

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

|  |               |               |
|--|---------------|---------------|
| I) Utile (Perdita) dell'esercizio  | 6.700         | 16.735        |
| II) Imposte sul reddito  | 12.359        | 10.304        |
| III) Interessi passivi/(interessi attivi)  | - 259 -       | 8.240         |
| IV) (Dividendi)  | -             | -             |
| V) (Plusvalenze)/minusvalenze da cessioni  | -             | -             |
| <b>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze</b> | <b>18.800</b> | <b>18.799</b> |

**2) Rettifiche per elementi non monetari**

|  |               |               |
|--|---------------|---------------|
| I) Accantonamento ai Fondi:  | 4.251         | 7.845         |
| - <i>accant. Fondi Quiescenza e TFR</i>                            | 3.519         | 6.407         |
| - <i>accant. Fondi Rischi</i>                                      | 732           | 1.438         |
| II) Ammortamento delle immobilizzazioni:                           | 18.558        | 15.810        |
| - <i>ammortam. Immobilizzazioni immateriali</i>                    | 383           | 383           |
| - <i>ammortam. Immobilizzazioni materiali</i>                      | 18.175        | 15.427        |
| III) Svalutazioni / (Rivalutazioni):                               | -             | -             |
| - <i>Svalutazione di immobilizzazioni immateriali</i>              | -             | -             |
| - <i>(Rivalutazioni di immobilizzazioni immateriali)</i>           | -             | -             |
| - <i>Svalutazione di immobilizzazioni materiali</i>                | -             | -             |
| - <i>(Rivalutazioni di immobilizzazioni materiali)</i>             | -             | -             |
| - <i>Svalutazione di partecipazioni</i>                            | -             | -             |
| - <i>(Rivalutazioni di partecipazioni)</i>                         | -             | -             |
| - <i>Svalutazione di attività finanziarie non immobilizzate</i>    | -             | -             |
| - <i>(Rivalutazioni di attività finanziarie non immobilizzate)</i> | -             | -             |
| IV) Altre rettifiche per elementi non monetari                     |               |               |
| <b>Totale rettifiche elementi non monetari</b>                     | <b>22.809</b> | <b>23.655</b> |

|   |               |               |
|---|---------------|---------------|
| <b>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN</b> | <b>41.609</b> | <b>42.454</b> |
|---|---------------|---------------|

**3) Variazioni del capitale circolante netto**

|  |            |         |
|--|------------|---------|
| I) Decremento / (incremento) delle rimanenze               | - 12.501   | -       |
| II) Decremento / (incremento) dei crediti vs clienti       | - 48.914 - | 62.760  |
| III) Decremento / (incremento) crediti vs soc. controllate | - 872 -    | 616     |
| IV) Decremento / (incremento) altri crediti                | 68         | 9.769   |
| V) Decremento / (incremento) ratei e risconti attivi       | - 19.844 - | 21.891  |
| VI) Incremento / (decremento) debiti vs fornitori          | - 162.112  | 129.176 |
| VII) Incremento / (decremento) debiti vs soc. controllate  | 120.949 -  | 63.744  |
| VIII) Incremento / (decremento) altri debiti               | - 8.852 -  | 18.719  |
| IX) Incremento / (decremento) ratei e risconti passivi     | 27.380 -   | 171.064 |
| X) Altre variazioni del capitale circolante netto          | - 12.767 - | 23.086  |

|                                  |                    |                |
|----------------------------------|--------------------|----------------|
| <b>Totale variazioni del CCN</b> | <b>- 117.465 -</b> | <b>222.935</b> |
|----------------------------------|--------------------|----------------|

|   |                   |                |
|---|-------------------|----------------|
| <b>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN</b> | <b>- 75.856 -</b> | <b>180.481</b> |
|---|-------------------|----------------|

**4) Altre rettifiche**

|  |            |         |
|--|------------|---------|
| I) Interessi incassati / (pagati)        | 259        | 8.240   |
| II) (Imposte sul reddito pagate)         | - 12.359 - | 10.304  |
| III) Dividendi incassati                 | -          | -       |
| IV) Utilizzo dei fondi                   | - 56.651 - | 214.434 |
| - <i>utilizzo Fondi Quiescenza e TFR</i> | - 53.519 - | 199.241 |
| - <i>utilizzo Fondi Rischi</i>           | - 3.132 -  | 15.193  |
| V) Altri incassi/(pagamenti)             | -          | -       |



|                                |   |                 |                |
|--------------------------------|---|-----------------|----------------|
| <b>Totale Altre rettifiche</b> | - | <b>68.751 -</b> | <b>216.498</b> |
|--------------------------------|---|-----------------|----------------|

|   |   |                  |                |
|---|---|------------------|----------------|
| <b>(A) Flusso finanziario dell'attività operativa</b> | - | <b>144.607 -</b> | <b>396.979</b> |
|---|---|------------------|----------------|

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

|      |   |                   |                |
|------|---|-------------------|----------------|
| I)   | <b>(Incremento) / decremento Immobilizzazioni immateriali</b> | -                 | -              |
|      | Immobilizzazioni immateriali nette Iniziali                   | 530               | 913            |
|      | Immobilizzazioni immateriali nette Finali                     | 147               | 530            |
|      | (ammortamenti immobilizzazioni immateriali)                   | - 383 -           | 383            |
|      | Rivalutazione/(Svalutazione di immobili immateriali)          |                   |                |
|      | Plusvalenze / (minusvalenze)                                  | -                 | -              |
| II)  | <b>(Incremento) / decremento Immobilizzazioni materiali</b>   | - <b>29.434 -</b> | <b>38.169</b>  |
|      | Immobilizzazioni materiali nette Iniziali                     | 633.034           | 610.292        |
|      | Immobilizzazioni materiali nette Finali                       | 644.293           | 633.034        |
|      | (ammortamenti immobilizzazioni materiali)                     | - 18.175 -        | 15.427         |
|      | Rivalutazione/(Svalutazione di immobili materiali)            |                   |                |
|      | Plusvalenze / (minusvalenze)                                  | -                 | -              |
| III) | <b>Immobilizzazioni finanziarie</b>                           | - <b>730</b>      | <b>199.164</b> |
|      | Immobilizzazioni finanziarie nette Iniziali                   | 78.134            | 277.298        |
|      | Immobilizzazioni finanziarie nette Finali                     | 78.864            | 78.134         |
|      | Rivalutazioni (Svalutazioni delle partecipazioni)             | -                 | -              |
|      | Plusvalenze / (minusvalenze)                                  | -                 | -              |
| IV)  | <b>Attività finanziarie non immobilizzate</b>                 |                   |                |
|      | Attività finanziarie non immobilizzate nette Iniziali         |                   |                |
|      | Attività finanziarie non immobilizzate nette Finali           |                   |                |
|      | Rivalutazione/(Svalutazione delle attività non immobilizzate) |                   |                |
|      | Plusvalenze / (minusvalenze)                                  |                   |                |
|      | <b>(B) Flussi finanziari dell'attività di investimento</b>    | - <b>30.164</b>   | <b>160.995</b> |

**C) FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO**

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

|  |                  |                |
|--|------------------|----------------|
| <b>D) INCREMENTO (DECREMENTO) DISPONIBILITA' LIQUIDE (A+B+C) -</b> | <b>174.771 -</b> | <b>235.984</b> |
|--|------------------|----------------|

|     |  |                    |                |
|-----|--|--------------------|----------------|
| I)  | <b>Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio</b> | 342.773            | 578.757        |
| II) | <b>Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio</b>  | 168.002            | 342.773        |
|     | <b>variazione delle disponibilità liquide</b>          | - <b>174.771 -</b> | <b>235.984</b> |