

Rendiconto finanziario dei flussi delle disponibilità liquide

DISPONIBILITA' LIQUIDE INIZIALI

128.055

Attività Operativa:

+ Reddito Operativo	6.651.999
+ Ammortamenti	5.347.387
+ Accantonamento TFR	453.351
- Proventi da titoli iscritti nelle immobilizzazioni...(C16b) -	49.562
Cash Flow Operativo	12.403.175

Variazione dei crediti operativi	23.954.436
Variazione dei risconti attivi	- 158.853
Variazione delle rimanenze	16.629.827
Variazione dei debiti operativi	- 37.900.039
Variazione altri fonti rischi e oneri	100.000
Variazione dei risconti passivi	434.304
Variazione del CCN Operativo	3.059.675

Flusso di cassa operativo

9.343.500

Attività di investimento:

Gestione immobilizzazioni immateriali:	
- Investimenti netti nelle immobilizzazioni immateriali	- 359.127
Gestione immobilizzazioni materiali:	
- Investimenti netti nelle immobiliz. materiali	- 6.881.006
Gestione immobilizzazioni finanziarie:	
+ Disinvestimenti netti nelle immobiliz. finanziarie	440.406
+ Interessi attivi su immobilizzazioni percepiti	252.431

Flusso di cassa di attività di investimento

- 6.547.296

Attività di finanziamento:

Gestione capitale di debito:	
+ Accensioni nette di debiti finanziari	5.455.212
- Oneri finanziari pagati	- 4.890.544
Gestione capitale proprio:	
- Dividendi distribuiti	- 682.120

Flusso di cassa attività di finanziamento

- 117.452

Attività residuali:

- Pagamento delle indennità per TFR	- 668.321
- Pagamento del trattamento di quiescenza	- 101.259
- Pagamento delle imposte	- 323.903
- Oneri straordinari netti	- 48.693

Flusso di cassa attività residuali

- 1.142.176

Flusso di cassa complessivo

1.536.576

DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI

1.664.631

Calcolo dei flussi originati da alcune operazioni

Gestione delle immobilizzazioni immateriali

Valore iniziale	1.471.925
-----------------	-----------

+ Investimenti netti	x	
- Ammortamento	335.190	
Valore finale	<u>1.495.862</u>	
x = -	359.127	(impiego)

Gestione delle immobilizzazioni materiali

Valore iniziale	59.135.583	
+ Investimenti netti	x	
- Ammortamento	5.012.197	
Valore finale	<u>61.004.392</u>	
x = -	6.881.006	(impiego)

Gestione delle immobilizzazioni finanziarie

Valore iniziale	32.044.634	
- Disinvestimenti netti	-x	
Valore finale	<u>31.604.228</u>	
x =	440.406	(fonte)

Gestione dei debiti finanziari

Valore iniziale	84.783.783	
- Rimborsi netti	- x	
Valore finale	<u>90.238.995</u>	
x =	5.455.212	(fonte)

Pagamento degli oneri finanziari

Oneri finanziari di competenza	4.949.148	
- Variazione dei ratei passivi	58.604	
Oneri finanziari pagati	<u>4.890.544</u>	(impiego)

Gestione del capitale proprio

Valore iniziale	64.830.368	
+ Utile dell'esercizio	1.434.111	
- Dividendi distribuiti	-x	
Valore finale	<u>65.582.359</u>	
x = -	682.120	(impiego)

Pagamento dei debiti per TFR

Valore iniziale TFR	2.997.561	
+ Accantonamento dell'esercizio	453.351	
- Pagamento	- x	
Valore finale TFR	<u>2.782.591</u>	
x = -	668.321	(impiego)

Pagamento del trattamento di quiescenza

Valore iniziale del fondo	1.024.973	
+ Accantonamento dell'esercizio	-	
- Pagamento	- x	
Valore finale del fondo	<u>923.714</u>	
x = -	101.259	(impiego)

Pagamento delle imposte

+ Variazione dei debiti tributari	99.013
+ Variazione del fondo per imposte, anche differite	-
- Variazione delle imposte anticipate	-
- Imposte dell'esercizio	- 422.916
= <i>Imposte pagate nell'esercizio</i>	<u>- x</u>

$$x = - 323.903 \text{ (impiego)}$$

Esempio di "scomposizione" dei flussi di disponibilità liquide: acquisizioni e cessioni

Gestione delle immobilizzazioni immateriali: informazioni di cui alla Nota Integrativa

Valore iniziale (in migliaia di €)	1.472
+ <i>Acquisizioni</i>	<i>359 (impiego)</i>
- Valore contabile netto immob. immat. cedute	0
- Ammortamento	-335
Valore finale	<u>1.496</u>

Verifica:

Acquisizioni	359
- Cessioni	0
<i>Investimenti netti</i>	<u><i>359 (impiego)</i></u>