

**FLUSSO MONETARIO ( CASH FLOW ) ASSORBITO/GENERATO DALLA GESTIONE CORRENTE**

Risultato netto 12.078.162,38

**RETTIFICA VOCI CHE NON HANNO AVUTO EFFETTO SULLALIQUIDITA'**

Ammortamenti e svalutazioni 10.838.377,92

Variazione netta dei fondi rischi ed oneri 2.795.433,43

Variazione netta del tfr 2.176,27

**FLUSSO MONETARIO ( CASH FLOW ) ASSORBITO/GENERATO DALLE VARIAZIONI DEL CAPITALE CIRCOLANTE**

(Aumento)/Diminuzione dei crediti 47.614.414,77

(Aumento)/Diminuzione delle rimanenze -

(Aumento)/Diminuzione dei debiti -10.262.989,46

Variazione di altre voci del capitale circolante -17.945.977,54

**A) FLUSSO DI CASSA ( CASH FLOW ) OPERATIVO**

**45.119.597,77**

**INVESTIMENTI IN IMMOBILIZZAZIONI:**

Materiali -8.529.756,56

Immateriali -110.892,41

Finanziarie -

**DISINVESTIMENTI DI IMMOBILIZZAZIONI:**

Materiali -

Immateriali -

Finanziarie -

**B) FLUSSO MONETARIO ( CASH FLOW ) DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO/DISINVESTIMENTO**

**-8.640.648,97**

Attività di finanziamento -

Aumento di capitale -18.277.787,86

Variazione netta dei finanziamenti a medio - lungo termine -

**C) FLUSSO MONETARIO ( CASH FLOW ) DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO**

**-18.277.787,86**

**D) FLUSSO MONETARIO ( CASH FLOW ) DELL'ESERCIZIO (A+B+C)**

**18.201.160,94**

Disponibilità monetaria netta iniziale 308.435.939,81

Disponibilità monetaria netta finale 326.637.100,75

**FLUSSO MONETARIO ( CASH FLOW ) DELL'ESERCIZIO**

**18.201.160,94**