

**RENDICONTO FINANZIARIO**  
31/12/2018

	31/12/2017	31/12/2018
<b>FLUSSO MONETARIO (CASH FLOW) ASSORBITO/GENERATO DALLA GESTIONE</b>	<b>36.984.782,21</b>	<b>29.533.777,51</b>
RISULTATO NETTO	9.217.336,43	6.063.584,00
Rettifica voci che non hanno avuto effetto sulla liquidità:		
AMMORTAMENTO E SVALUTAZIONI	19.091.229,49	15.561.377,97
VARIAZIONE NETTA DEI FONDI RISCHI ED ONERI	8.656.228,76	7.932.260,90
VARIAZIONE NETTA DEL TFR	19.987,53	-23.445,36
<b>FLUSSO MONETARIO (CASH FLOW) ASSORBITO/GENERATO DALLE VARIAZIONI DEL CAPITALE CIRCOLANTE</b>	<b>-6.229.706,41</b>	<b>83.544.928,63</b>
(AUMENTO)/DIMINUIZIONE DEI CREDITI	-52.123.455,63	-35.490.616,92
(AUMENTO)/DIMINUIZIONE DELLE RIMANENZE		
AUMENTO/(DIMINUIZIONE) DEI DEBITI	2.871.850,51	5.480.079,09
VARIAZIONE DI ALTRE VOCI DEL CAPITALE CIRCOLANTE	43.021.898,71	113.555.466,46
<b>A) FLUSSO DI CASSA (CASH FLOW) OPERATIVO</b>	<b>30.755.075,80</b>	<b>113.078.706,14</b>
<b>INVESTIMENTI IN IMMOBILIZZAZIONI:</b>		
MATERIALI	-55.853.606,96	-102.997.935,18
IMMATERIALI	-10.913.012,10	-15.325.254,11
FINANZIARIE		-1.000.000,00
<b>DISINVESTIMENTI IN IMMOBILIZZAZIONI:</b>		
MATERIALI	23.448.738,47	19.910.750,46
IMMATERIALI	2.450.264,33	10.589.265,26
FINANZIARIE	-43.845,00	38.990.944,00
<b>B) FLUSSO MONETARIO (CASH FLOW) DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO/DISINVESTIMENTO</b>	<b>- 40.911.461,26</b>	<b>- 49.832.229,57</b>
<b>ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO:</b>		
AUMENTO DI CAPITALE (compreso utilizzo Riserve ex COFI)	-85.369.161,71	-43.542.588,90
VARIAZIONE NETTA DEI FINANZIAMENTI A MEDIO LUNGO TERMINE:	50.924.919,20	9.523.018,37
- MUTUI	-7.172.435,35	5.309.776,10
-CONTRIBUTI AGLI INVESTIMENTI	58.097.354,55	4.213.242,27
<b>C) FLUSSO MONETARIO (CASH FLOW) DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>	<b>-34.444.242,51</b>	<b>-34.019.570,53</b>
<b>D) FLUSSO MONETARIO (CASH FLOW) DELL'ESERCIZIO (A+B+C)</b>	<b>- 44.600.627,97</b>	<b>29.226.906,04</b>
DISPONIBILITA' MONETARIA NETTA INIZIALE	481.443.945,54	436.843.317,57
DISPONIBILITA' MONETARIA NETTA FINALE	436.843.317,57	466.070.223,61
<b>FLUSSO MONETARIO (CASH FLOW) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>-44.600.627,97</b>	<b>29.226.906,04</b>