

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

I)	Utile (Perdita) dell'esercizio	16.735	21.755
II)	Imposte sul reddito	10.304	19.707
III)	Interessi passivi/(interessi attivi)	- 8.240 -	16.407
IV)	(Dividendi)	-	-
V)	(Plusvalenze)/minusvalenze da cessioni	-	-
	1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze	18.799	25.055

2) Rettifiche per elementi non monetari

I)	Accantonamento ai Fondi:	- 7.348	31.814
	- accant. Fondi Quiescenza e TFR	6.407	16.409
	- accant. Fondi Rischi	- 13.755	15.405
II)	Ammortamento delle immobilizzazioni:	15.810	14.695
	- ammortam. Immobilizzazioni immateriali	383	383
	- ammortam. Immobilizzazioni materiali	15.427	14.312
III)	Svalutazioni / (Rivalutazioni):	-	-
	- Svalutazione di partecipazioni	-	-
	- (Rivalutazioni di partecipazioni)	-	-
IV)	Altre rettifiche per elementi non monetari		
	Totale rettifiche elementi non monetari	8.462	46.509

2) Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	27.261	71.564
---	---------------	---------------

3) Variazioni del capitale circolante netto

I)	Decremento / (incremento) delle rimanenze	-	-
II)	Decremento / (incremento) dei crediti vs clienti	- 62.760 -	12.223
III)	Decremento / (incremento) crediti vs soc. controllate	- 616	2.841
IV)	Decremento / (incremento) altri crediti	9.767	6.186
V)	Decremento / (incremento) ratei e risconti attivi	- 21.892 -	6.385
VI)	Incremento / (decremento) debiti vs fornitori	129.179 -	20.695
VII)	Incremento / (decremento) debiti vs soc. controllate	- 63.744	49.095
VIII)	Incremento / (decremento) altri debiti	- 18.719	291
IX)	Incremento / (decremento) ratei e risconti passivi	- 171.064	179.891
X)	Altre variazioni del capitale circolante netto	- 25.564	6.157
	Totale variazioni del CCN	- 225.413	205.158

3) Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	- 198.152	276.722
---	------------------	----------------

4) Altre rettifiche

I)	Interessi incassati / (pagati)	20.121	-
II)	(Imposte sul reddito pagate)	- 19.707	-
III)	Dividendi incassati	-	-
IV)	Utilizzo dei fondi	- 199.241 -	42.557
	- utilizzo Fondi Quiescenza e TFR	- 199.241 -	41.757
	- utilizzo Fondi Rischi	- -	800
V)	Altri incassi/(pagamenti)	-	-
	Totale Altre rettifiche	- 198.827 -	42.557

(A) Flusso finanziario dell'attività operativa	- 396.979	234.165
---	------------------	----------------

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

I)	(Incremento) / decremento Immobilizzazioni immateriali	- -	60
	Immobilizzazioni immateriali nette Iniziali	913	1.236
	Immobilizzazioni immateriali nette Finali	530	913
	(ammortamenti immobilizzazioni immateriali)	- 383 -	383
	Rivalitazione/(Svalutazione di immobili immateriali)		
	Plusvalenze / (minusvalenze)	-	-
II)	(Incremento) / decremento Immobilizzazioni materiali	- 38.169 -	60.432
	Immobilizzazioni materiali nette Iniziali	610.292	564.172
	Immobilizzazioni materiali nette Finali	633.034	610.292
	(ammortamenti immobilizzazioni materiali)	- 15.427 -	14.312
	Rivalitazione/(Svalutazione di immobili materiali)		
	Plusvalenze / (minusvalenze)	-	-
III)	Immobilizzazioni finanziarie	199.164 -	7.287
	Immobilizzazioni finanziarie nette Iniziali	277.298	270.011
	Immobilizzazioni finanziarie nette Finali	78.134	277.298
	Rivalutazioni (Svalutazioni delle partecipazioni)	-	-
	Plusvalenze / (minusvalenze)	-	-
IV)	Attività finanziarie non immobilizzate		
	Attività finanziarie non immobilizzate nette Iniziali		
	Attività finanziarie non immobilizzate nette Finali		
	Rivalitazione/(Svalutazione delle attività non immobilizzate)		
	Plusvalenze / (minusvalenze)		
	(B) Flussi finanziari dell'attività di investimento	160.995 -	67.779

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) - 235.984 166.386

I)	Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	578.757	412.371
II)	Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	342.773	578.757
	variazione delle disponibilità liquide	- 235.984	166.386