

**A. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALLA GESTIONE OPERATIVA**

1) Determinazione utile (perdita) dell'esercizio gestione caratteristica			
I)	Utile (Perdita) dell'esercizio	10.025	35.987
II)	Imposte sul reddito	2.279	2.493
III)	Interessi passivi/(interessi attivi)	13.095	4.126
IV)	(Dividendi)	-	22.943
V)	(Plusvalenze)/minusvalenze da cessioni	-	-
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze		791	19.663
2) Rettifiche per elementi non monetari			
I)	Accantonamento ai Fondi:	5.064	5.064
	- accant. Fondi Quiescenza e TFR	5.064	5.064
	- accant. Fondi Rischi	-	-
II)	Ammortamento delle immobilizzazioni:	16.898	17.160
	- ammortam. Immobilizzazioni immateriali	5.376	5.882
	- ammortam. Immobilizzazioni materiali	11.522	11.278
III)	Svalutazioni / (Rivalutazioni):	-	-
	- Svalutazione di partecipazioni	-	-
	- (Rivalutazioni di partecipazioni)	-	-
IV)	Altre rettifiche per elementi non monetari	-	-
Totale rettifiche elementi non monetari		21.962	22.224
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN		21.171	41.887
3) Variazioni del capitale circolante netto			
I)	Decremento / (incremento) delle rimanenze	4.360	1.170
II)	Decremento / (incremento) dei crediti vs clienti	15.734	5.275
III)	Decremento / (incremento) crediti vs soc. controllate	1.236	-
IV)	Decremento / (incremento) altri crediti	60.126	831
V)	Decremento / (incremento) ratei e risconti attivi	1.346	7.548
VI)	Incremento / (decremento) debiti vs fornitori	36.305	24.650
VII)	Incremento / (decremento) debiti vs soc. controllate	1.537	8.463
VIII)	Incremento / (decremento) altri debiti	39.591	4.953
IX)	Incremento / (decremento) ratei e risconti passivi	922	1.816
X)	Altre variazioni del capitale circolante netto	3.441	28.640
Totale variazioni del CCN		70.840	10.188
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN		92.011	31.699
4) Altre rettifiche			
I)	Interessi incassati / (pagati)	13.095	-
II)	(Imposte sul reddito pagate)	2.279	-
III)	Dividendi incassati	-	-
IV)	Utilizzo dei fondi	-	1
	- utilizzo Fondi Quiescenza e TFR (imp. Sostit. Riv. Tfr c/dip)	-	1
	- utilizzo Fondi Rischi	-	-
V)	Altre rettifiche	-	-
Totale Altre rettifiche		10.816	1
(A) Flusso finanziario dell'attività operativa		102.827	31.698
B) FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO			
I)	(Incremento) / decremento Immobilizzazioni immateriali	-	11.200
	Immobilizzazioni immateriali nette Iniziali	15.715	10.397
	Immobilizzazioni immateriali nette Finali (ammortamenti immobilizzazioni immateriali)	10.339	15.715
	Plusvalenze / (minusvalenze)	5.376	5.882
II)	(Incremento) / decremento Immobilizzazioni materiali	3.446	10.782
	Immobilizzazioni materiali nette Iniziali	356.520	378.580
	Immobilizzazioni materiali nette Finali (ammortamenti immobilizzazioni materiali)	348.444	356.520
	Plusvalenze / (minusvalenze)	11.522	11.278
III)	Immobilizzazioni finanziarie	23.014	26.116
	Immobilizzazioni finanziarie nette Iniziali	146.550	172.666
	Immobilizzazioni finanziarie nette Finali (svalutazioni) / Rivalutazioni delle partecipazioni	169.564	146.550
	Plusvalenze / (minusvalenze)	-	-
(B) Flussi finanziari dell'attività di investimento		26.460	25.698
C) FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO			
I)	Mezzi di terzi	10.302	9.925
	Incremento / (decremento) debiti vs Banche	10.302	9.925
	Accensione (Rimborso) finanziamenti	-	-
II)	Incremento / (decremento) mezzi propri	-	-
(C) Flussi finanziari derivanti dell'attività di finanziamento		10.302	9.925
D) INCREMENTO (DECREMENTO) DISPONIBILITA' LIQUIDE (A+B+C)		66.065	47.471
I)	Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	68.919	21.448
II)	Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	134.984	68.919
variazione delle disponibilità liquide		66.065	47.471