

## Rendiconto finanziario dei flussi delle disponibilità liquide

### DISPONIBILITA' LIQUIDE INIZIALI

55.007

#### Attività Operativa:

+ Reddito Operativo	54.449
+ Ammortamenti	34.255
+ Accantonamento TFR	2.664
+ Svalutazione partecipazione	5
Cash Flow Operativo	91.373

Variazione dei crediti operativi	12.100
Variazione dei ratei e risconti attivi	- 1.622
Variazione delle rimanenze	- 24.450
Variazione dei debiti operativi	10.450
Var. di altre pass. operative (altri fondi rischi)	- 62
Variazione dei ratei e dei risconti passivi	34
Variazione del CCN Operativo	- 3.550

#### Flusso di cassa operativo

87.823

#### Attività di investimento:

Gestione immobilizzazioni immateriali:	
- Investimenti netti nelle immobilizzazioni immateriali	- 13.264
Gestione immobilizzazioni materiali:	
- Investimenti netti nelle immobiliz. materiali	- 14.106
Gestione immobilizzazioni finanziarie:	
- Investimenti netti nelle immobiliz. finanziarie	-

#### Flusso di cassa di attività di investimento

- 27.370

#### Attività di finanziamento:

Capitale di terzi:	
- Rimborsi netti dei debiti finanziari	- 249
+ Proventi finanziari netti	76
Capitale proprio:	
- Dividendi distribuiti	- 11.386

#### Flusso di cassa attività di finanziamento

- 11.559

#### Attività residuali:

- Pagamento delle indennità per TFR	- 1.321
- Pagamento delle imposte	- 23.950
+ Proventi straordinari netti	1.578
- Oneri straordinari netti	- 631

#### Flusso di cassa attività residuali

- 24.324

#### Flusso di cassa complessivo

24.570

### DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI

79.577

## Calcolo dei flussi originati da alcune operazioni

### Gestione delle immobilizzazioni immateriali

Valore iniziale	219.541
+ Investimenti netti	x
- Ammortamento	- 24.584
Valore finale	<u>208.221</u>
x = -	13.264 (impiego)

### Gestione delle immobilizzazioni materiali

Valore iniziale	48.996
+ Investimenti netti	x
+ Plusvalenze da cessione	17
- Minusvalenze da cessione	- 659
- Ammortamento	- 9.383
- Altre svalutazioni	- 288
Valore finale	<u>52.789</u>
x = -	14.106 (impiego)

### Gestione delle immobilizzazioni finanziarie

Valore iniziale	25
+ Investimenti netti	x
- Svalutazione	- 5
Valore finale	<u>20</u>
x =	- (impiego)

### Gestione dei debiti finanziari

Valore iniziale	23.357
- Rimborsi netti	- x
Valore finale	23.108
x = -	249 (impiego)

### Distribuzione di dividendi

Valore di capitale sociale e riserve al 31/12/2003	378.293
+ Utile 2003	26.078
- Dividendi distribuiti	- x
Valore di capitale sociale e riserve al 31/12/2004	<u>392.985</u>
x = -	11.386 (impiego)

### Pagamento dei debiti per TFR

Valore iniziale TFR	8.256
+ Accantonamento dell'esercizio	2.664
- Pagamento	- x
Valore finale TFR	<u>9.599</u>
x = -	1.321 (impiego)

### Pagamento delle imposte

+ Variazione dei debiti tributari	704
+ Variazione del fondo per imposte, anche differite	1.350
- Variazione delle imposte anticipate	- 2.105
- Imposte dell'esercizio	- 23.899
= Imposte pagate nell'esercizio	<u>- x</u>
x = -	23.950 (impiego)

### Flusso netto da proventi straordinari precedentemente non considerati

Proventi straordinari		1.365
- Plusvalenze da alienazione immobilizzazioni	-	17
+ Sopravvenienze attive		230
<i>Proventi straordinari netti</i>		<u>x</u>

$$x = 1.578 \text{ (fonte)}$$

### Flusso netto da oneri straordinari precedentemente non considerati

Oneri straordinari		807
- Minusvalenze da alienazione immobilizzazioni	-	659
+ Sopravvenienze passive		483
<i>Oneri straordinari netti</i>		<u>x</u>

$$x = - 631 \text{ (impiego)}$$