**Flusso dell’attività operativa determinato con il metodo diretto**

**A. Flussi finanziari derivanti dell’attività operativa (metodo diretto)**

Incassi da clienti

+Altri incassi

-(Pagamenti a fornitori per acquisti)

-(Pagamenti a fornitori per servizi)

-(Pagamenti al personale)

-(Altri pagamenti)

-(Imposte pagate sul reddito)

+/-Interessi incassati/( pagati)

+Dividendi incassati

**Flusso finanziario dell’attività operativa (tot A)**

**B. Flussi finanziari derivanti dall’attività di investimento**

**Immobilizzazioni materiali**

-(Investimenti)

+Disinvestimenti

**Immobilizzazioni immateriali**

-(Investimenti)

+Disinvestimenti

**Immobilizzazioni finanziarie**

+(Investimenti)

-Disinvestimenti

**Attività finanziarie non immobilizzate**

-(Investimenti)

+Disinvestimenti

-(Acquisizione di rami d’azienda al netto delle disponibilità liquide)

+Cessione di rami d’azienda al netto delle disponibilità liquide

**Flusso finanziario dall’attività di investimento (TOT B)**

**C. Flussi finanziari derivanti dall’attività di finanziamento**

Mezzi di terzi

+/-Incremento (decremento) debiti a breve verso banche

+Accensione finanziamenti

-(Rimborso finanziamenti)

+Mezzi propri

+Aumento di capitale a pagamento

-(Rimborso di capitale)

+/-Cessione (acquisto) di azioni proprie

-(Dividendi (e acconti su dividendi) pagati)

**Flusso finanziario dall’attività di finanziamento (TOT C)**

**Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)**

Effetto cambi sulle disponibilità liquide dal confronto con disponibilità liquide all’inizio dell’esercizio di cui:

* depositi bancari e postali
* assegni
* denaro e valori in cassa