

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

Risultato netto 6.421.350,27

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

Ammortamenti e svalutazioni 26.817.223,86

Variazione netta dei fondi rischi ed oneri 4.043.842,73

Variazione netta del tfr -346.524,43

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

(Aumento)/Diminuzione dei crediti -7.416.049,78

(Aumento)/Diminuzione delle rimanenze 14.689,23

(Aumento)/Diminuzione dei debiti 7.341.537,72

Variazione di altre voci del capitale circolante 15.477.116,80

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

**52.353.186,40**

**INVESTIMENTI IN IMMOBILIZZAZIONI:**

Materiali 30.063.475,70

Immateriali -5.172.811,28

Finanziarie -

**DISINVESTIMENTI DI IMMOBILIZZAZIONI:**

Materiali -

Immateriali -

Finanziarie -

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

**-35.236.286,98**

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)**

**17.116.899,42**

Disponibilità' monetaria netta iniziale 444.422.192,01

Disponibilità' monetaria netta finale 461.539.091,43

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

**17.116.899,42**