



	ANNO 2014	ANNO 2015
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (METODO INDIRETTO)		
Avanzo/disavanzo dell'esercizio	674.360	- 571.880
Imposte sul reddito		
Interessi passivi/(interessi attivi)	- 374.918	- 340.467
(Dividendi)	- 2.863	- 1.312
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	- 17.359	- 75.732
1. (Avanzo/disavanzo) dell'esercizio prima d'imposte, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	279.220	- 989.391
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	132.281	255.726
Ammortamenti delle immobilizzazioni	211.370	213.097
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		28.042
Altre rettifiche per elementi non monetati		
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	622.871	- 492.526
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	497	- 874
Decremento/(incremento) dei crediti di funzionamento	- 363.527	357.944
Incremento/(decremento) dei debiti di funzionamento	67.884	- 549.676
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	555	97
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	- 1.033	-
Altre variazioni del capitale circolante netto		
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	327.247	- 685.035
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	374.918	340.467
(Imposte pagate)		
Dividendi incassati	2.863	1.312
(Utilizzo dei fondi)	- 72	- 165.055
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	704.956	- 508.311
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	704.956	- 508.311

B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)	- 96.312	- 616.373
Prezzo di realizzo disinvestimenti		1.510
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)		
Prezzo di realizzo disinvestimenti		
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)		
Prezzo di realizzo disinvestimenti		
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>		
(Investimenti)		
Prezzo di realizzo disinvestimenti	2.526.813	2.516.750
<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)	2.430.501	1.901.887
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)	3.135.457	1.393.576
Disponibilità liquide al 1 gennaio Anno N+1	14.613.827	17.749.284
Disponibilità liquide al 31 dicembre Anno N+1	17.749.284	19.142.860

IL SEGRETARIO GENERALE f.f.
Cinzia Bargelli