

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

Risultato netto 53.451.723,48

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

Ammortamenti e svalutazioni 10.441.451,23

Variazione netta dei fondi rischi ed oneri -8.681.754,22

Variazione netta del tfr -

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

(Aumento)/Diminuzione dei crediti -26.337.575,53

(Aumento)/Diminuzione delle rimanenze -5.652,96

(Aumento)/Diminuzione dei debiti -7.531.571,82

Variazione di altre voci del capitale circolante 31.150.865,10

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

**52.487.485,28**

**INVESTIMENTI IN IMMOBILIZZAZIONI:**

Materiali -18.706.100,94

Immateriali -1.607.563,35

Finanziarie -

**DISINVESTIMENTI DI IMMOBILIZZAZIONI:**

Materiali -

Immateriali -

Finanziarie -

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

**-20.313.664,29**

Attività di finanziamento -

Aumento di capitale 9.730.534,41

Variazione netta dei finanziamenti a medio - lungo termine -

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

**9.730.534,41**

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

**41.904.355,40**

Disponibilità' monetaria netta iniziale 371.481.286,29

Disponibilità' monetaria netta finale 413.385.641,69

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

**41.904.355,40**