



	ANNO 2015	ANNO 2016
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (METODO INDIRETTO)		
Avanzo/disavanzo dell'esercizio	- 571.880	- 1.740.891
Imposte sul reddito		
Interessi passivi/(interessi attivi)	- 340.467	- 184.740
(Dividendi)	- 1.312	- 1.312
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	- 75.732	- 12.481
1. (Avanzo/disavanzo) dell'esercizio prima d'imposte, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	- 989.391	- 1.939.424
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	255.726	143.482
Ammortamenti delle immobilizzazioni	213.097	38.330
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	28.042	
Altre rettifiche per elementi non monetari		
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	- 492.526	- 1.757.612
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	- 874	2.901
Decremento/(incremento) dei crediti di funzionamento	357.944	555.857
Incremento/(decremento) dei debiti di funzionamento	- 549.676	- 138.789
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	97	19.246
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	-	14.103
Altre variazioni del capitale circolante netto		21.110
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	- 685.035	- 1.283.184
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	333.814	184.740
(Imposte pagate)		
Dividendi incassati	1.312	1.312
(Utilizzo dei fondi)	- 62.124	- 252
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	- 412.033	- 1.097.384
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	- 412.033	- 1.097.384

B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)	- 616.373	- 4.965
Prezzo di realizzo disinvestimenti	1.510	998
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)		- 18.593
Prezzo di realizzo disinvestimenti		
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)		- 25.000
Prezzo di realizzo disinvestimenti		
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>		
(Investimenti)		
Prezzo di realizzo disinvestimenti	2.512.751	2.521.344
<i>Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide</i>		
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	1.896.378	2.473.784
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche		
Accensione finanziamenti		
Rimborso finanziamenti		
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento		
Cessione (acquisto) di azioni proprie		
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati		
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	-	-
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	1.484.345	1.376.400
Disponibilità liquide al 1 gennaio Anno N+1	17.749.284	19.142.860
Disponibilità liquide al 31 dicembre Anno N+1	19.142.860	20.519.260

IL SEGRETARIO GENERALE
 Luigi Boldrin