

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

Risultato netto	5.536.488,95
-----------------	--------------

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

Ammortamenti e svalutazioni	9.837.428,44
-----------------------------	--------------

Variazione netta dei fondi rischi ed oneri	7.312.377,05
--	--------------

Variazione netta del tfr	168.508,43
--------------------------	------------

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

(Aumento)/Diminuzione dei crediti	-33.234.792,45
-----------------------------------	----------------

(Aumento)/Diminuzione delle rimanenze	-11.601,30
---------------------------------------	------------

(Aumento)/Diminuzione dei debiti	12.911.804,25
----------------------------------	---------------

Variazione di altre voci del capitale circolante	44.033.245,09
--	---------------

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

**46.553.458,46**

**INVESTIMENTI IN IMMOBILIZZAZIONI:**

Materiali	-14.898.668,75
-----------	----------------

Immateriali	-618.239,39
-------------	-------------

Finanziarie	-
-------------	---

**DISINVESTIMENTI DI IMMOBILIZZAZIONI:**

Materiali	-
-----------	---

Immateriali	-
-------------	---

Finanziarie	-
-------------	---

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

**-15.516.908,14**

Attività di finanziamento	-
---------------------------	---

Aumento di capitale	-
---------------------	---

Variazione netta dei finanziamenti a medio - lungo termine	-
--	---

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

**-**

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

**31.036.550,32**

Disponibilità monetaria netta iniziale	413.385.641,69
--	----------------

Disponibilità monetaria netta finale	444.422.192,01
--------------------------------------	----------------

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

**31.036.550,32**