

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

|      |  |        |        |
|------|--|--------|--------|
| I)   | Utile (Perdita) dell'esercizio         | 23.758 | 25.273 |
| II)  | Imposte sul reddito                    | 14.633 | 11.147 |
| III) | Interessi passivi/(interessi attivi)   | -      | 88     |
| IV)  | (Dividendi)                            | -      | -      |
| V)   | (Plusvalenze)/minusvalenze da cessioni | -      | -      |

**1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito,****38.303****36.295****2) Rettifiche per elementi non monetari**

|      |   |   |   |
|------|---|---|---|
| I)   | Accantonamento ai Fondi:                                    | - | - |
|      | - accant. Fondi Quiescenza e TFR                            | - | - |
|      | - accant. Fondi Rischi                                      | - | - |
| II)  | Ammortamento delle immobilizzazioni:                        | - | - |
|      | - ammortam. Immobilizzazioni immateriali                    | - | - |
|      | - ammortam. Immobilizzazioni materiali                      | - | - |
| III) | Svalutazioni / (Rivalutazioni):                             | - | - |
|      | - Svalutazione di immobilizzazioni immateriali              | - | - |
|      | - (Rivalutazioni di immobilizzazioni immateriali)           | - | - |
|      | - Svalutazione di immobilizzazioni materiali                | - | - |
|      | - (Rivalutazioni di immobilizzazioni materiali)             | - | - |
|      | - Svalutazione di partecipazioni                            | - | - |
|      | - (Rivalutazioni di partecipazioni)                         | - | - |
|      | - Svalutazione di attività finanziarie non immobilizzate    | - | - |
|      | - (Rivalutazioni di attività finanziarie non immobilizzate) | - | - |
| IV)  | Altre rettifiche per elementi non monetari                  | - | - |

**Totale rettifiche elementi non monetari****-****-****2) Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN****38.303****36.295****3) Variazioni del capitale circolante netto**

|       |   |        |        |
|-------|---|--------|--------|
| I)    | Decremento / (incremento) delle rimanenze             | 6.066  | 3.188  |
| II)   | Decremento / (incremento) dei crediti vs clienti      | 41.622 | -      |
| III)  | Decremento / (incremento) crediti vs soc. controllate | 18.521 | 18.484 |
| IV)   | Decremento / (incremento) altri crediti               | 24.620 | 13.689 |
| V)    | Decremento / (incremento) ratei e risconti attivi     | 9.465  | 731    |
| VI)   | Incremento / (decremento) debiti vs fornitori         | 3.947  | 76.975 |
| VII)  | Incremento / (decremento) debiti vs soc. controllate  | -      | -      |
| VIII) | Incremento / (decremento) altri debiti                | 2.895  | 4.680  |
| IX)   | Incremento / (decremento) ratei e risconti passivi    | 2.839  | 2.533  |

X) Altre variazioni del capitale circolante netto

- 22.521

- 33.085

**Totale variazioni del CCN****- 64.392****55.158****3) Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN****- 26.089****91.453****4) Altre rettifiche**

|      |   |                 |                |
|------|---|-----------------|----------------|
| I)   | Interessi incassati / (pagati)                        | 88              | 125            |
| II)  | (Imposte sul reddito pagate)                          | 12.047          | 13.631         |
| III) | Dividendi incassati                                   | -               | -              |
| IV)  | Utilizzo dei fondi                                    | -               | -              |
|      | - utilizzo Fondi Quiescenza e TFR                     | -               | -              |
|      | - utilizzo Fondi Rischi                               | -               | -              |
| V)   | Altri incassi/(pagamenti)                             | -               | -              |
|      | <b>Totale Altre rettifiche</b>                        | <b>12.135</b>   | <b>13.756</b>  |
|      | <b>(A) Flusso finanziario dell'attività operativa</b> | <b>- 13.954</b> | <b>105.209</b> |

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

|      |   |         |         |
|------|---|---------|---------|
| I)   | <b>(Incremento) / decremento Immobilizzazioni immateriali</b>   | -       | -       |
|      | Immobilizzazioni immateriali nette Iniziali                     | -       | -       |
|      | Immobilizzazioni immateriali nette Finali                       | -       | -       |
|      | (ammortamenti immobilizzazioni immateriali)                     | -       | -       |
|      | Plusvalenze / (minusvalenze)                                    | -       | -       |
| II)  | <b>(Incremento) / decremento Immobilizzazioni materiali</b>     | -       | -       |
|      | Immobilizzazioni materiali nette Iniziali                       | -       | -       |
|      | Immobilizzazioni materiali nette Finali                         | -       | -       |
|      | (ammortamenti immobilizzazioni materiali)                       | -       | -       |
|      | Rivalutazioni/(Svalutazioni immobilizzazioni materiali)         | -       | -       |
|      | Plusvalenze / (minusvalenze)                                    | -       | -       |
| III) | <b>Immobilizzazioni finanziarie</b>                             | -       | -       |
|      | Immobilizzazioni finanziarie nette Iniziali                     | 201.768 | 201.768 |
|      | Immobilizzazioni finanziarie nette Finali                       | 201.768 | 201.768 |
|      | (svalutazioni) / Rivalutazioni delle partecipazioni             | -       | -       |
|      | Plusvalenze / (minusvalenze)                                    | -       | -       |
| IV)  | <b>Attività finanziarie non immobilizzate</b>                   | -       | -       |
|      | Attività finanziarie non immobilizzate nette Iniziali           | -       | -       |
|      | Attività finanziarie non immobilizzate nette Finali             | -       | -       |
|      | (svalutazioni) / Rivalutazioni delle attività non immobilizzate | -       | -       |
|      | Plusvalenze / (minusvalenze)                                    | -       | -       |

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

|     |   |            |          |            |
|-----|---|------------|----------|------------|
| I)  | <b>Mezzi di terzi</b>                                   | 477        | -        | 585        |
|     | Incremento / (decremento) debiti vs Banche              | 477        | -        | 585        |
|     | Accensione (Rimborso) finanziamenti                     | -          | -        | -          |
| II) | <b>Incremento / (decremento) mezzi propri</b>           | -          | -        | -          |
|     | <b>(C) Flussi finanziari derivanti dell'attività di</b> | <b>477</b> | <b>-</b> | <b>585</b> |

**D) INCREMENTO (DECREMENTO) DISPONIBILITA' LIQUIDE (A+B+C -****13.477****104.624**

|     |  |         |         |
|-----|--|---------|---------|
| I)  | <b>Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio</b> | 453.946 | 349.322 |
| II) | <b>Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio</b>  | 440.469 | 453.946 |

**variazione delle disponibilità liquide****-****13.477****104.624**