

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

Risultato netto 19.615.523,23

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

Ammortamenti e svalutazioni 9.292.122,42

Variazione netta dei fondi rischi ed oneri 1.705.163,81

Variazione netta del tfr -519.965,71

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

(Aumento)/Diminuzione dei crediti -20.300.078,03

(Aumento)/Diminuzione delle rimanenze -

(Aumento)/Diminuzione dei debiti 6.180.837,90

Variazione di altre voci del capitale circolante 13.333.967,96

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

**29.307.571,58**

**INVESTIMENTI IN IMMOBILIZZAZIONI:**

Materiali -11.141.693,91

Immateriali -237.582,10

Finanziarie -

**DISINVESTIMENTI DI IMMOBILIZZAZIONI:**

Materiali -

Immateriali -

Finanziarie -

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

**-11.379.276,01**

Attività di finanziamento -

Aumento di capitale -3.881.971,95

Variazione netta dei finanziamenti a medio - lungo termine -

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

**-3.881.971,95**

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

**14.046.323,62**

Disponibilità' monetaria netta iniziale 351.282.017,93

Disponibilità' monetaria netta finale 365.328.341,55

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

**14.046.323,62**