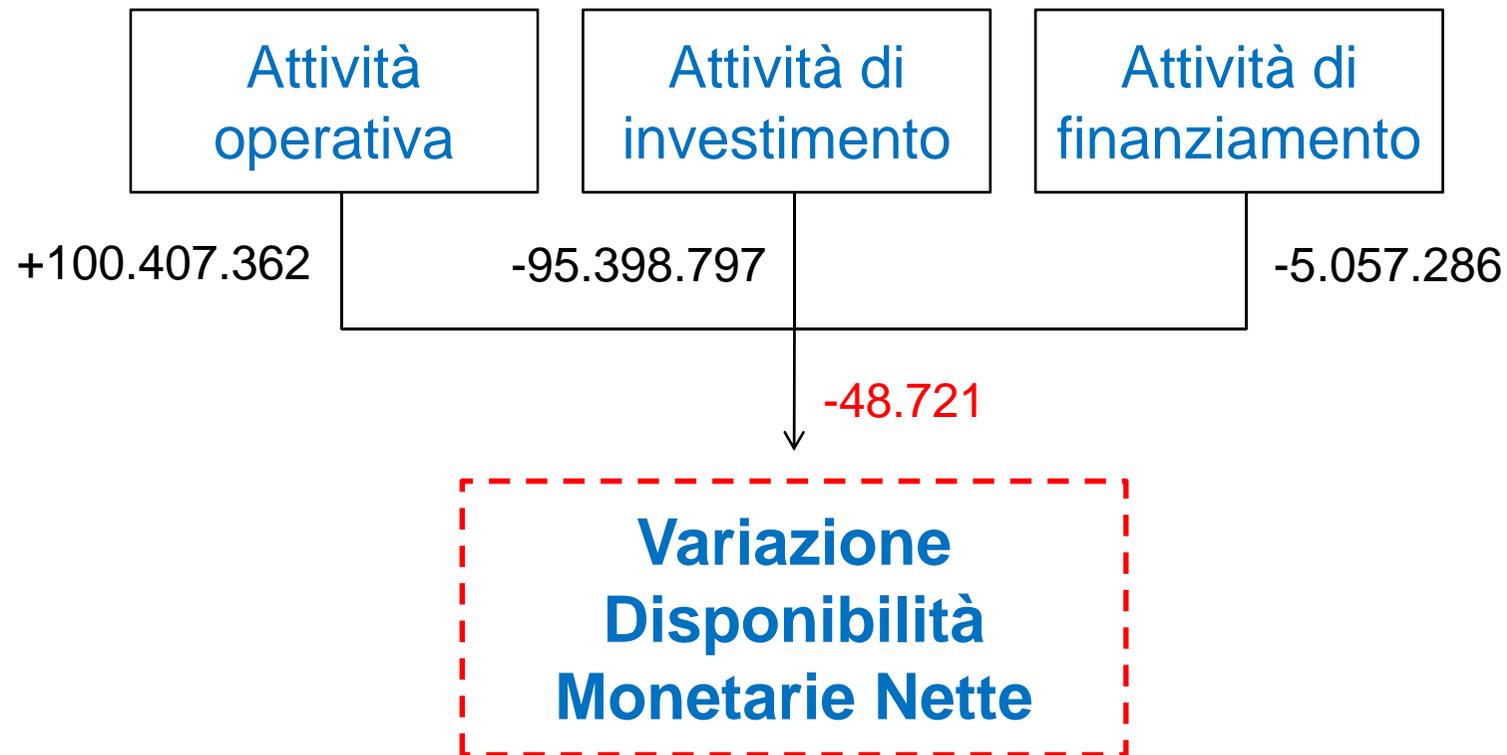




Allegato

Esempio di rendiconto finanziario



$$DMN_{\text{finali}} 1.794.513 - DMN_{\text{iniziali}} 1.843.234 = -48.721$$



	2011	2010	2009
Reddito operativo	26.352.413	31.355.082	37.814.994
Ammortamenti	46.570.140	44.089.080	42.522.055
Accantonamenti e svalutazioni	2.855.503	1.290.812	3.468.366
Perdita incorporata ante fusione	783.527	-	-
Oneri leasing di periodo	16.462.845	16.374.295	16.732.153
Cash flow operativo (A)	93.024.428	93.109.269	100.537.500
Variazione dei crediti v/terzi	- 21.458.534	- 17.976.807	- 23.309.231
Variazione dei crediti infragruppo	- 46.931.161	- 7.885.661	- 10.208.199
Variazione delle rimanenze	- 97.091.079	20.976.584	- 1.414.937
Variazione dei debiti v/terzi	34.111.445	49.490.604	- 471.493
Variazione dei debiti operativi infragruppo	149.030.361	- 10.105.073	987.233
Variazione dei ratei e risconti	666.467	3.274.430	3.745.978
Variazione del Capitale Circolante	18.327.499	37.774.077	- 30.670.649
Disponibilità liquide generate dall'attività ordinaria	111.351.927	130.883.346	69.866.851
Variazione della gestione tributaria	- 8.795.347	- 27.636.328	- 6.640.147
Proventi e oneri straordinari	- 17.122	330.735	431.980
Sconti ed altri proventi finanziari	827.058	316.307	230.387
Utile (perdite) su cambi realizzati	- 2.632.662	618.860	69.253
Utilizzo fondi (rischi e TFR)	- 326.492	- 3.743.539	- 434.161
FLUSSI FINANZIARI DELLA GESTIONE REDDITUALE	100.407.362	100.769.381	63.524.163



Investimenti in immobilizzazioni immateriali	- 16.137.465	- 16.518.234	- 48.992.400
Disinvestimenti netti di immobilizzazioni immateriali	3.406.390	898.617	4.553.001
Investimenti in immobilizzazioni materiali	- 35.072.456	- 28.983.200	- 18.759.596
Disinvestimenti netti di immobilizzazioni materiali	6.235.350	1.179.239	1.129.309
Investimenti in leasing	- 15.942.997	- 16.594.667	- 16.094.254
Variazione delle partecipazioni immobilizzate	- 30.723.947	- 16.541.255	- 5.902.581
Investimento in obbligazioni	-	737.185	346.154
Variazione dei crediti immobilizzati	- 11.317.026	- 6.511.091	- 8.220.584
Remunerazione crediti immobilizzati e obbligazioni	587.299	507.700	500.231
Dividendi e proventi da partecipazioni	3.458.866	4.962.132	4.813.692
Fusione per incorporazione	107.188	-	-
FLUSSI FINANZIARI DELLA GESTIONE DI INVESTIMENTO	- 95.398.797	- 78.337.944	- 87.319.336
Variazione delle passività bancarie a breve termine	107.927.419	- 73.684.167	- 10.746.833
Variazione delle passività bancarie a medio/lungo termine	-	-	- 46.666.667
Variazioni disponibilità cash pooling	- 111.379.579	- 51.702.826	69.798.794
Oneri finanziari	- 1.605.126	- 1.738.497	- 3.256.043
Variazione patrimonio netto	-	105.000.000	15.000.000
FLUSSI FINANZIARI DELLA GESTIONE FINANZIARIA	- 5.057.286	- 22.125.490	24.129.251
VARIAZIONE NETTA DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE	- 48.721	305.947	334.078
Liquidità all'inizio del periodo	1.843.234	1.537.287	1.203.143
Liquidità alla fine del periodo	1.794.513	1.843.234	1.537.287