

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

I)	Utile (Perdita) dell'esercizio	63.504	48.658
II)	Imposte sul reddito	22.263	18.532
III)	Interessi passivi/(interessi attivi)	- 2.447	-
IV)	(Dividendi)	- 13.289	6.465
V)	(Plusvalenze)/minusvalenze da cessioni	-	-

1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito,	70.031	60.725
---	---------------	---------------

2) Rettifiche per elementi non monetari

I)	Accantonamento ai Fondi:	5.108	2.151
	- accant. Fondi Quiescenza e TFR	2.108	2.151
	- accant. Fondi Rischi	3.000	-
II)	Ammortamento delle immobilizzazioni:	17.717	16.767
	- ammortam. Immobilizzazioni immateriali	1.301	2.646
	- ammortam. Immobilizzazioni materiali	16.416	14.121
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	22.825	18.918
--	---------------	---------------

2) Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	92.856	79.643
---	---------------	---------------

3) Variazioni del capitale circolante netto

I)	Decremento / (incremento) delle rimanenze	-	-
II)	Decremento / (incremento) dei crediti vs clienti	34.709	7.191
III)	Decremento / (incremento) crediti vs soc. controllate	2.071	2.948
IV)	Decremento / (incremento) altri crediti	13.854	16.109
V)	Decremento / (incremento) ratei e risconti attivi	- 11.235	2.511
VI)	Incremento / (decremento) debiti vs fornitori	- 9.597	5.412
VII)	Incremento / (decremento) debiti vs soc. controllate	- 9.392	11.399
VIII)	Incremento / (decremento) altri debiti	1.226	1.620
IX)	Incremento / (decremento) ratei e risconti passivi	- 9.229	11.213

X)	Altre variazioni del capitale circolante netto	- 12.352	2.155
----	--	----------	-------

Totale variazioni del CCN	55	3.752
----------------------------------	-----------	--------------

3) Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	92.911	83.395
---	---------------	---------------

4) Altre rettifiche

I)	Interessi incassati / (pagati)	2.447	-
II)	(Imposte sul reddito pagate)	- 16.486	31.919
III)	Dividendi incassati	13.289	6.465
IV)	Utilizzo dei fondi	-	-

- utilizzo Fondi Quiescenza e TFR	-	-
-----------------------------------	---	---

- utilizzo Fondi Rischi	-	-
-------------------------	---	---

Totale Altre rettifiche	- 750	25.454
--------------------------------	--------------	---------------

(A) Flusso finanziario dell'attività operativa	92.161	57.941
---	---------------	---------------

B) FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO

I)	(Incremento) / decremento Immobilizzazioni immateriali	-	1
	Immobilizzazioni immateriali nette Iniziali	1.432	4.079
	Immobilizzazioni immateriali nette Finali	131	1.432
	(ammortamenti immobilizzazioni immateriali)	- 1.301	2.646
	Rivalutazioni/(Svalutazioni immobilizzazioni immateriali)	-	-
	Plusvalenze / (minusvalenze)	-	-
II)	(Incremento) / decremento Immobilizzazioni materiali	- 22.820	2.645
	Immobilizzazioni materiali nette Iniziali	2.048.346	2.059.822
	Immobilizzazioni materiali nette Finali	2.054.750	2.048.346
	(ammortamenti immobilizzazioni materiali)	- 16.416	14.121
	Rivalutazioni/(Svalutazioni immobilizzazioni materiali)	-	-
	Plusvalenze / (minusvalenze)	-	-

III)	Immobilizzazioni finanziarie	-	2.670	-	1.538
	Immobilizzazioni finanziarie nette Iniziali		255.119		253.581
	Immobilizzazioni finanziarie nette Finali		257.789		255.119
	(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	-	25.490	-	4.182
C) FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO					
I)	Mezzi di terzi		-		-
	Incremento / (decremento) debiti vs Banche		-		-
	Accensione (Rimborso) finanziamenti		-		-
II)	Incremento / (decremento) mezzi propri		-		-
	(C) Flussi finanziari derivanti dell'attività di		-		-
D) INCREMENTO (DECREMENTO) DISPONIBILITA' LIQUIDE (A+B+C)			66.671		53.759
I)	Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio		195.805		142.046
II)	Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio		262.476		195.805
	variazione delle disponibilità liquide		66.671		53.759