

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

I)	Utile (Perdita) dell'esercizio	35.987	6.402
II)	Imposte sul reddito	2.493	2.000
III)	Interessi passivi/(interessi attivi)	4.126	4.250
IV)	(Dividendi)	-	22.943
V)	(Plusvalenze)/minusvalenze da cessioni	-	-

1) Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze	19.663	12.651
--	---------------	---------------

2) Rettifiche per elementi non monetari

I)	Accantonamento ai Fondi:	5.064	5.563
	- accant. Fondi Quiescenza e TFR	5.064	5.563
	- accant. Fondi Rischi	-	-
II)	Ammortamento delle immobilizzazioni:	17.160	18.743
	- ammortam. Immobilizzazioni immateriali	5.882	6.762
	- ammortam. Immobilizzazioni materiali	11.278	11.981
III)	Svalutazioni / (Rivalutazioni):	-	4.948
	- Svalutazione di partecipazioni	-	4.948
	- (Rivalutazioni di partecipazioni)	-	-
IV)	Altre rettifiche per elementi non monetari	-	-
	Totale rettifiche elementi non monetari	22.224	29.253

2) Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	41.887	41.905
---	---------------	---------------

3) Variazioni del capitale circolante netto

I)	Decremento / (incremento) delle rimanenze	1.170 -	5.313
II)	Decremento / (incremento) dei crediti vs clienti	- 5.275 -	203.134
III)	Decremento / (incremento) crediti vs soc. controllate	- -	305
IV)	Decremento / (incremento) altri crediti	- 831 -	87.238
V)	Decremento / (incremento) ratei e risconti attivi	- 7.548 -	170.608
VI)	Incremento / (decremento) debiti vs fornitori	- 24.650	292.764
VII)	Incremento / (decremento) debiti vs soc. controllate	- 8.463	10.000
VIII)	Incremento / (decremento) altri debiti	4.953	143.244
IX)	Incremento / (decremento) ratei e risconti passivi	1.816	331.305
X)	Altre variazioni del capitale circolante netto	28.640 -	13.940

Totale variazioni del CCN	- 10.188	296.775
----------------------------------	-----------------	----------------

3) Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	31.699	338.680
---	---------------	----------------

4) Altre rettifiche

I)	Interessi incassati / (pagati)	-	-
II)	(Imposte sul reddito pagate)	-	-
III)	Dividendi incassati	-	-
IV)	Utilizzo dei fondi	- 1	158.184
	- utilizzo Fondi Quiescenza e TFR	- 1	158.184
	- utilizzo Fondi Rischi	-	-
V)	Altri incassi/(pagamenti)	-	-
	Totale Altre rettifiche	- 1	158.184

(A) Flusso finanziario dell'attività operativa	31.698	496.864
---	---------------	----------------

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

I)	(Incremento) / decremento Immobilizzazioni immateriali	-	11.200	-	17.159
	Immobilizzazioni immateriali nette Iniziali		10.397		-
	Immobilizzazioni immateriali nette Finali		15.715		10.397
	(ammortamenti immobilizzazioni immateriali)	-	5.882	-	6.762
	Plusvalenze / (minusvalenze)		-		-
II)	(Incremento) / decremento Immobilizzazioni materiali		10.782	-	390.561
	Immobilizzazioni materiali nette Iniziali		378.580		-
	Immobilizzazioni materiali nette Finali		356.520		378.580
	(ammortamenti immobilizzazioni materiali)	-	11.278	-	11.981
	Plusvalenze / (minusvalenze)		-		-
III)	Immobilizzazioni finanziarie		26.116	-	177.614
	Immobilizzazioni finanziarie nette Iniziali		172.666		-
	Immobilizzazioni finanziarie nette Finali		146.550		172.666
	(svalutazioni) / Rivalutazioni delle partecipazioni		-	-	4.948
	Plusvalenze / (minusvalenze)		-		-

(B) Flussi finanziari dell'attività di investimento**25.698 - 585.333****C) FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO**

I)	Mezzi di terzi	-	9.925		118.015
	Incremento / (decremento) debiti vs Banche	-	9.925		118.015
	Accensione (Rimborso) finanziamenti		-		-
II)	Incremento / (decremento) mezzi propri		-		-

(C) Flussi finanziari derivanti dell'attività di finanziamento**- 9.925 118.015****D) INCREMENTO (DECREMENTO) DISPONIBILITA' LIQUIDE (A+B+C)****47.471 29.545**

I)	Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio		21.448		23.154
II)	Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio		68.919		21.448

variazione delle disponibilità liquide**47.471 - 1.706**