



A. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALLA GESTIONE OPERATIVA

1) Determinazione utile (perdita) dell'esercizio gestione caratteristica

I)	Utile (Perdita) dell'esercizio	123.854	73.304
II)	Imposte sul reddito	28.578	12.222
III)	Interessi passivi/(interessi attivi)	3.292	4.050
IV)	(Dividendi)	-	-
V)	(Plusvalenze)/minusvalenze da cessioni	-	-
	1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze	155.724	89.576

2) Rettifiche per elementi non monetari

I)	Accantonamento ai Fondi:	7.910	5.431
	- accant. Fondi Quiescenza e TFR	7.910	3.931
	- accant. Fondi Rischi	-	1.500
II)	Ammortamento delle immobilizzazioni:	14.164	12.259
	- ammortam. Immobilizzazioni immateriali	783	173
	- ammortam. Immobilizzazioni materiali	13.381	12.086
III)	Svalutazioni / (Rivalutazioni):	-	-
	- Svalutazione di partecipazioni	-	-
	- (Rivalutazioni di partecipazioni)	-	-
IV)	Altre rettifiche per elementi non monetari	- -	3
	Totale rettifiche elementi non monetari	22.074	17.687

2) Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN **177.798** **107.263**

3) Variazioni del capitale circolante netto

I)	Decremento / (incremento) delle rimanenze	- 3.559 -	2.262
II)	Decremento / (incremento) dei crediti vs clienti	8.755 -	74.562
III)	Decremento / (incremento) crediti vs soc. controllate	-	-
IV)	Decremento / (incremento) altri crediti	6.165 -	17.277
V)	Decremento / (incremento) ratei e risconti attivi	- 13.272 -	11.191
VI)	Incremento / (decremento) debiti vs fornitori	11.938	7.996
VII)	Incremento / (decremento) debiti vs soc. controllate	13.333	74.000
VIII)	Incremento / (decremento) altri debiti	22.454	17.782
IX)	Incremento / (decremento) ratei e risconti passivi	33.981	31.808
X)	Altre variazioni del capitale circolante netto	- 21.434 -	28.808
	Totale variazioni del CCN	58.361 -	2.514

3) Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN **236.159** **104.749**

4) Altre rettifiche

I)	Interessi incassati / (pagati)	-	-
II)	(Imposte sul reddito pagate)	-	-
III)	Dividendi incassati	-	-
IV)	Utilizzo dei fondi	- 2.581	48
	- utilizzo Fondi Quiescenza e TFR	- 81	48
	- utilizzo Fondi Rischi	- 2.500	-
V)	Altri incassi/(pagamenti)	-	-
	Totale Altre rettifiche	- 2.581	48

(A) Flusso finanziario dell'attività operativa **233.578** **104.797**

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

I)	(Incremento) / decremento Immobilizzazioni immateriali	-	5.131	-	148
	Immobilizzazioni immateriali nette Iniziali		1.770		1.795
	Immobilizzazioni immateriali nette Finali		6.118		1.770
	(ammortamenti immobilizzazioni immateriali)	-	783	-	173
	Plusvalenze / (minusvalenze)		-		-
II)	(Incremento) / decremento Immobilizzazioni materiali	-	12.860	-	5.459
	Immobilizzazioni materiali nette Iniziali		666.787		673.414
	Immobilizzazioni materiali nette Finali		666.266		666.787
	(ammortamenti immobilizzazioni materiali)	-	13.381	-	12.086
	Plusvalenze / (minusvalenze)		-		-
III)	Immobilizzazioni finanziarie	-	6.248	-	4.813
	Immobilizzazioni finanziarie nette Iniziali		104.718		99.905
	Immobilizzazioni finanziarie nette Finali		110.966		104.718
	(svalutazioni) / Rivalutazioni delle partecipazioni		-		-
	Plusvalenze / (minusvalenze)		-		-
	(B) Flussi finanziari dell'attività di investimento	-	24.239	-	10.420

C) FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO

I)	Mezzi di terzi	-	19.461		5.036
	Incremento / (decremento) debiti vs Banche	-	19.461		5.036
	Accensione (Rimborso) finanziamenti		-		-
II)	Incremento / (decremento) mezzi propri		-		-
	(C) Flussi finanziari derivanti dell'attività di finanziamento	-	19.461		5.036

D) INCREMENTO (DECREMENTO) DISPONIBILITA' LIQUIDE (A+B+C)**189.878****99.413**

I)	Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio		195.035		95.622
II)	Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio		384.913		195.035
	variazione delle disponibilità liquide		189.878		99.413