

Rendiconto finanziario dei flussi delle disponibilità liquide

DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE INIZIALI

24.502

Attività Operativa:

+ Reddito Operativo	191.894
+ Depreciation and Amortization	60.975
Cash Flow Operativo	252.869

Variazione dei crediti operativi	- 29.747
Variazione delle rimanenze	- 29.965
Variazione delle altre attività operative	- 1.948
Variazione dei debiti operativi	23.088
Variazione dei fondi rischi e oneri	4.019
Variazione delle altre passività operative	3.456
Variazione del CCN Operativo	- 31.097

Flusso di cassa operativo

221.772

Attività di investimento:

Gestione immobilizzazioni materiali:	
- Investimenti netti in Property, Plant and Equipment	- 76.335
Gestione immobilizzazioni immateriali:	
- Investimenti netti in Intangible Assets	- 38.468
- Investimenti netti in Other non-Current Assets (hp: immateriali)	7.132
Gestione attività finanziarie:	
- Investimenti netti in Non-Current Financial Assets	- 2.068
- Investimenti netti in Current Financial Assets	- 6.804

Flusso di cassa di attività di investimento

- 116.542

Attività di finanziamento:

Capitale di terzi:	
+ Accensioni nette di debiti finanziari a m/l	542.403
- Rimborsi netti di debiti finanziari a breve	- 113.009
- Oneri finanziari	- 43.498
Capitale proprio:	
- Dividendi distribuiti	- 459.418

Flusso di cassa attività di finanziamento

- 73.522

Attività residuali:

- Pagamento delle imposte	- 31.598
---------------------------	----------

Flusso di cassa attività residuali

- 31.598

Flusso di cassa complessivo

110

DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINALI

24.612

Calcolo dei flussi originati da alcune operazioni

Gestione delle immobilizzazioni materiali

Valore iniziale Property, Plant and Equipment	248.960
+ Investimenti netti	<i>x</i>
- Ammortamento (hp 50% voce Depreciation and Amortization)	30.488
Valore finale	294.807

$$x = - 76.335 \text{ (impiego)}$$

Gestione delle immobilizzazioni immateriali

Valore iniziale Intangible Assets	97.038
+ Investimenti netti	<i>x</i>
- Ammortamento (hp 50% voce Depreciation and Amortization)	30.488
Valore finale	105.018

$$x = - 38.468 \text{ (impiego)}$$

Gestione delle immobilizzazioni immateriali

Valore iniziale Other non-Current Assets	13.557
- Disinvestimenti netti	<i>x</i>
Valore finale	6.425

$$x = 7.132 \text{ (fonte)}$$

Gestione delle attività finanziarie

Valore iniziale non-Current Financial Assets	7.302
+ Investimenti netti	<i>x</i>
Valore finale	9.370

$$x = - 2.068 \text{ (impiego)}$$

Gestione delle attività finanziarie

Valore iniziale Current Financial Assets	6.684
+ Investimenti netti	<i>x</i>
Valore finale	13.488

$$x = - 6.804 \text{ (impiego)}$$

Gestione dei debiti finanziari

Valore iniziale Non-current financial liabilities	46.103
+ Accensioni nette	<i>x</i>
Valore finale	588.506

$$x = 542.403 \text{ (fonte)}$$

Gestione dei debiti finanziari

Valore iniziale Current financial liabilities	153.178
- Rimborsi netti	<i>x</i>
Valore finale	40.169

$$x = - 113.009 \text{ (impiego)}$$

Distribuzione di dividendi

Valore di capitale sociale e riserve al 31/12/2007	546.418
+ Utile dell'esercizio	112.045
- Dividendi distribuiti	- <i>x</i>
Valore di capitale sociale e riserve al 31/12/2008	199.045

$$x = - 459.418 \text{ (impiego)}$$

Pagamento delle imposte

- Variazione delle passività per imposte sul reddito	- 9.782
+ Variazione delle attività per imposte sul reddito	5.029
+ Imposte dell'esercizio	36.351
= Imposte pagate nell'esercizio	- <i>x</i>

$$x = - 31.598 \text{ (impiego)}$$