
IV)	(Dividendi)	-	-
V)	(Plusvalenze)/minusvalenze da cessioni	-	-
<b>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze</b>		<b>105.448</b>	<b>77.856</b>

**2) Rettifiche per elementi non monetari**

I)	Accantonamento ai Fondi:	2.604	2.735
	- accant. Fondi Quiescenza e TFR	2.604	2.735
	- accant. Fondi Rischi	-	-
II)	Ammortamento delle immobilizzazioni:	14.939	15.195
	- ammortam. Immobilizzazioni immateriali	273	273
	- ammortam. Immobilizzazioni materiali	14.666	14.922
III)	Svalutazioni / (Rivalutazioni):	- -	398
	- Svalutazione di partecipazioni	-	-
	- (Rivalutazioni di partecipazioni)	- -	398
IV)	Altre rettifiche per elementi non monetari	-	-
<b>Totale rettifiche elementi non monetari</b>		<b>17.543</b>	<b>17.532</b>

**2) Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN** **122.991** **95.388**

**3) Variazioni del capitale circolante netto**

I)	Decremento / (incremento) delle rimanenze	- -	2.400
II)	Decremento / (incremento) dei crediti vs clienti	83.267 -	156.974
III)	Decremento / (incremento) crediti vs soc. controllate	- 533 -	8.739
IV)	Decremento / (incremento) altri crediti	5.673	20.966
V)	Decremento / (incremento) ratei e risconti attivi	11.402 -	22.885
VI)	Incremento / (decremento) debiti vs fornitori	- 243.421 -	38.822
VII)	Incremento / (decremento) debiti vs soc. controllate	57.143	723
VIII)	Incremento / (decremento) altri debiti	- 7.550	49.861
IX)	Incremento / (decremento) ratei e risconti passivi	- 27.256 -	24.079
X)	Altre variazioni del capitale circolante netto	- 23.041 -	13.293
<b>Totale variazioni del CCN</b>		<b>- 144.316 -</b>	<b>195.642</b>

**3) Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN** **- 21.325 -** **100.254**

**4) Altre rettifiche**

I)	Interessi incassati / (pagati)	-	-
II)	(Imposte sul reddito pagate)	-	-
III)	Dividendi incassati	-	-
IV)	Utilizzo dei fondi	- 12.635	34.190
	- utilizzo Fondi Quiescenza e TFR	73	130
	- utilizzo Fondi Rischi	- 12.708	34.060
V)	Altri incassi/(pagamenti)	-	-
<b>Totale Altre rettifiche</b>		<b>- 12.635</b>	<b>34.190</b>

**(A) Flusso finanziario dell'attività operativa** **- 33.960 -** **66.064**

**B) FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO**

I)	(Incremento) / decremento Immobilizzazioni immateriali	-	1
	Immobilizzazioni immateriali nette Iniziali	2.185	2.459
	Immobilizzazioni immateriali nette Finali	1.912	2.185
	(ammortamenti immobilizzazioni immateriali)	- 273	273
	Plusvalenze / (minusvalenze)	-	-
II)	(Incremento) / decremento Immobilizzazioni materiali	- 6.784	2.106
	Immobilizzazioni materiali nette Iniziali	272.407	285.223
	Immobilizzazioni materiali nette Finali	264.525	272.407
	(ammortamenti immobilizzazioni materiali)	- 14.666	14.922
	Plusvalenze / (minusvalenze)	-	-
III)	Immobilizzazioni finanziarie	- 2.865	2.477
	Immobilizzazioni finanziarie nette Iniziali	71.653	68.778
	Immobilizzazioni finanziarie nette Finali	74.518	71.653
	(svalutazioni) / Rivalutazioni delle partecipazioni	-	398
	Plusvalenze / (minusvalenze)	-	-
	<b>(B) Flussi finanziari dell'attività di investimento</b>	<b>- 9.649 -</b>	<b>4.582</b>

**C) FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO**

I)	Mezzi di terzi	-	-
	Incremento / (decremento) debiti vs Banche	-	-
	Accensione (Rimborso) finanziamenti	-	-
II)	Incremento / (decremento) mezzi propri	-	-
	<b>(C) Flussi finanziari derivanti dell'attività di finanziamento</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**D) INCREMENTO (DECREMENTO) DISPONIBILITA' LIQUIDE (A+B+C)**

I)	Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	156.572	227.218
II)	Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	112.963	156.572
	<b>variazione delle disponibilità liquide</b>	<b>- 43.609 -</b>	<b>70.646</b>