

Rendiconto finanziario dei flussi delle disponibilità liquide

DISPONIBILITA' LIQUIDE INIZIALI

253.243

Attività Operativa:

+ Reddito Operativo	296.762
+ Ammortamenti	174.734
+ Svalutazione per perdite di valore imm. mat. e imm.	5.653
+ Accantonamento TFR	18.638
- Rettifiche di valore di attività finanziarie	-1.323
Cash Flow Operativo	494.464

Variazione dei crediti operativi	-	22.117
Variazione delle rimanenze	-	45.661
Variazione dei debiti operativi		101.934
Variazione dei fondi rischi e oneri		47.185
Variazione del CCN Operativo		81.341

Flusso di cassa operativo

575.805

Attività di investimento:

Gestione immobilizzazioni materiali:		
- Investimenti netti nelle immobilizzazioni materiali	-	286.899
Gestione avviamento:		
- Investimenti netti in avviamento	-	395.230
Gestione altre immobilizzazioni immateriali:		
- Investimenti netti nelle altre immobilizzazioni immateriali	-	12.921
Gestione depositi cauzionali		1.498
Gestione attività finanziarie:		
- Investimenti netti in partecipazioni	-	2.284
- Invest. netti nelle altre attività finanziarie (attività correnti)	-	1.492
- Invest. netti nelle altre attività finanziarie (attività non correnti)	-	715
- Investimenti netti in crediti finanziari verso terzi	-	130.537

Flusso di cassa di attività di investimento

- 828.580

Attività di finanziamento:

Capitale di terzi:		
+ Accensioni nette di debiti finanziari		273.904
- Oneri finanziari netti	-	49.301
Capitale proprio:		
- Dividendi distribuiti	-	29.651

Flusso di cassa attività di finanziamento

194.952

Attività residuali:

- Pagamento TFR	-	16.846
- Pagamento delle imposte	-	78.093
+ Differenze di cassa positive		2.577

Flusso di cassa attività residuali

- 92.362

Flusso di cassa complessivo

- 150.185

DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI

103.058

Calcolo dei flussi originati da alcune operazioni

Gestione delle immobilizzazioni materiali

Valore iniziale	676.189
+ Investimenti netti	<i>x</i>
- Ammortamento	-146.020
- Ammortamento - beni gratuitamente devolvibili	-18.663
- Svalutazioni per perdite di valore	- 2.638
- Svalutaz. per perdite di valore (beni gratuitamente devolvibili)	- 269
Valore finale	795.498

$$x = - 286.899 \text{ (impiego)}$$

Gestione dell'avviamento

Valore iniziale	685.642
+ Investimenti netti	<i>x</i>
Valore finale	1.080.872

$$x = - 395.230 \text{ (impiego)}$$

Gestione delle altre immobilizzazioni immateriali

Valore iniziale	55.891
+ Investimenti netti	<i>x</i>
- Ammortamento	-10.051
- Svalutazioni per perdite di valore	- 2.746
Valore finale	56.015

$$x = - 12.921 \text{ (impiego)}$$

Gestione dei depositi cauzionali

Valore iniziale	4.367
+ Investimenti netti	<i>x</i>
Valore finale	2.869

$$x = 1.498 \text{ (fonte)}$$

Gestione delle partecipazioni

Valore iniziale	2.009
+ Investimenti netti	<i>x</i>
Valore finale	4.293

$$x = - 2.284 \text{ (impiego)}$$

Gestione delle altre attività finanziarie (attività correnti)

Valore iniziale	12.843
+ Investimenti netti	<i>x</i>
+ Rivalutazione	1.323
Valore finale	15.658

$$x = - 1.492 \text{ (impiego)}$$

Gestione delle altre attività finanziarie (attività non correnti)

Valore iniziale	11.500
+ Investimenti netti	x
+ Rivalutazione	-
Valore finale	12.215

$$x = - 715 \text{ (impiego)}$$

Gestione dei crediti finanziari verso terzi

Valore iniziale	-
+ Investimenti netti	x
+ Rivalutazione	-
Valore finale	130.537

$$x = - 130.537 \text{ (impiego)}$$

Gestione dei debiti finanziari

Valore iniziale	875.406
+ Accensioni nette	x
Valore finale	1.149.310

$$x = 273.904 \text{ (fonte)}$$

Distribuzione di dividendi

Valore di capitale sociale e riserve al 31/12/2004	372.804
- Dividendi distribuiti	- x
Valore di capitale sociale e riserve al 31/12/2005	343.153

$$x = - 29.651 \text{ (impiego)}$$

Gestione TFR ed altri fondi relativi al personale

Valore iniziale	106.496
- Pagamenti effettuati nell'esercizio	x
+ Accantonamento	18.638
Valore finale	108.288

$$x = - 16.846 \text{ (impiego)}$$

Pagamento delle imposte

- Variazione dei debiti tributari	- 14.272
- Variazione del fondo per imposte, anche differite	- 40.877
+ Variazione delle imposte anticipate	22.692
+ Imposte dell'esercizio	110.550
= Imposte pagate nell'esercizio	- x

$$x = - 78.093 \text{ (impiego)}$$

Componenti straordinari di reddito

Differenze di cassa	2.577 (fonte)
---------------------	---------------