

**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 -	125
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 -	32.037
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) - -

Totale Altre rettifiche 12.135 13.756

(A) Flusso finanziario dell'attività operativa - 13.954 105.209

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

I)	(Incremento) / decremento Immobilizzazioni immateriali	-	-
	Immobilizzazioni immateriali nette Iniziali	-	-
	Immobilizzazioni immateriali nette Finali	-	-
	(ammortamenti immobilizzazioni immateriali)	-	-
	Plusvalenze / (minusvalenze)	-	-
II)	(Incremento) / decremento Immobilizzazioni materiali	-	-
	Immobilizzazioni materiali nette Iniziali	-	-
	Immobilizzazioni materiali nette Finali	-	-
	(ammortamenti immobilizzazioni materiali)	-	-
	Rivalutazioni/(Svalutazioni immobilizzazioni materiali)	-	-
	Plusvalenze / (minusvalenze)	-	-
III)	Immobilizzazioni finanziarie	-	-
	Immobilizzazioni finanziarie nette Iniziali	201.768	201.768
	Immobilizzazioni finanziarie nette Finali	201.768	201.768
	(svalutazioni) / Rivalutazioni delle partecipazioni	-	-
	Plusvalenze / (minusvalenze)	-	-
IV)	Attività finanziarie non immobilizzate	-	-
	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)	Mezzi di terzi	477 -	585
	Incremento / (decremento) debiti vs Banche	477 -	585
	Accensione (Rimborso) finanziamenti	-	-
II)	Incremento / (decremento) mezzi propri	-	-

(C) Flussi finanziari derivanti dell'attività di	477 -	585
---	--------------	------------

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

I)	Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	453.946	349.322
II)	Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	440.469	453.946

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