

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

I)	Utile (Perdita) dell'esercizio	32.345	77.787
II)	Imposte sul reddito	6.850	11.121
III)	Interessi passivi/(interessi attivi)	2.319	3.603
IV)	(Dividendi)	-	-
V)	(Plusvalenze)/minusvalenze da cessioni	-	-

<b>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interes</b>	<b>41.514</b>	<b>92.511</b>
---	---------------	---------------

**2) Rettifiche per elementi non monetari**

I)	Accantonamento ai Fondi:	2.037	3.794
	- accant. Fondi Quiescenza e TFR	2.037	3.794
	- accant. Fondi Rischi	-	-
II)	Ammortamento delle immobilizzazioni:	25.718	25.429
	- ammortam. Immobilizzazioni immateriali	23.801	23.801
	- ammortam. Immobilizzazioni materiali	1.917	1.628
III)	Svalutazioni / (Rivalutazioni):	-	-
	- Svalutazione di partecipazioni	-	-
	- (Rivalutazioni di partecipazioni)	-	-
IV)	Altre rettifiche per elementi non monetari	-	-
	<b>Totale rettifiche elementi non monetari</b>	<b>27.755</b>	<b>29.223</b>

<b>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN</b>	<b>69.269</b>	<b>121.734</b>
---	---------------	----------------

**3) Variazioni del capitale circolante netto**

I)	Decremento / (incremento) delle rimanenze	-	-
II)	Decremento / (incremento) dei crediti vs clienti	119.892	27.638
III)	Decremento / (incremento) crediti vs soc. controllate	-	317
IV)	Decremento / (incremento) altri crediti	12.568	18.945
V)	Decremento / (incremento) ratei e risconti attivi	-	9.102
VI)	Incremento / (decremento) debiti vs fornitori	-	10.247
VII)	Incremento / (decremento) debiti vs soc. controllate	2	2.501
VIII)	Incremento / (decremento) altri debiti	-	9.736
IX)	Incremento / (decremento) ratei e risconti passivi	-	2.865
X)	Altre variazioni del capitale circolante netto	-	18.215
	<b>Totale variazioni del CCN</b>	<b>34.465</b>	<b>37.836</b>

<b>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN</b>	<b>103.734</b>	<b>83.898</b>
---	----------------	---------------

**4) Altre rettifiche**

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

<b>(A) Flusso finanziario dell'attività operativa</b>	<b>68.426</b>	<b>47.198</b>
---	---------------	---------------

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

I)	(Incremento) / decremento Immobilizzazioni immateriali	-	36.602
	Immobilizzazioni immateriali nette Iniziali	158.896	146.095
	Immobilizzazioni immateriali nette Finali	135.096	158.896
	(ammortamenti immobilizzazioni immateriali)	23.801	23.801
	Plusvalenze / (minusvalenze)	-	-
II)	(Incremento) / decremento Immobilizzazioni materiali	-	85
	Immobilizzazioni materiali nette Iniziali	482.430	483.973
	Immobilizzazioni materiali nette Finali	495.635	482.430
	(ammortamenti immobilizzazioni materiali)	1.917	1.628
	Plusvalenze / (minusvalenze)	-	-
III)	Immobilizzazioni finanziarie	15.384	-
	Immobilizzazioni finanziarie nette Iniziali	982.821	982.821
	Immobilizzazioni finanziarie nette Finali	967.437	982.821
	(svalutazioni) / Rivalutazioni delle partecipazioni	-	-
	Plusvalenze / (minusvalenze)	-	-

<b>(B) Flussi finanziari dell'attività di investimento</b>	<b>261</b>	<b>36.687</b>
--	------------	---------------

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

I)	Mezzi di terzi	-	18.138
	Incremento / (decremento) debiti vs Banche	-	18.138
	Accensione (Rimborso) finanziamenti	-	-
II)	Incremento / (decremento) mezzi propri	-	-

<b>(C) Flussi finanziari derivanti dell'attività di finanziamento</b>	<b>-</b>	<b>18.138</b>
---	----------	---------------

<b>D) INCREMENTO (DECREMENTO) DISPONIBILITA' LIQUIDE (A+B+C)</b>	<b>58.406</b>	<b>7.627</b>
--	---------------	--------------

I)	Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	28.032	35.659
II)	Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	86.438	28.032

<b>variazione delle disponibilità liquide</b>	<b>58.406</b>	<b>7.627</b>
---	---------------	--------------