

Rendiconto finanziario dei flussi delle disponibilità liquide

DISPONIBILITA' LIQUIDE INIZIALI

4.714.777

Attività Operativa:

+ Reddito Operativo	169.492.138
+ Ammortamenti	38.509.550
+ Accantonamento TFR	8.068.726
+ Accantonam. trattamento di quiescenza	18.982.054
Cash Flow Operativo	235.052.468

Variazione dei crediti operativi	33.114.697
Variazione dei risconti attivi	1.577.513
Variazione delle rimanenze	- 14.637.032
Variazione dei debiti operativi	- 37.291.841
Var. di altre pass. operative (altri fondi rischi)	7.186.859
Variazione dei ratei e dei risconti passivi	398.698
Variazione del CCN Operativo	- 9.651.106

Flusso di cassa operativo

225.401.362

Attività di investimento:

Gestione immobilizzazioni immateriali:

- Investimenti netti nelle immobilizzazioni immateriali - 1.687.393

Gestione immobilizzazioni materiali:

- Investimenti netti nelle immobiliz. materiali - 16.121.239

Gestione immobilizzazioni finanziarie:

- Investimenti netti nelle immobiliz. finanziarie - 2.018

Flusso di cassa di attività di investimento

- 17.810.650

Attività di finanziamento:

+ Rimborsi netti dei debiti finanziari - 58.638.462

- Oneri finanziari - 5.015.154

Flusso di cassa attività di finanziamento

- 63.653.616

Attività residuali:

- Pagamento delle indennità per TFR - 11.555.810

- Pagamento del trattamento di quiescenza - 33.964.297

- Pagamento delle imposte - 96.204.235

- Oneri straordinari netti - 371.680

Flusso di cassa attività residuali

- 142.096.022

Flusso di cassa complessivo

1.841.074

DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI

6.555.851

Calcolo dei flussi originati da alcune operazioni

Gestione delle immobilizzazioni immateriali

Valore iniziale	126.180.968
+ Investimenti netti	x
+ Plusvalenze da cessione	269.250
- Ammortamento	- 19.472.847
Valore finale	<u>108.664.764</u>

$$x = - 1.687.393 \text{ (impiego)}$$

Gestione delle immobilizzazioni materiali

Valore iniziale	81.343.075
+ Investimenti netti	x
+ Plusvalenze da cessione	74.000
- Minusvalenze da cessione	- 1.071.000
- Ammortamento	- 18.806.010
- Altre svalutazioni	- 230.693
Valore finale	<u>77.430.611</u>

$$x = - 16.121.239 \text{ (impiego)}$$

Gestione delle immobilizzazioni finanziarie

Valore iniziale	70.378.698
+ Investimenti netti	x
- Svalutazione	- 2.018
Valore finale	<u>70.378.698</u>

$$x = - 2.018 \text{ (impiego)}$$

Gestione dei debiti finanziari

Valore iniziale	248.252.352
- Rimborsi netti	- x
Valore finale	189.613.890

$$x = - 58.638.462 \text{ (impiego)}$$

Pagamento dei debiti per TFR

Valore iniziale TFR	44.575.225
+ Accantonamento dell'esercizio	8.068.726
- Pagamento	- x
Valore finale TFR	<u>41.088.141</u>

$$x = - 11.555.810 \text{ (impiego)}$$

Pagamento del trattamento di quiescenza

Valore iniziale del fondo	20.400.428
+ Accantonamento dell'esercizio	18.982.054
- Pagamento	- x
Valore finale del fondo	<u>5.418.185</u>

$$x = - 33.964.297 \text{ (impiego)}$$

Pagamento delle imposte

+ Variazione dei debiti tributari	-	22.771.468
+ Variazione del fondo per imposte, anche differite		7.235.511
- Variazione delle imposte anticipate	-	1.998.058
- Imposte dell'esercizio	-	78.670.220
= <i>Imposte pagate nell'esercizio</i>		<u>- x</u>
	x = -	96.204.235 (<i>impiego</i>)

Flusso netto da proventi/oneri straordinari precedentemente non considerati

Proventi straordinari		2.025.383
- Plusvalenze da alienazione immob. immat.	-	269.250
+ Sopravvenienze diverse		4.292.000
+ Risarcimento danni (a favore di Glaxo)		166.000
- Perdite diverse e sopravvenienze passive		-5.232.000
- Risarcimento danni (a carico di Glaxo)		-39.000
- Svalutazione immob. fin. non partecipazioni		<u>-1.314.813</u>
<i>Oneri straordinari netti</i>		- x
	x = -	371.680 (<i>impiego</i>)

Alcune "scomposizioni" dei flussi di disponibilità liquide: acquisizioni e cessioni

Gestione delle immobilizzazioni immateriali: informazioni di cui alla Nota Integrativa

Valore iniziale (in migliaia di €)		126.181
+ <i>Acquisizioni</i>		<i>2.010 (impiego)</i>
- Valore contabile netto immob. immat. cedute		-53
- Ammortamento		<u>-19.473</u>
Valore finale		108.665
Valore contabile netto immob. immat. cedute		53
+ Plusvalenze da cessione		<u>269</u>
<i>Prezzo di cessione</i>		<i>322 (fonte)</i>

Verifica:

Acquisizioni		2.010
- Cessioni		<u>-322</u>
<i>Investimenti netti</i>		<i>1.688 (impiego)</i>

Gestione delle immobilizzazioni materiali: informazioni di cui alla Nota Integrativa

Valore iniziale		81.343
+ <i>Acquisizioni</i>		<i>16.236 (impiego)</i>
- Valore contabile netto immob. mat. cedute		-1.111
- Ammortamento		-18.806
- Altre svalutazioni		<u>-231</u>
Valore finale		77.431
Valore contabile netto immob. mat. cedute		1.111
+ Plusvalenze da cessione		74
- Minusvalenze da cessione		<u>-1.071</u>
<i>Prezzo di cessione</i>		<i>114 (fonte)</i>

Verifica:

Acquisizioni		16.236
- Cessioni		<u>-114</u>
<i>Investimenti netti</i>		<i>16.122 (impiego)</i>