

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

I)	Utile (Perdita) dell'esercizio	77.235	123.854
II)	Imposte sul reddito	27.262	28.578
III)	Interessi passivi/(interessi attivi)	2.472	3.292
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>106.969</b>	<b>155.724</b>

**2) Rettifiche per elementi non monetari**

I)	Accantonamento ai Fondi:	9.530	7.910
	- accant. Fondi Quiescenza e TFR	7.030	7.910
	- accant. Fondi Rischi	2.500	-
II)	<b>Ammortamento delle immobilizzazioni:</b>	<b>15.225</b>	<b>14.164</b>
	- ammortam. Immobilizzazioni immateriali	880	783
	- ammortam. Immobilizzazioni materiali	14.345	13.381
III)	<b>Svalutazioni / (Rivalutazioni):</b>	-	-
	- Svalutazione di partecipazioni	-	-
	- (Rivalutazioni di partecipazioni)	-	-
IV)	Altre rettifiche per elementi non monetari	-	-
	<b>Totale rettifiche elementi non monetari</b>	<b>24.755</b>	<b>22.074</b>

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

131.724 177.798

**3) Variazioni del capitale circolante netto**

I)	Decremento / (incremento) delle rimanenze	-	4.836 -	3.559
II)	Decremento / (incremento) dei crediti vs clienti	-	39	8.755
III)	Decremento / (incremento) crediti vs soc. controllate	-	-	-
IV)	Decremento / (incremento) altri crediti	-	4.724	6.165
V)	Decremento / (incremento) ratei e risconti attivi	-	8.745	13.272
VI)	Incremento / (decremento) debiti vs fornitori	-	6.304	11.938
VII)	Incremento / (decremento) debiti vs soc. controllate	-	153.750	13.333
VIII)	Incremento / (decremento) altri debiti	-	47.740	22.454
IX)	Incremento / (decremento) ratei e risconti passivi	-	15.362	33.981
X)	Altre variazioni del capitale circolante netto	-	29.542	21.434
	<b>Totale variazioni del CCN</b>	<b>-</b>	<b>218.262</b>	<b>58.361</b>

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

- 86.538 236.159

**4) Altre rettifiche**

I)	Interessi incassati / (pagati)	-	-
II)	(Imposte sul reddito pagate)	-	-
III)	Dividendi incassati	-	-
IV)	Utilizzo dei fondi	-	2.581
	- utilizzo Fondi Quiescenza e TFR	- -	81
	- utilizzo Fondi Rischi	-	2.500
V)	Altri incassi/(pagamenti)	-	-
	<b>Totale Altre rettifiche</b>	<b>- -</b>	<b>2.581</b>

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

- 86.538 233.578

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

I)	<b>(Incremento) / decremento Immobilizzazioni immateriali</b>	-	<b>302</b>	-	<b>5.131</b>
	Immobilizzazioni immateriali nette Iniziali		6.118		1.770
	Immobilizzazioni immateriali nette Finali		5.540		6.118
	(ammortamenti immobilizzazioni immateriali)		-		-
	Plusvalenze / (minusvalenze)		880	-	783
II)	<b>(Incremento) / decremento Immobilizzazioni materiali</b>	-	<b>17.572</b>	-	<b>12.860</b>
	Immobilizzazioni materiali nette Iniziali		666.266		666.787
	Immobilizzazioni materiali nette Finali		669.493		666.266
	(ammortamenti immobilizzazioni materiali)		-		-
	Plusvalenze / (minusvalenze)		14.345	-	13.381
III)	<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>	-	<b>48.566</b>	-	<b>6.248</b>
	Immobilizzazioni finanziarie nette Iniziali		110.966		104.718
	Immobilizzazioni finanziarie nette Finali		159.532		110.966
	(svalutazioni) / Rivalutazioni delle partecipazioni		-		-
	Plusvalenze / (minusvalenze)		-		-
	<b>(B) Flussi finanziari dell'attività di investimento</b>	-	<b>66.440</b>	-	<b>24.239</b>

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

I)	<b>Mezzi di terzi</b>	-	19.884	-	19.461
	Incremento / (decremento) debiti vs Banche		19.884	-	19.461
	Accensione (Rimborso) finanziamenti		-		-
II)	<b>Incremento / (decremento) mezzi propri</b>		-		-
	<b>(C) Flussi finanziari derivanti dell'attività di finanziamento</b>	-	<b>19.884</b>	-	<b>19.461</b>

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

I)	<b>Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio</b>		384.913		195.035
II)	<b>Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio</b>		212.051		384.913
	<b>variazione delle disponibilità liquide</b>	-	<b>172.862</b>		<b>189.878</b>