

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

I)	Utile (Perdita) dell'esercizio	23.199	9.397
II)	Imposte sul reddito	14.647	12.984
III)	Interessi passivi/(interessi attivi)	- 7.108 -	6.831
IV)	(Dividendi)	- -	4.917
V)	(Plusvalenze)/minusvalenze da cessioni	-	-
	1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze	30.738	10.633

2) Rettifiche per elementi non monetari

I)	Accantonamento ai Fondi:	14.309	9.131
	- accant. Fondi Quiescenza e TFR	13.559	7.196
	- accant. Fondi Rischi	750	1.935
II)	Ammortamento delle immobilizzazioni:	13.062	15.951
	- ammortam. Immobilizzazioni immateriali	988	756
	- ammortam. Immobilizzazioni materiali	12.074	15.195
III)	Svalutazioni / (Rivalutazioni):	-	-
	- Svalutazione di partecipazioni	-	-
	- (Rivalutazioni di partecipazioni)	-	-
IV)	Altre rettifiche per elementi non monetari	1	
	Totale rettifiche elementi non monetari	27.372	25.082

2) Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN **58.110** **35.715**

3) Variazioni del capitale circolante netto

I)	Decremento / (incremento) delle rimanenze	-	-
II)	Decremento / (incremento) dei crediti vs clienti	9.342	7.696
III)	Decremento / (incremento) crediti vs soc. controllate	- 2.309 -	154
IV)	Decremento / (incremento) altri crediti	- 23.736 -	1.835
V)	Decremento / (incremento) ratei e risconti attivi	5.846	28
VI)	Incremento / (decremento) debiti vs fornitori	69.417 -	21.710
VII)	Incremento / (decremento) debiti vs soc. controllate	16.000	21.503
VIII)	Incremento / (decremento) altri debiti	- 42.500	11.151
IX)	Incremento / (decremento) ratei e risconti passivi	- 330 -	86
X)	Altre variazioni del capitale circolante netto	- 10.757	3.803
	Totale variazioni del CCN	20.973	20.396

3) Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN **79.083** **56.111**

4) Altre rettifiche

I)	Interessi incassati / (pagati)	- -	2
II)	(Imposte sul reddito pagate)	- -	15.080
III)	Dividendi incassati	-	4.917
IV)	Utilizzo dei fondi	- 2.679 -	4.718
	- utilizzo Fondi Quiescenza e TFR	-	-
	- utilizzo Fondi Rischi	- 2.679 -	4.718
V)	Altri incassi/(pagamenti)	-	-
	Totale Altre rettifiche	- 2.679 -	14.883

(A) Flusso finanziario dell'attività operativa **76.404** **41.228**

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

I)	(Incremento) / decremento Immobilizzazioni immateriali	-	-
	Immobilizzazioni immateriali nette Iniziali	2.594	3.350
	Immobilizzazioni immateriali nette Finali	1.606	2.594
	(ammortamenti immobilizzazioni immateriali)	- 988 -	756
	Plusvalenze / (minusvalenze)	-	-
II)	(Incremento) / decremento Immobilizzazioni materiali	- 23.112 -	4.021
	Immobilizzazioni materiali nette Iniziali	548.108	559.282
	Immobilizzazioni materiali nette Finali	559.146	548.108
	(ammortamenti immobilizzazioni materiali)	- 12.074 -	15.195
	Plusvalenze / (minusvalenze)	-	-
III)	Immobilizzazioni finanziarie	- 7.107 -	6.833
	Immobilizzazioni finanziarie nette Iniziali	329.289	322.456
	Immobilizzazioni finanziarie nette Finali	336.396	329.289
	(svalutazioni) / Rivalutazioni delle partecipazioni	-	-
	Plusvalenze / (minusvalenze)	-	-
	(B) Flussi finanziari dell'attività di investimento	- 30.219 -	10.854

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 finanziamento	-	-

D) INCREMENTO (DECREMENTO) DISPONIBILITA' LIQUIDE (A+B+C) **46.185** **30.374**

I)	Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	336.411	306.037
II)	Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	382.596	336.411
	variazione delle disponibilità liquide	46.185	30.374