

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

|      |  |        |        |
|------|--|--------|--------|
| I)   | Utile (Perdita) dell'esercizio         | 77.787 | 47.931 |
| II)  | Imposte sul reddito                    | 11.121 | 9.495  |
| III) | Interessi passivi/(interessi attivi)   | 3.603  | 4.491  |
| IV)  | (Dividendi)                            | -      | -      |
| V)   | (Plusvalenze)/minusvalenze da cessioni | -      | 79     |

**1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, intere:** 92.511 61.996

**2) Rettifiche per elementi non monetari**

|      |  |               |               |
|------|--|---------------|---------------|
| I)   | Accantonamento ai Fondi:                       | 3.794         | 26.817        |
|      | - accant. Fondi Quiescenza e TFR               | 3.794         | 2.406         |
|      | - accant. Fondi Rischi                         | -             | 24.411        |
| II)  | Ammortamento delle immobilizzazioni:           | 25.429        | 22.443        |
|      | - ammortam. Immobilizzazioni immateriali       | 23.801        | 21.239        |
|      | - ammortam. Immobilizzazioni materiali         | 1.628         | 1.204         |
| III) | Svalutazioni / (Rivalutazioni):                | - -           | 12.518        |
|      | - Svalutazione di partecipazioni               | -             | -             |
|      | - (Rivalutazioni di partecipazioni)            | - -           | 12.518        |
| IV)  | Altre rettifiche per elementi non monetari     | -             | -             |
|      | <b>Totale rettifiche elementi non monetari</b> | <b>29.223</b> | <b>36.742</b> |

**2) Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN** 121.734 98.738

**3) Variazioni del capitale circolante netto**

|       |   |                   |               |
|-------|---|-------------------|---------------|
| I)    | Decremento / (incremento) delle rimanenze             | -                 | -             |
| II)   | Decremento / (incremento) dei crediti vs clienti      | - 27.638 -        | 31.002        |
| III)  | Decremento / (incremento) crediti vs soc. controllate | 317 -             | 6.308         |
| IV)   | Decremento / (incremento) altri crediti               | 18.945 -          | 43.790        |
| V)    | Decremento / (incremento) ratei e risconti attivi     | 9.102             | 29.478        |
| VI)   | Incremento / (decremento) debiti vs fornitori         | - 10.247          | 10.133        |
| VII)  | Incremento / (decremento) debiti vs soc. controllate  | 2.501             | 33.551        |
| VIII) | Incremento / (decremento) altri debiti                | - 9.736 -         | 8.404         |
| IX)   | Incremento / (decremento) ratei e risconti passivi    | - 2.865 -         | 43.226        |
| X)    | Altre variazioni del capitale circolante netto        | - 18.215          | 5.480         |
|       | <b>Totale variazioni del CCN</b>                      | <b>- 37.836 -</b> | <b>54.088</b> |

**3) Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN** 83.898 44.650

**4) Altre rettifiche**

|      |                                   |                   |               |
|------|-----------------------------------|-------------------|---------------|
| I)   | Interessi incassati / (pagati)    | - 2.719 -         | 4.491         |
| II)  | (Imposte sul reddito pagate)      | - 5.837 -         | 9.495         |
| III) | Dividendi incassati               | -                 | -             |
| IV)  | Utilizzo dei fondi                | - 28.144 -        | 35.255        |
|      | - utilizzo Fondi Quiescenza e TFR | - 360 -           | 141           |
|      | - utilizzo Fondi Rischi           | - 27.784 -        | 35.114        |
| V)   | Altri incassi/(pagamenti)         | -                 | -             |
|      | <b>Totale Altre rettifiche</b>    | <b>- 36.700 -</b> | <b>49.241</b> |

**(A) Flusso finanziario dell'attività operativa** 47.198 - 4.591

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

|      |  |            |         |
|------|--|------------|---------|
| I)   | (Incremento) / decremento Immobilizzazioni immateriali | - 36.602   | -       |
|      | Immobilizzazioni immateriali nette Iniziali            | 146.095    | 167.334 |
|      | Immobilizzazioni immateriali nette Finali              | 158.896    | 146.095 |
|      | (ammortamenti immobilizzazioni immateriali)            | - 23.801 - | 21.239  |
|      | Plusvalenze / (minusvalenze)                           | -          | -       |
| II)  | (Incremento) / decremento Immobilizzazioni materiali   | - 85 -     | 4.017   |
|      | Immobilizzazioni materiali nette Iniziali              | 483.973    | 481.239 |
|      | Immobilizzazioni materiali nette Finali                | 482.430    | 483.973 |
|      | (ammortamenti immobilizzazioni materiali)              | - 1.628 -  | 1.204   |
|      | Plusvalenze / (minusvalenze)                           | - -        | 79      |
| III) | Immobilizzazioni finanziarie                           | -          | 28.663  |
|      | Immobilizzazioni finanziarie nette Iniziali            | 982.821    | 998.966 |
|      | Immobilizzazioni finanziarie nette Finali              | 982.821    | 982.821 |
|      | (svalutazioni) / Rivalutazioni delle partecipazioni    | -          | 12.518  |
|      | Plusvalenze / (minusvalenze)                           | -          | -       |

**(B) Flussi finanziari dell'attività di investimento** - 36.687 24.646

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

|     |   |                   |               |
|-----|---|-------------------|---------------|
| I)  | Mezzi di terzi  | - 18.138 -        | 33.015        |
|     | Incremento / (decremento) debiti vs Banche                            | - 18.138 -        | 33.015        |
|     | Accensione (Rimborso) finanziamenti                                   | -                 | -             |
| II) | Incremento / (decremento) mezzi propri                                | -                 | -             |
|     | <b>(C) Flussi finanziari derivanti dell'attività di finanziamento</b> | <b>- 18.138 -</b> | <b>33.015</b> |

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

|     |   |                  |               |
|-----|---|------------------|---------------|
| I)  | Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio | 35.659           | 48.619        |
| II) | Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio  | 28.032           | 35.659        |
|     | <b>variazione delle disponibilità liquide</b>   | <b>- 7.627 -</b> | <b>12.960</b> |