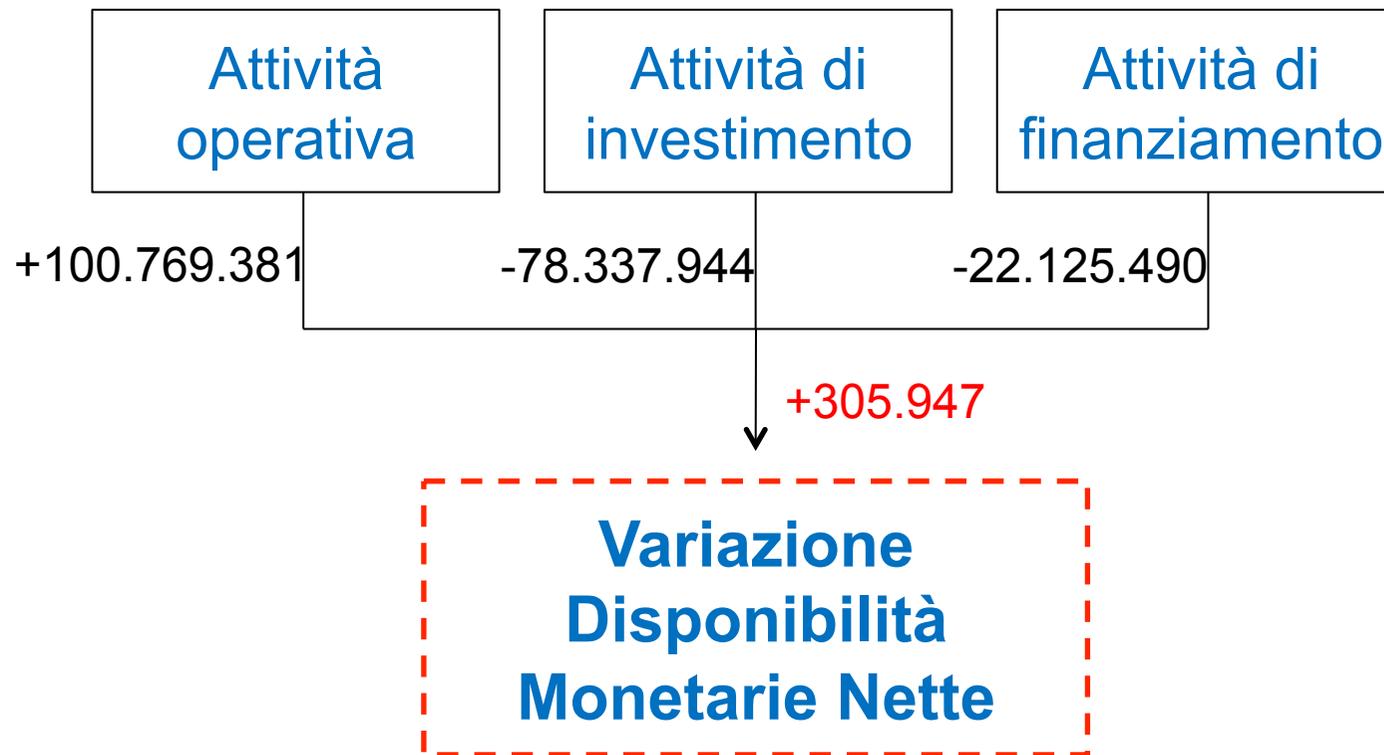




Allegato

Esempio di rendiconto finanziario



$$DMN_{\text{finali}} 1.843.234 - DMN_{\text{iniziali}} 1.537.287 = +305.947$$



Rendiconto Finanziario	Esercizio 2010	Esercizio 2009
Reddito Operativo	31.355.082	37.814.994
<i>Ammortamenti</i>	<i>44.089.080</i>	<i>42.522.055</i>
<i>Accantonamenti e svalutazioni</i>	<i>1.290.812</i>	<i>3.468.366</i>
<i>Oneri leasing di periodo</i>	<i>16.374.295</i>	<i>16.732.153</i>
<i>Plus/minus da cessioni cespiti e aziende</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Cash Flow operativo (A)	93.109.269	100.537.568
<i>Variazione dei crediti v/terzi</i>	<i>-17.976.807</i>	<i>-23.309.231</i>
<i>Variazione dei crediti infragruppo</i>	<i>-7.885.661</i>	<i>-10.208.199</i>
<i>Variazione delle rimanenze</i>	<i>20.976.584</i>	<i>-1.414.937</i>
<i>Variazione dei debiti v/terzi</i>	<i>49.490.604</i>	<i>-471.493</i>
<i>Variazione dei debiti operativi infragruppo</i>	<i>-10.105.073</i>	<i>987.233</i>
<i>Variazione dei ratei e risconti</i>	<i>3.274.430</i>	<i>3.745.978</i>
Variazioni del Capitale Circolante (B)	37.774.077	-30.670.650
Disponibilità liquide generate dall'attività ordinaria (A+B)	130.883.346	69.866.918
<i>Variazione della gestione tributaria</i>	<i>-27.636.328</i>	<i>-6.640.147</i>
<i>Proventi e oneri straordinari</i>	<i>330.735</i>	<i>431.980</i>
<i>Sconti ed altri proventi finanziari</i>	<i>316.307</i>	<i>230.387</i>
<i>Utile (perdite) su cambi realizzati</i>	<i>618.860</i>	<i>69.253</i>
<i>Utilizzo fondi (rischi e TFR)</i>	<i>-3.743.539</i>	<i>-434.161</i>
FLUSSI FINANZIARI DELLA GESTIONE REDDITUALE (I)	100.769.381	63.524.230



FLUSSI FINANZIARI DELLA GESTIONE REDDITUALE [I]	100.769.381	63.524.230
<i>Investimenti in immobilizzazioni immateriali</i>	-16.518.234	-48.992.400
<i>Disinvestimenti netti di immobilizzazioni immateriali</i>	898.617	4.553.001
<i>Investimenti in immobilizzazioni materiali</i>	-28.983.200	-18.759.596
<i>Disinvestimenti netti di immobilizzazioni materiali</i>	1.179.239	1.129.309
<i>Investimenti in leasing</i>	-16.594.667	-16.094.254
<i>Variazione delle partecipazioni immobilizzate</i>	-16.541.255	-5.902.581
<i>Investimento in obbligazioni</i>	-737.185	-346.154
<i>Variazione dei crediti immobilizzati</i>	-6.511.091	-8.220.584
<i>Remunerazione crediti immobilizzati e obbligazioni</i>	507.700	500.231
<i>Dividendi e proventi da partecipazioni</i>	4.962.132	4.813.692
<i>Variazione di attività finanziarie non immobilizzate ed azioni proprie</i>	0,00	0,00
FLUSSI FINANZIARI DELLA GESTIONE DI INVESTIMENTO [II]	-78.337.944	-87.319.337
<i>Variazione delle passività bancarie a breve termine</i>	-73.684.167	-10.746.833
<i>Variazione delle passività bancarie a medio/lungo termine</i>	0	-46.666.667
<i>Variazioni disponibilità cash pooling</i>	-51.702.826	69.798.794
<i>Variazione dei debiti verso soci per finanziamenti</i>	0,00	0,00
<i>Oneri finanziari</i>	-1.738.497	-3.256.043
<i>Variazione del patrimonio netto</i>	105.000.000	15.000.000
FLUSSI FINANZIARI DELLA GESTIONE FINANZIARIA [III]	-22.125.490	24.129.251
VARIAZIONE NETTA DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE [I+II+III]	305.947	334.144
Liquidità all'inizio del periodo	1.537.287	1.203.143
Liquidità al termine del periodo	1.843.234	1.537.287