

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

I)	Utile (Perdita) dell'esercizio	21.755	6.253
II)	Imposte sul reddito	19.707	14.188
III)	Interessi passivi/(interessi attivi)	- 16.407 -	6.484
IV)	(Dividendi)	-	-
V)	(Plusvalenze)/minusvalenze da cessioni	-	-
	1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze	25.055	13.957

2) Rettifiche per elementi non monetari

I)	Accantonamento ai Fondi:	31.014	10.869
	- accant. Fondi Quiescenza e TFR	16.409	10.869
	- accant. Fondi Rischi	14.605	-
II)	Ammortamento delle immobilizzazioni:	14.695	14.326
	- ammortam. Immobilizzazioni immateriali	383	371
	- ammortam. Immobilizzazioni materiali	14.312	13.955
III)	Svalutazioni / (Rivalutazioni):	-	-
	- Svalutazione di partecipazioni	-	-
	- (Rivalutazioni di partecipazioni)	-	-
IV)	Altre rettifiche per elementi non monetari	2 -	1
	Totale rettifiche elementi non monetari	45.711	25.194
	2) Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	70.766	39.151

3) Variazioni del capitale circolante netto

I)	Decremento / (incremento) delle rimanenze	-	-
II)	Decremento / (incremento) dei crediti vs clienti	- 12.223 -	66.376
III)	Decremento / (incremento) crediti vs soc. controllate	2.841 -	3.033
IV)	Decremento / (incremento) altri crediti	6.185	31.955
V)	Decremento / (incremento) ratei e risconti attivi	- 6.386 -	6.673
VI)	Incremento / (decremento) debiti vs fornitori	- 20.695 -	15.108
VII)	Incremento / (decremento) debiti vs soc. controllate	49.096	46.000
VIII)	Incremento / (decremento) altri debiti	291 -	3.031
IX)	Incremento / (decremento) ratei e risconti passivi	179.890	18.531
X)	Altre variazioni del capitale circolante netto	5.743 -	9.844
	Totale variazioni del CCN	204.742 -	7.579

3) Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN

275.508 31.572

4) Altre rettifiche

I)	Interessi incassati / (pagati)	20.121	-
II)	(Imposte sul reddito pagate)	- 19.707	-
III)	Dividendi incassati	-	-
IV)	Utilizzo dei fondi	- 41.757 -	49.200
	- utilizzo Fondi Quiescenza e TFR	- 41.757 -	50.000
	- utilizzo Fondi Rischi	-	800
V)	Altri incassi/(pagamenti)	-	-
	Totale Altre rettifiche	- 41.343 -	49.200

(A) Flusso finanziario dell'attività operativa

234.165 17.628

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

I)	(Incremento) / decremento Immobilizzazioni immateriali	-	60	-	1
	Immobilizzazioni immateriali nette Iniziali			1.236	1.606
	Immobilizzazioni immateriali nette Finali			913	1.236
	(ammortamenti immobilizzazioni immateriali)			383	371
	Plusvalenze / (minusvalenze)			-	-
II)	(Incremento) / decremento Immobilizzazioni materiali	-	60.432	-	18.981
	Immobilizzazioni materiali nette Iniziali			564.172	559.146
	Immobilizzazioni materiali nette Finali			610.292	564.172
	(ammortamenti immobilizzazioni materiali)			14.312	13.955
	Plusvalenze / (minusvalenze)			-	-
III)	Immobilizzazioni finanziarie	-	7.287	-	66.385
	Immobilizzazioni finanziarie nette Iniziali			270.011	336.396
	Immobilizzazioni finanziarie nette Finali			277.298	270.011
	(svalutazioni) / Rivalutazioni delle partecipazioni			-	-
	Plusvalenze / (minusvalenze)			-	-
	(B) Flussi finanziari dell'attività di investimento	-	67.779	-	47.403

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)**166.386****29.775**

I)	Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	412.371	382.596
II)	Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	578.757	412.371

variazione delle disponibilità liquide	166.386	29.775
---	----------------	---------------