

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

I)	Utile (Perdita) dell'esercizio	73.304	49.296
II)	Imposte sul reddito	12.222	8.092
III)	Interessi passivi/(interessi attivi)	4.050	4.765
IV)	(Dividendi)	-	-
V)	(Plusvalenze)/minusvalenze da cessioni	-	7.510

1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze	89.576	69.663
--	---------------	---------------

2) Rettifiche per elementi non monetari

I)	Accantonamento ai Fondi:	5.431	5.350
	- accant. Fondi Quiescenza e TFR	3.931	4.350
	- accant. Fondi Rischi	1.500	1.000
II)	Ammortamento delle immobilizzazioni:	12.259	10.795
	- ammortam. Immobilizzazioni immateriali	173	182
	- ammortam. Immobilizzazioni materiali	12.086	10.613
III)	Svalutazioni / (Rivalutazioni):	-	-
	- Svalutazione di partecipazioni	-	-
	- (Rivalutazioni di partecipazioni)	-	-
IV)	Altre rettifiche per elementi non monetari	-	3
	Totale rettifiche elementi non monetari	17.690	16.148

2) Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	107.266	85.811
---	----------------	---------------

3) Variazioni del capitale circolante netto

I)	Decremento / (incremento) delle rimanenze	-	2.262	11
II)	Decremento / (incremento) dei crediti vs clienti	-	74.562	35.394
III)	Decremento / (incremento) crediti vs soc. controllate	-	-	950
IV)	Decremento / (incremento) altri crediti	-	17.277	2.498
V)	Decremento / (incremento) ratei e risconti attivi	-	11.191	10.536
VI)	Incremento / (decremento) debiti vs fornitori	-	7.996	26.713
VII)	Incremento / (decremento) debiti vs soc. controllate	-	74.000	22.497
VIII)	Incremento / (decremento) altri debiti	-	17.782	105.240
IX)	Incremento / (decremento) ratei e risconti passivi	-	31.808	483

X)	Altre variazioni del capitale circolante netto	-	28.808	12.781
----	--	---	--------	--------

Totale variazioni del CCN	-	2.514	-	116.761
----------------------------------	----------	--------------	----------	----------------

3) Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	104.752	-	30.950
---	----------------	----------	---------------

4) Altre rettifiche

I)	Interessi incassati / (pagati)	-	-
II)	(Imposte sul reddito pagate)	-	-
III)	Dividendi incassati	-	-
IV)	Utilizzo dei fondi	48	41
	- utilizzo Fondi Quiescenza e TFR	48	41
	- utilizzo Fondi Rischi	-	-
V)	Altri incassi/(pagamenti)	-	-
	Totale Altre rettifiche	48	41

(A) Flusso finanziario dell'attività operativa	104.800	-	30.909
---	----------------	----------	---------------

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

I)	(Incremento) / decremento Immobilizzazioni immateriali	-	148	-	720
	Immobilizzazioni immateriali nette Iniziali		1.795		1.257
	Immobilizzazioni immateriali nette Finali		1.770		1.795
	(ammortamenti immobilizzazioni immateriali)	-	173	-	182
	Plusvalenze / (minusvalenze)		-		-
II)	(Incremento) / decremento Immobilizzazioni materiali	-	5.459	-	6.006
	Immobilizzazioni materiali nette Iniziali		673.414		685.531
	Immobilizzazioni materiali nette Finali		666.787		673.414
	(ammortamenti immobilizzazioni materiali)	-	12.086	-	10.613
	Plusvalenze / (minusvalenze)		-		7.510
III)	Immobilizzazioni finanziarie	-	4.813	-	5.107
	Immobilizzazioni finanziarie nette Iniziali		99.905		94.798
	Immobilizzazioni finanziarie nette Finali		104.718		99.905
	(svalutazioni) / Rivalutazioni delle partecipazioni		-		-
	Plusvalenze / (minusvalenze)		-		-
	(B) Flussi finanziari dell'attività di investimento	-	10.420	-	11.833

C) FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO

I)	Mezzi di terzi		5.036	-	17.880
	Incremento / (decremento) debiti vs Banche		5.036	-	17.880
	Accensione (Rimborso) finanziamenti		-		-
II)	Incremento / (decremento) mezzi propri	-	3	-	-

(C) Flussi finanziari derivanti dell'attività di finanziamento **5.033** - **17.880**

D) INCREMENTO (DECREMENTO) DISPONIBILITA' LIQUIDE (A+B+C) **99.413** - **60.622**

I)	Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio		95.622		156.244
II)	Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio		195.035		95.622

variazione delle disponibilità liquide **99.413** - **60.622**