

## Bilancio dell'esercizio 2015



**Assemblea dei Soci 14 aprile 2016**

- ❑ Applicazione dei nuovi corrispettivi SII secondo quanto proposto dal Consiglio di Bacino Bacchiglione ed approvato da AEEGSI

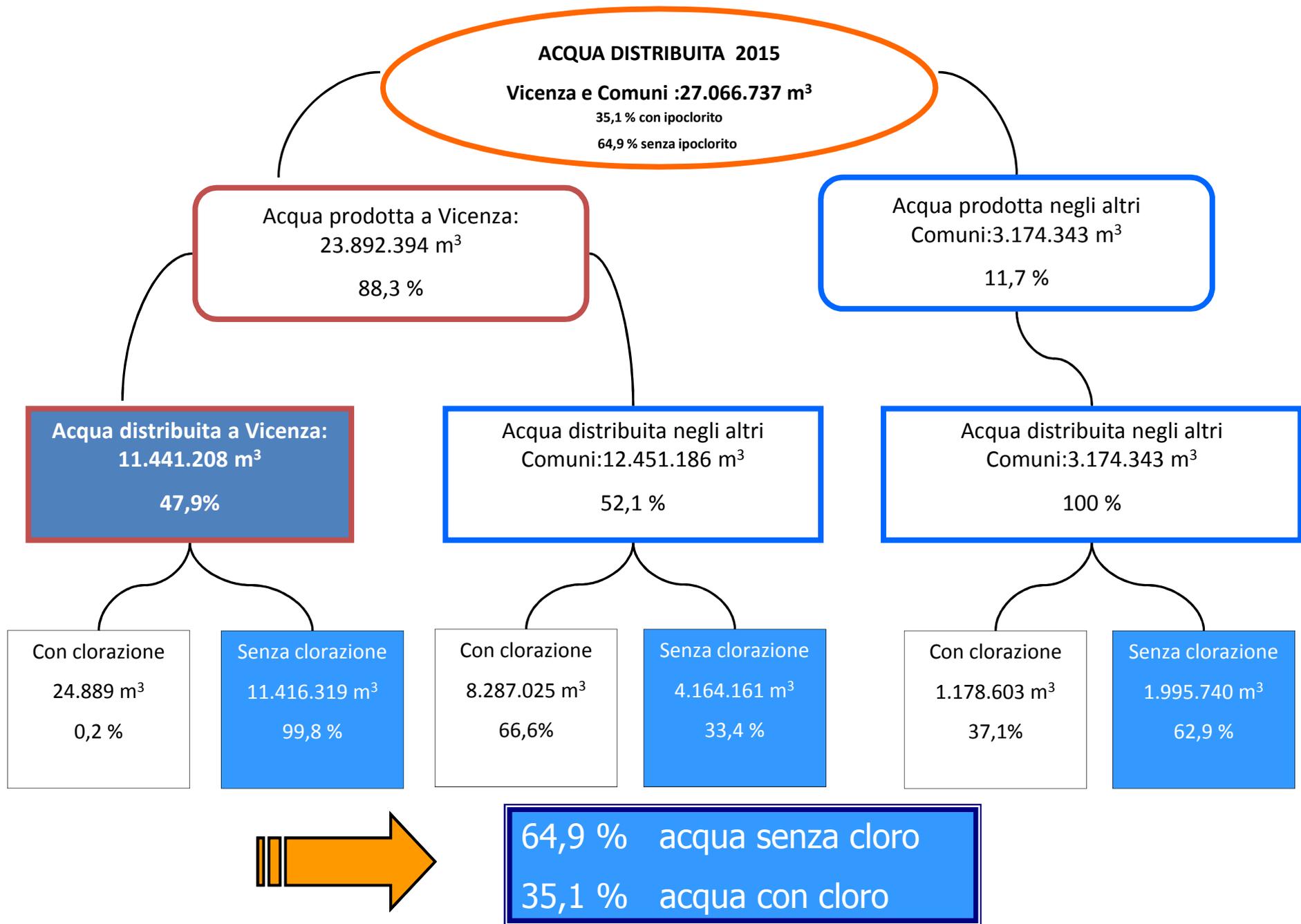
<i>descrizione</i>	valori 2015	valori 2014	valori 2013
Prezzo medio	€ 1,87	€ 1,77	€ 1,62
incremento reale	5,91%	8,97%	13,42%
incremento in euro	€ 17,25	€ 24,01	€ 31,67
Valore medio bolletta (ivato)	€ 308,88	€ 291,63	€ 267,61

- ❑ Componente FONI per riduzione bollette per situazioni di disagio (127.000 euro di cui utilizzati 125.300)
- ❑ Ricavi secondo VRG SII dell'AEEGSI, compresi conguagli tariffari da volumi; considerati conguagli per energia elettrica, acqua all'ingrosso, rimborsi 335, Rc altro e quota di funzionamento EgA

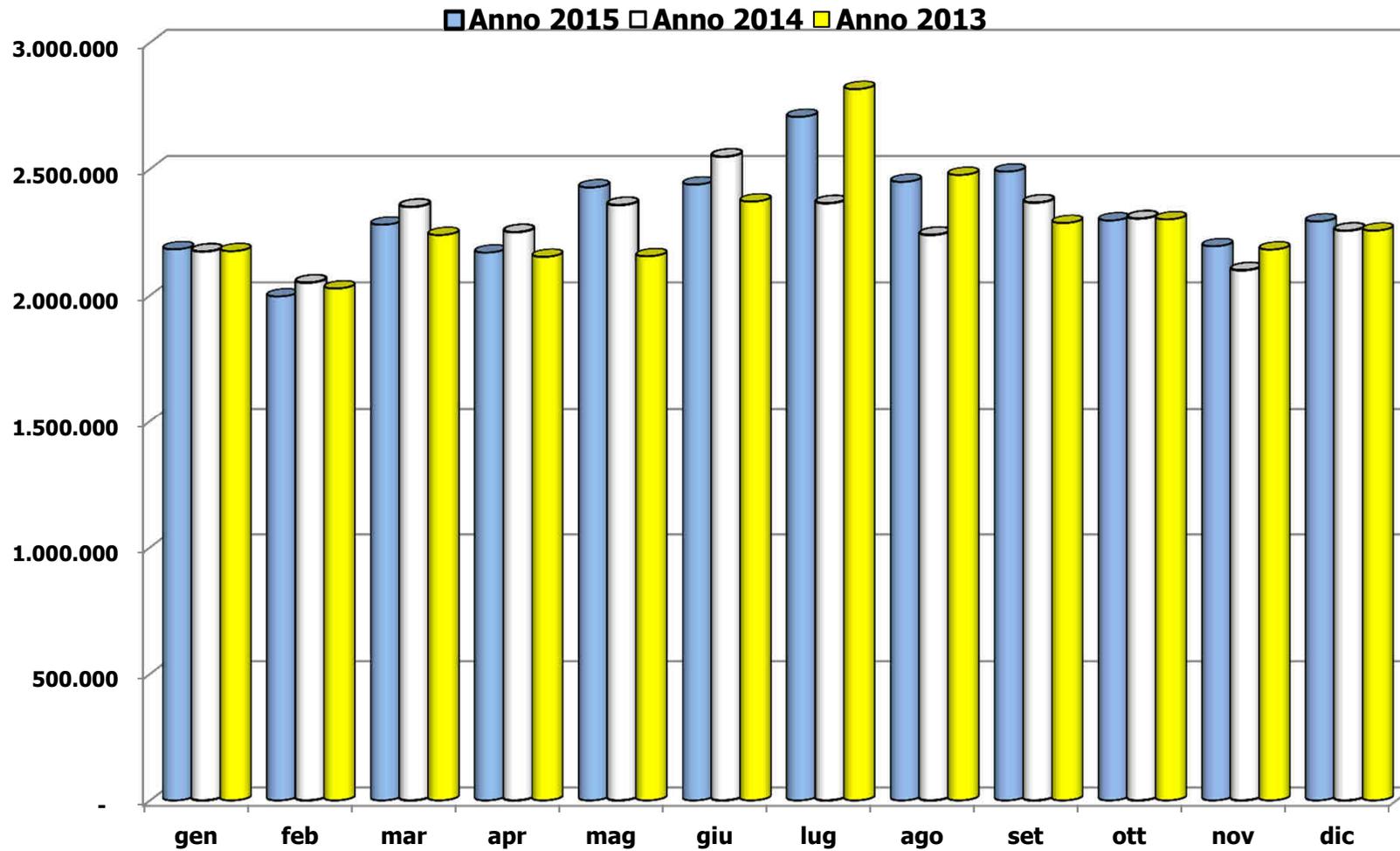
Sviluppo del servizio idrico integrato	Anno 2015	Anno 2014	Anno 2013
Servizio acquedotto erogato (mgl m <sup>3</sup> )	19.720	19.301	20.373
Numero utenti acquedotto	131.353	130.865	130.205
Comuni gestiti acquedotto	31	31	31
Consumo unitario (m <sup>3</sup> /utente)	150	147	156
Servizio fognatura erogato (mgl m <sup>3</sup> )	20.700	20.450	21.037
Comuni gestiti fognatura	31	31	31
Numero utenti fognatura	122.900	122.698	121.730
Servizio depurazione erogato (mgl m <sup>3</sup> )	19.600	19.130	19.459
Comuni gestiti depurazione	31	31	31
Numero utenti depurazione	115.000	114.515	111.200

dati aggiornati al 29/02/2016





## Volumi di ingresso alla distribuzione (espressi in m<sup>3</sup>)



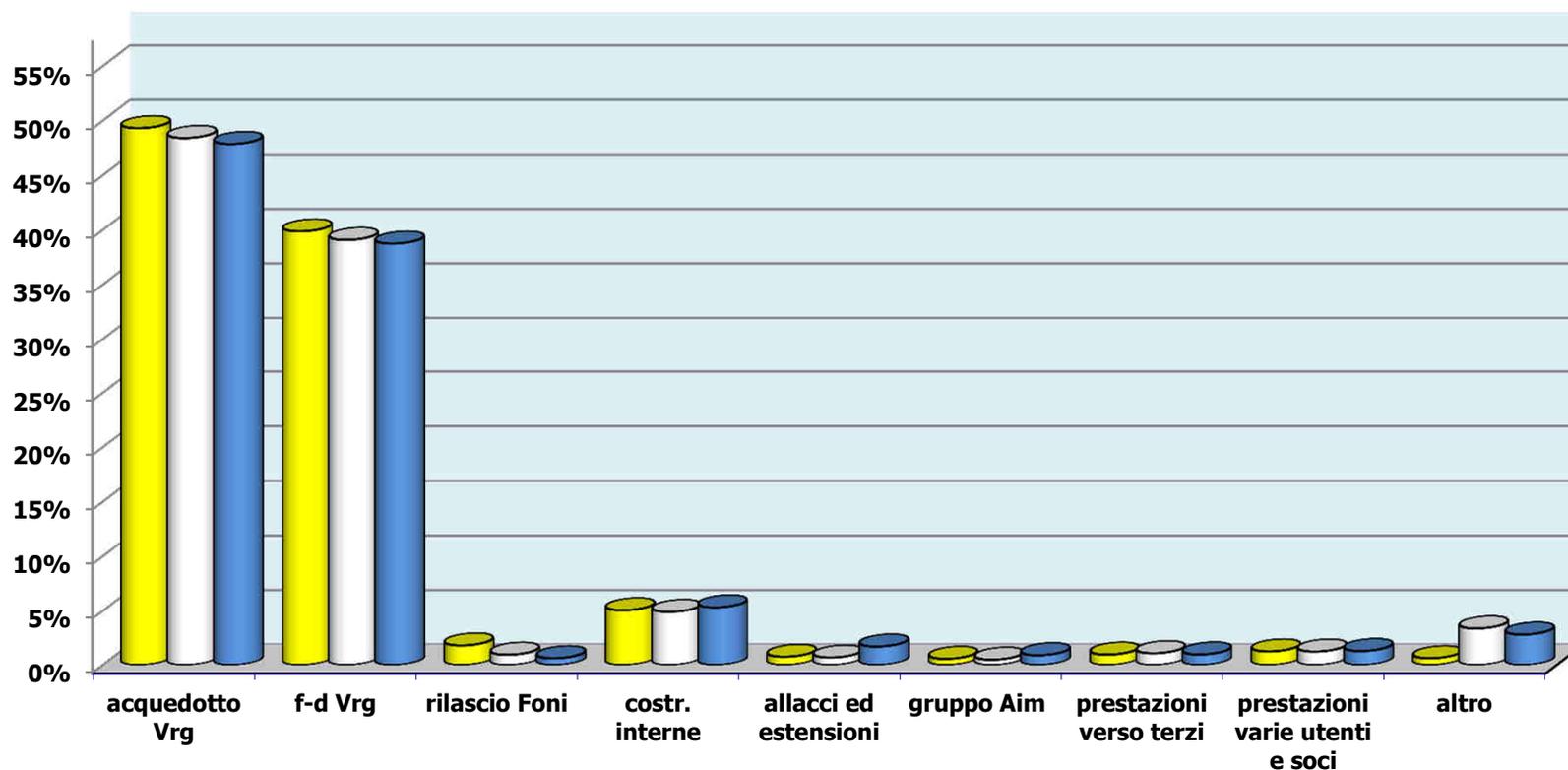
Somma m <sup>3</sup> gennaio dicembre	
Anno 2015	27.915.982
Anno 2014	27.357.197
Anno 2013	27.432.575

Bilancio 2015

VALORE DELLA PRODUZIONE	Anno 2015		Anno 2014		Anno 2013	
ricavi da tariffa acquedotto Vrg	19.744	49,3%	19.426	48,4%	19.545	47,8%
ricavi da tariffa fognatura e depur. Vrg	15.958	39,8%	15.677	39,0%	15.818	38,7%
rilascio Foni	715	1,8%	375	0,9%	249	0,6%
costruzioni interne	2.010	5,0%	1.952	4,9%	2.157	5,3%
allacciamenti ed estensioni	301	0,8%	273	0,7%	688	1,7%
prestazioni vs gruppo Aim	226	0,6%	194	0,5%	363	0,9%
prestazioni verso terzi	378	0,9%	430	1,1%	391	1,0%
prestazioni varie utenti/soci	496	1,2%	493	1,2%	522	1,3%
altro	246	0,6%	1.341	3,3%	1.137	2,8%
<b>TOTALE</b>	<b>40.076</b>	<b>100%</b>	<b>40.160</b>	<b>100%</b>	<b>40.870</b>	<b>100%</b>

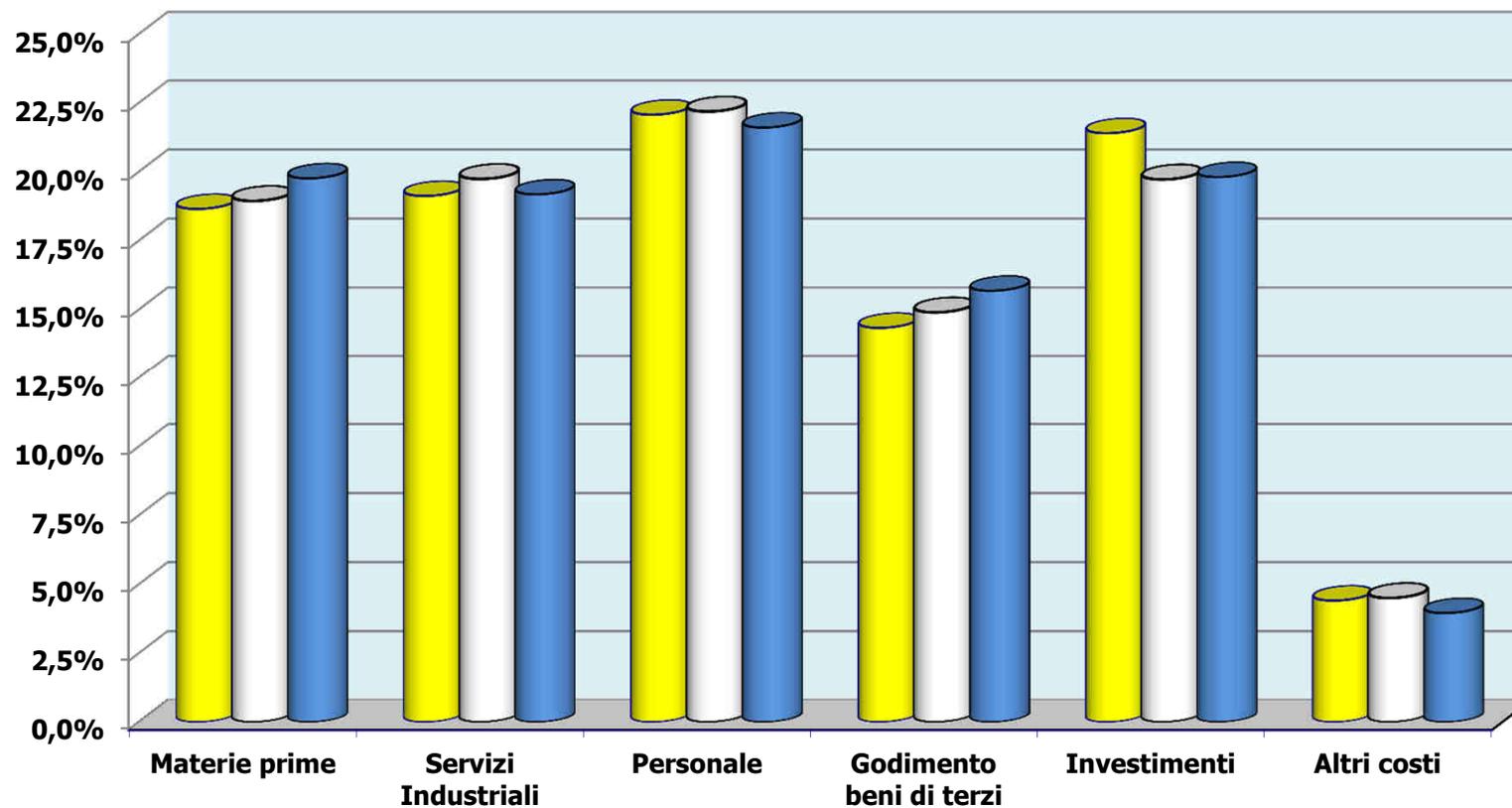
### Valore della produzione

■ Anno 2015 □ Anno 2014 ■ Anno 2013



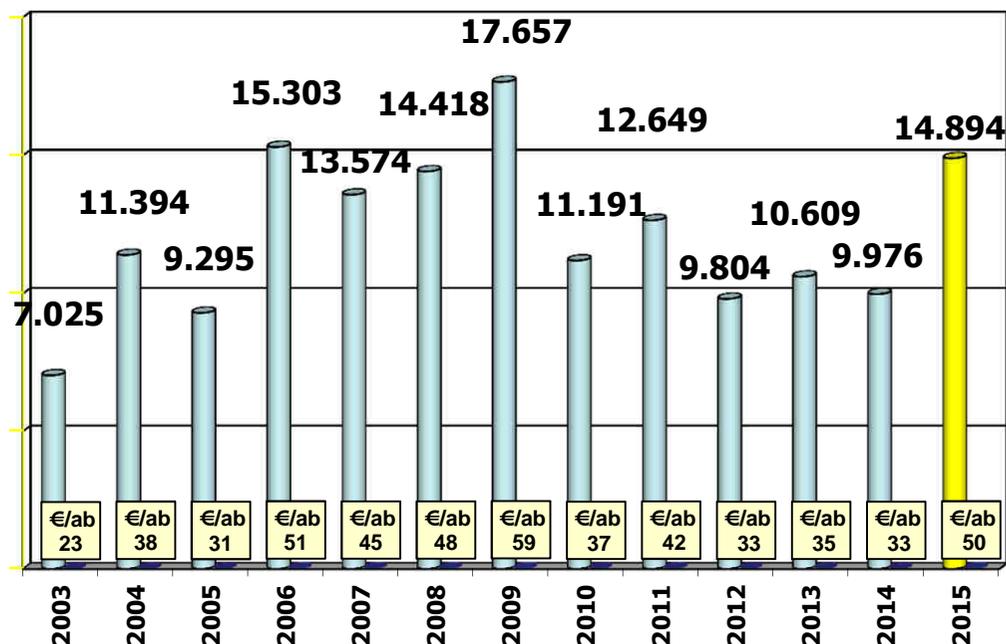
## COSTI DELLA PRODUZIONE

■ Anno 2015 □ Anno 2014 ■ Anno 2013



SERVIZIO	SETTORE	TOTALE	TARIFFA SII	CONTRIBUTI
ACQUEDOTTO	IMPIANTI	880	847	33
	RETI	5.996	4.978	1.018
DEPURAZIONE	IMPIANTI	1.563	1.563	0
FOGNA TURA	RETI	6.455	6.299	156
<b>Totale complessivo</b>		<b>14.894</b>	<b>13.686</b>	<b>1.207</b>

### Investimenti annui



18 km condotte di acquedotto  
 5 km condotte di fognatura  
 63 interventi su impianti di acquedotto  
 83 interventi su impianti di fognatura  
 95 interventi su impianti di depurazione

ACQUEDOTTO	IMPORTO
BARBARANO VICENTINO - NUOVO SERBATOIO "TONIN"	246
VICENZA - POTENZIAMENTO RETE VIA VITTORIO VENETO E LATERALI	218
CAMISANO VICENTINO - RIFACIMENTO CONDOTTA VIA CIMITERO DI RAMPAZZO	217
CREAZZO - POTENZIAMENTO RETE VIA FERRARIN	113
VICENZA - RIFACIMENTO RETE CONTRA' BUSA SAN MICHELE	103
ALTA VILLA VICENTINA - RIFACIMENTO RETE VIA IV NOVEMBRE	96
COSTABISSARA - POTENZIAMENTO RETE VIA ROMA	96
VICENZA - POTENZIAMENTO RETE CONTRA' DELLE CANOVE	92
NOVENTA VICENTINA - POTENZIAMENTO RETE VIA CAPOVILLA	72
CASTEGNERO - POTENZIAMENTO RETE VIA BAGNOLO	66
CREAZZO - POTENZIAMENTO RETE VIA PALAZZON	68
BOLZANO VICENTINO - POTENZIAMENTO RETE VIA MANZONI	64
CREAZZO - POTENZIAMENTO RETE VIA SPESSA	63
COSTABISSARA - ESTENSIONE RETE VIA ZOVO	58
CASTEGNERO - POTENZIAMENTO RETE VIA CA' STORTA	53
VICENZA - POTENZIAMENTO RETE VIA BONOLLO	51
VICENZA - POTENZIAMENTO RETE VIA GOITO	49
VILLAGA - RIFACIMENTO RETE VIA BERICO EUGANEO	47
VICENZA - RIFACIMENTO RETE VIA CASANOVA	45
ALTA VILLA VICENTINA - POTENZIAMENTO RETE SANT'AGOSTINO	44
EFFICIENTAMENTO ENERGETICO CENTRALE "ABBADIA POLEGGE"	44
BOLZANO VICENTINO - POTENZIAMENTO RETE VIA PALLADIO	43
TORRI DI QUARTESOLO - POTENZIAMENTO RETE VIA MAGNOLIE	40
VICENZA - MANUTENZIONE STRAORDINARIA IMPIANTO "BEDIN"	40
VICENZA - MANUTENZIONE STRAORDINARIA IMPIANTO "LAGO DI COMO"	40
VICENZA - POTENZIAMENTO RETE CONTRA' PONTE SAN MICHELE	40
INTERVENTI DI SOSTITUZIONE CONDOTTE	1.893
COSTRUZIONE NUOVI ALLACCIAMENTI ACQUEDOTTO	825
INTERVENTI DI ESTENSIONE/POTENZIAMENTO DEL SERVIZIO	492
MANUTENZIONI STRAORDINARIE IMPIANTI	285
CAMPAGNA DI SOSTITUZIONE CONTATORI	165
ESTENSIONE RETI ACQUEDOTTO SU NUOVE LOTTIZZAZIONI	160
GRISIGNANO DI ZOCCO - POTENZIAMENTO RETE VIA DE GASPERI	110
INTERVENTI DI RICERCA PERDITE SU RETI ACQUEDOTTO	104
INTERVENTI DI MIGLIORAMENTO AFFIDABILITA' DEL SERVIZIO	62
UPGRADE E REVAMPING TELECONTROLLO	57
POTENZIAMENTO SIT CARTOGRAFICO	41
INVESTIMENTI VARI	575
<b>TOTALE</b>	<b>6.876</b>

<b>DEPURAZIONE</b>	<b>IMPORTO</b>
<b>INTERVENTI DI ADEGUAMENTO DEPURATORE "CITTA' DI VICENZA"</b>	<b>430</b>
<b>CREAZZO - INTERVENTI DI ADEGUAMENTO LIMITI DI SCARICO</b>	<b>221</b>
<b>INTERVENTI DI ADEGUAMENTO DEPURATORE "SANT' AGOSTINO"</b>	<b>192</b>
<b>CASTEGNERO - ADEGUAMENTO NORMATIVO IMPIANTO DI DEPURAZIONE</b>	<b>125</b>
<b>RIORGANIZZAZIONE SISTEMA DEPURATIVO "CITTA' DI VICENZA"</b>	<b>65</b>
<b>NOVENTA VICENTINA - ADEGUAMENTO NORMATIVO IMPIANTO DI DEPURAZIONE</b>	<b>42</b>
MANUTENZIONI STRAORDINARIE IMPIANTISTICA	236
INTERVENTI DI ADEGUAMENTO NORMATIVO	138
MANUTENZIONI STRAORDINARIE OPERE CIVILI	103
INVESTIMENTI VARI	11
<b>TOTALE</b>	<b>1.563</b>

<b>FOGNATURA</b>	<b>IMPORTO</b>
<b>GRUMOLO DELLE ABBADESSE - SEPARAZIONE RETE FOGNARIA EX LOTTIZZAZIONE "ALBARELLO"</b>	<b>578</b>
<b>MONTICELLO CONTE OTTO - SEPARAZIONE RETE FOGNARIA LOCALITA' CAVAZZALE</b>	<b>455</b>
<b>VICENZA - DISMISSIONE SCARICHI FOGNARI "ROTONDA" E "CAMPEDELLO"</b>	<b>454</b>
<b>VICENZA, QUINTO, TORRI - DISMISSIONE SCARICHI LOCALITA' CA' BALBI, MONTEGRAPPA E MONTE SANTO</b>	<b>437</b>
<b>TORRI DI QUARTESOLO - DISMISSIONE DEPURATORE "I MAGGIO" E SCARICO VIA DEGLI ALPINI</b>	<b>382</b>
<b>VICENZA - RIFACIMENTO FOGNATURA NERA STRADA DEL TORMENO</b>	<b>308</b>
<b>BOLZANO VICENTINO - DISMISSIONE SCARICHI FOGNARI "VILLAGGIO ACQUE"</b>	<b>294</b>
<b>CAMISANO VICENTINO - DISMISSIONE DEPURATORI LOCALITA' RAMPAZZO</b>	<b>286</b>
<b>NOVENTA VICENTINA - SEPARAZIONE RETE FOGNARIA VIA FONTANA</b>	<b>204</b>
<b>VICENZA - DISMISSIONE SCARICO FOGNARIO "DEBBA"</b>	<b>193</b>
<b>ALTA VILLA VICENTINA - ESTENSIONE RETE FOGNARIA VIA MONTE GRAPPA</b>	<b>171</b>
<b>DUEVILLE - ADEGUAMENTO SISTEMA DI SFIORO VIA MOLINETTO</b>	<b>145</b>
<b>ARCUGNANO - DISMISSIONE IMHOFF "GIARDINI" E "DORSALE DEI BERICI"</b>	<b>115</b>
<b>CAMISANO VICENTINO - RIFACIMENTO IMPIANTO DI SOLLEVAMENTO "BORTOLI"</b>	<b>110</b>
<b>QUINTO VICENTINO - DISMISSIONE IMPIANTI DI DEPURAZIONE E IMHOFF LOCALITA' LANZE'</b>	<b>105</b>
<b>BRESSANVIDO - MANUTENZIONE STRAORDINARIA IMPIANTO DI SOLLEVAMENTO "STRADA ALTA"</b>	<b>85</b>
<b>CALDOGNO - ESTENSIONE RETE FOGNARIA VIA SCARTEZZINI</b>	<b>78</b>
<b>ALTA VILLA VICENTINA - DISMISSIONE SCARICHI FOGNARI VIA FIRENZE E IV NOVEMBRE</b>	<b>76</b>
<b>VICENZA - POTENZIAMENTO IMPIANTI DI SOLLEVAMENTO "ASTICHELLO" E "LAGHETTO"</b>	<b>62</b>
<b>CREAZZO - ADEGUAMENTO SISTEMA DI SFIORO VIA MOLINI</b>	<b>56</b>
<b>MONTICELLO CONTE OTTO - SEPARAZIONE RETE VIA TREVISO E LATERALI</b>	<b>47</b>
INTERVENTI DI SOSTITUZIONE CONDOTTE	903
MANUTENZIONI STRAORDINARIE IMPIANTI DI SOLLEVAMENTO	332
INTERVENTI DI MIGLIORAMENTO AFFIDABILITA' DEL SERVIZIO	296
COSTRUZIONE NUOVI ALLACCIAMENTI FOGNATURA	150
INTERVENTI DI ESTENSIONE/POTENZIAMENTO DEL SERVIZIO	67
INTERVENTI DI RISANAMENTO AMBIENTALE CORSI D'ACQUA	53
INVESTIMENTI VARI	11
<b>TOTALE</b>	<b>6.455</b>

## RISORSE UMANE

		<b>Anno 2015</b>	<b>Anno 2014</b>	<b>Anno 2013</b>
<b>FORZA MEDIA EQUIVALENTE</b>	n. medio addetti	141,3	138,1	136,7
<b>COSTO DEL LAVORO</b>	in migliaia di euro	<b>7.550</b>	<b>7.479</b>	<b>7.124</b>
<b>COSTO UNITARIO MEDIO</b>	in migliaia di euro	53,43	54,15	52,13
<b>Ore lavorate</b>	ore	237.355	228.551	233.779
<b>Ore lavorate unitarie</b>	ore/addetto	1.680	1.655	1.711
<b>Di cui prestazioni straordinarie</b>	ore	12.447	13.722	13.345
<b>Prestazioni straord. unitarie</b>	ore/addetto	88	99	98
<b>Varie per il personale</b> (ticket, formazione, spese per il personale)	in migliaia di euro	233	246	236

### AL 31/12/2015:

**N° 01 direttore**

**n° 01 DIRIGENTE CONFSERVIZI**

**n° 87 impiegati**

**n° 146 CCNL GAS ACQUA**

di cui n° 37 personale amministrativo  
di cui n° 50 personale tecnico

**n° 59 operai**

## DISTRIBUZIONE ORE LAVORATE PER SETTORI

Descrizione	Anno 2015	Totale	Attività di Gestione	Attività Capitalizzate	Anno 2014	Totale	Attività di Gestione	Attività Capitalizzate
RETI ACQUEDOTTO E FOGNATURA	35%	81.758	60.184	21.575	34%	77.749	57.062	20.688
IMPIANTI DI ACQUEDOTTO	11%	26.398	21.566	4.832	12%	27.300	21.389	5.912
IMPIANTI DI DEPURAZIONE	14%	33.146	33.083	63	14%	32.571	32.506	65
LABORATORIO ANALISI	3%	6.303	6.303	-	3%	6.869	6.869	-
INGEGNERIA	10%	23.389	4.316	19.073	10%	23.728	5.225	18.503
ACQUISTI	3%	8.077	8.041	37	4%	8.177	8.177	-
AFFARI GENERALI	2%	4.070	4.063	7	3%	6.091	6.091	-
AMMINISTRAZIONE	6%	13.629	13.612	17	6%	14.364	14.270	95
COMMERCIALE	8%	19.575	19.374	201	6%	14.228	14.083	145
COMMERCIALE-CREDITI	4%	8.410	8.410	-	3%	6.699	6.699	-
COMUNICAZIONE	0%	369	369	-	1%	1.838	1.781	57
INDUSTRIALI	1%	3.237	3.237	-	-	-	-	-
PERSONALE	1%	3.459	3.459	-	2%	3.553	3.553	-
PROTOCOLLO	1%	1.908	1.908	-	1%	1.981	1.981	-
QUALITA' E SICUREZZA	1%	1.340	1.118	222	1%	1.595	1.208	387
DIREZIONE	1%	1.736	1.736	-	1%	1.808	1.808	-
<b>Totale complessivo</b>	<b>100%</b>	<b>236.800</b>	<b>190.777</b>	<b>46.024</b>	<b>100%</b>	<b>228.551</b>	<b>182.700</b>	<b>45.850</b>

	<b>Anno 2015</b>	<b>%</b>	<b>Anno 2014</b>	<b>%</b>	<b>Anno 2013</b>	<b>%</b>
Ricavi delle vendite e prestazioni	36.111.188		35.492.747		35.816.748	
Costruzioni interne	2.009.796		1.951.852		2.157.380	
Altri ricavi e proventi	1.954.644		2.715.179		2.896.122	
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>40.075.628</b>		<b>40.159.778</b>		<b>40.870.249</b>	
Costi per materie prime	- 6.578.187		- 6.595.023		- 6.732.051	
Variatione rimanenze materie prime	29.914		49.699		81.447	
Costi per servizi industriali	- 6.977.749		- 7.118.232		- 6.769.405	
Costi per godimento beni di terzi	- 5.056.405		- 5.186.887		- 5.342.166	
Oneri vari di gestione	- 488.252		- 441.096		- 486.712	
<b>COSTI ESTERNI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>-19.070.679</b>		<b>-19.390.938</b>		<b>- 19.411.780</b>	
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>21.004.949</b>	<b>52,41%</b>	<b>20.768.840</b>	<b>51,72%</b>	<b>21.458.470</b>	<b>52,50%</b>
Costi del personale	- 7.550.096		- 7.478.634		- 7.124.075	
Svalutazione crediti	- 950.000		- 950.000		- 734.227	
Accantonamenti vari	- 147.114		- 127.000		- 127.000	
<b>ALTRI COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>- 8.647.210</b>		<b>- 8.555.634</b>		<b>- 7.985.302</b>	
<b>EBITDA</b>	<b>12.357.739</b>	<b>30,84%</b>	<b>12.213.206</b>	<b>30,41%</b>	<b>13.473.168</b>	<b>32,97%</b>
<b>AMMORTAMENTI</b>	<b>- 5.029.708</b>		<b>- 4.472.501</b>		<b>- 4.767.535</b>	
<b>EBIT</b>	<b>7.328.031</b>	<b>18,29%</b>	<b>7.740.705</b>	<b>19,27%</b>	<b>8.705.633</b>	<b>21,30%</b>
Proventi finanziari	309.344		211.640		116.308	
Oneri finanziari	- 2.517.977		- 2.393.937		- 1.980.574	
<b>PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b>- 2.208.633</b>		<b>- 2.182.296</b>		<b>- 1.864.266</b>	
<b>RISULTATO DI GESTIONE</b>	<b>5.119.398</b>	<b>12,77%</b>	<b>5.558.409</b>	<b>13,84%</b>	<b>6.841.367</b>	<b>16,74%</b>
<b>PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI</b>	<b>1.702</b>		<b>2.087.002</b>		<b>- 766.713</b>	
<b>EBT (REDDITO ANTE IMPOSTE)</b>	<b>5.121.100</b>	<b>12,78%</b>	<b>7.645.411</b>	<b>19,04%</b>	<b>6.074.654</b>	<b>14,86%</b>
<b>IMPOSTE SUL REDDITO</b>	<b>- 1.862.251</b>		<b>- 2.051.256</b>		<b>- 3.850.500</b>	
<b>EAT (RISULTATO NETTO)</b>	<b>3.258.849</b>	<b>8,13%</b>	<b>5.594.155</b>	<b>13,93%</b>	<b>2.224.154</b>	<b>5,44%</b>

<b>Stato patrimoniale attivo</b>	<b>dic2015</b>	<b>dic2014</b>	<b>dic 2013</b>
<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>			
Immobilizzazioni immateriali	1.810	1.961	1.881
Immobilizzazioni materiali	95.210	85.210	79.581
Immobilizzazioni finanziarie	4.340	4.294	135
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>101.360</b>	<b>91.465</b>	<b>81.597</b>
<b>ATTIVO CIRCOLANTE</b>			
Rimanenze	465	435	484
Crediti	41.426	40.639	34.854
Verso utenti e clienti	31.122	31.866	28.801
Verso controllante	373	385	141
Crediti tributari	7.220	5.621	3.400
Imposte anticipate	2.184	2.337	2.154
Verso altri	527	431	358
Disponibilità liquide	9.866	10.712	2.200
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>51.757</b>	<b>51.786</b>	<b>37.538</b>
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI</b>	<b>349</b>	<b>262</b>	<b>117</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>153.466</b>	<b>143.513</b>	<b>119.253</b>

<b>Stato patrimoniale passivo</b>	<b>dic 2015</b>	<b>dic 2014</b>	<b>dic 2013</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>			
<b>Capitale sociale</b>	<b>5.845</b>	<b>5.845</b>	<b>5.845</b>
<b>Riserve</b>	<b>19.122</b>	<b>13.528</b>	<b>11.304</b>
<b>Risultato esercizio</b>	<b>3.259</b>	<b>5.594</b>	<b>2.224</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>28.226</b>	<b>24.967</b>	<b>19.373</b>
<b>FONDO RISCHI E ONERI</b>	<b>489</b>	<b>543</b>	<b>2.608</b>
<b>TRATTAMENTO FINE RAPPORTO</b>	<b>2.292</b>	<b>2.339</b>	<b>2.351</b>
<b>DEBITI</b>			
Obbligazioni	26.000	26.000	-
Verso banche	50.524	56.854	64.878
Verso altri finanziatori			
Acconti	31	31	860
Verso fornitori	14.504	12.512	13.542
Verso controllante	187	561	374
Debiti tributari	1.893	158	1.693
Debiti istituti previdenza	358	315	340
Altri debiti	7.416	4.718	3.977
<b>TOTALE DEBITI</b>	<b>100.914</b>	<b>101.149</b>	<b>85.662</b>
<b>TOTALE RATEI E RISCOINTI</b>	<b>21.545</b>	<b>14.514</b>	<b>9.259</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>153.466</b>	<b>143.513</b>	<b>119.253</b>

<b>RENDICONTO FINANZIARIO</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	10.712	2.200	934
Debiti verso banche a breve all'inizio dell'esercizio	(7.330)	(10.628)	(13.254)
<b>Posizione finanziaria netta iniziale</b>	<b>3.382</b>	<b>(8.429)</b>	<b>(12.320)</b>
<b>Flusso finanziario della gestione</b>			
Utile (perdita) dell'esercizio	3.259	5.594	2.224
Ammortamenti immobilizz. Immateriali	430	395	685
Ammortamenti immobilizz. Materiali	4.600	4.078	4.083
Accantonamenti TFR, al netto degli utilizzi	(47)	(11)	94
Accantonamento a fondi per rischi e oneri	147	127	127
Utilizzo fondi per rischi e oneri	(200)	(2.192)	1.310
Accantonamento a fondo svalutazione crediti	950	950	734
Utilizzo fondo svalutazione crediti	(254)	0	(87)
(Aumento) diminuzione dei crediti commerciali	61	(4.258)	(956)
(Aumento) diminuzione dei crediti diversi	(1.543)	(2.477)	(1.475)
(Aumento) diminuzione dei ratei e risconti attivi	(87)	(145)	74
(Aumento) diminuzione delle rimanenze di magazzino	(30)	50	81
Aumento (diminuzione) dei debiti non finanziari	6.094	(2.489)	(214)
Aumento (diminuzione) dei ratei e risconti passivi	7.031	5.301	5.687
<b>Totale flussi finanziari generati (assorbiti) dalla gestione</b>	<b>20.410</b>	<b>4.922</b>	<b>12.368</b>
<b>Flusso finanziario relativo ad attività di investimento</b>			
Investimenti in immobilizzazioni:			
- immateriali	(280)	(474)	(212)
- materiali, al netto dei contributi in c/investimenti	(14.599)	(9.707)	(10.358)
- finanziarie	-	-	-
	(14.879)	(10.181)	(10.570)
Valore netto contabile dei disinvestimenti in immobilizzazioni			
- materiali	-	-	-
Variazione netta dei crediti finanziari inclusi nelle imm. finanziarie	(46)	(4.159)	(2)
	(46)	(4.159)	(2)
<b>Totale flussi fin. generati (assorbiti) dall'attività di investimento</b>	<b>(14.925)</b>	<b>(14.340)</b>	<b>(10.572)</b>
Accensione nell'esercizio finanziamenti	8.328	33.608	11.618
Giro a breve quote a breve finanziamenti	(5.407)	(7.330)	(5.049)
Rimborsi nell'esercizio di finanziamenti	(7.330)	(5.049)	(4.474)
<b>Flusso finanziario netto dell'esercizio</b>	<b>1.077</b>	<b>11.811</b>	<b>3.891</b>
<b>Posizione finanziaria netta finale</b>	<b>4.460</b>	<b>3.382</b>	<b>(8.429)</b>
così determinata:			
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	9.866	10.712	2.200
Debiti verso banche a breve alla fine dell'esercizio	(5.407)	(7.330)	(10.628)
<b>Posizione finanziaria netta finale</b>	<b>4.460</b>	<b>3.382</b>	<b>(8.429)</b>