

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

I)	Utile (Perdita) dell'esercizio	25.273	38.708
II)	Imposte sul reddito	11.147	14.156
III)	Interessi passivi/(interessi attivi)	- 125	- 162
IV)	(Dividendi)	-	-
V)	(Plusvalenze)/minusvalenze da cessioni	-	-

1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze	36.295	52.702
--	---------------	---------------

2) Rettifiche per elementi non monetari

I)	Accantonamento ai Fondi:	-	-
	- accant. Fondi Quiescenza e TFR	-	-
	- accant. Fondi Rischi	-	-
II)	Ammortamento delle immobilizzazioni:	-	-
	- ammortam. Immobilizzazioni immateriali	-	-
	- ammortam. Immobilizzazioni materiali	-	-
III)	Svalutazioni / (Rivalutazioni):	-	-
	- Svalutazione di partecipazioni	-	-
	- (Rivalutazioni di partecipazioni)	-	-
IV)	Altre rettifiche per elementi non monetari	-	-
	Totale rettifiche elementi non monetari	-	-

2) Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	36.295	52.702
---	---------------	---------------

3) Variazioni del capitale circolante netto

I)	Decremento / (incremento) delle rimanenze	3.188	- 8.644
II)	Decremento / (incremento) dei crediti vs clienti	- 32.037	- 6.686
III)	Decremento / (incremento) crediti vs soc. controllate	18.484	18.447
IV)	Decremento / (incremento) altri crediti	13.689	2.829
V)	Decremento / (incremento) ratei e risconti attivi	731	- 9.888
VI)	Incremento / (decremento) debiti vs fornitori	76.975	- 153
VII)	Incremento / (decremento) debiti vs soc. controllate	-	-
VIII)	Incremento / (decremento) altri debiti	4.680	673
IX)	Incremento / (decremento) ratei e risconti passivi	2.533	601

X)	Altre variazioni del capitale circolante netto	- 17.560	- 12.058
----	--	----------	----------

Totale variazioni del CCN	70.683	- 14.879
----------------------------------	---------------	-----------------

3) Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	106.978	37.823
---	----------------	---------------

4) Altre rettifiche

I)	Interessi incassati / (pagati)	125	162
II)	(Imposte sul reddito pagate)	- 1.894	- 1.894
III)	Dividendi incassati	-	-
IV)	Utilizzo dei fondi	-	-
	- utilizzo Fondi Quiescenza e TFR	-	-
	- utilizzo Fondi Rischi	-	-
V)	Altre rettifiche	-	-
	Totale Altre rettifiche	- 1.769	- 1.732

(A) Flusso finanziario dell'attività operativa	105.209	36.091
---	----------------	---------------

B) FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO

I)	(Incremento) / decremento Immobilizzazioni immateriali	-	-
	Immobilizzazioni immateriali nette Iniziali	-	-
	Immobilizzazioni immateriali nette Finali	-	-
	(ammortamenti immobilizzazioni immateriali)	-	-
	Plusvalenze / (minusvalenze)	-	-



II)	(Incremento) / decremento Immobilizzazioni materiali	-	-
	Immobilizzazioni materiali nette Iniziali	-	-
	Immobilizzazioni materiali nette Finali	-	-
	(ammortamenti immobilizzazioni materiali)	-	-
	Plusvalenze / (minusvalenze)	-	-
III)	Immobilizzazioni finanziarie	-	-
	Immobilizzazioni finanziarie nette Iniziali	201.768	201.768
	Immobilizzazioni finanziarie nette Finali	201.768	201.768
	(svalutazioni) / Rivalutazioni delle partecipazioni	-	-
	Plusvalenze / (minusvalenze)	-	-
	(B) Flussi finanziari dell'attività di investimento	-	-
C) FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO			
I)	Mezzi di terzi	-	67
	Incremento / (decremento) debiti vs Banche	-	67
	Accensione (Rimborso) finanziamenti	-	-
II)	Incremento / (decremento) mezzi propri	-	-
		-	-
	(C) Flussi finanziari derivanti dell'attività di finanziamento	-	67
D) INCREMENTO (DECREMENTO) DISPONIBILITA' LIQUIDE (A+B+C)		104.624	36.158
I)	Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	349.322	313.164
II)	Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	453.946	349.322
	variazione delle disponibilità liquide	104.624	36.158