



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	-	-
	1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze	106.969	155.724

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)	Ammortamento delle immobilizzazioni:	15.225	14.164
	- ammortam. Immobilizzazioni immateriali	880	783
	- ammortam. Immobilizzazioni materiali	14.345	13.381
III)	Svalutazioni / (Rivalutazioni):	-	-
	- Svalutazione di partecipazioni	-	-
	- (Rivalutazioni di partecipazioni)	-	-
IV)	Altre rettifiche per elementi non monetari	-	-
	Totale rettifiche elementi non monetari	24.755	22.074

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
	Totale variazioni del CCN	-	218.262	58.361

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)	-	-
	Totale Altre rettifiche	- -	2.581

(A) Flusso finanziario dell'attività operativa - 86.538 233.578

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

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

C) FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO

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

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

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