

# **RENDICONTI FINANZIARI**



**RENDICONTO FINANZIARIO DEI FLUSSI TOTALI**  
**(Prospetto delle fonti e degli impieghi) al 31.12.2010**

<b>FONTI</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>IMPIEGHI</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Fonti interne:</b>			<b>Investimenti patrimoniali in capitale fisso:</b>		
risultato dell'esercizio	1.137.224.321	1.312.917.773	immobilizzazioni immateriali	508.456	797.471
ammortamenti immobilizzazioni immateriali	749.308	235.852	immobilizzazioni materiali	18.015.356	13.319.985
ammortamenti immobilizzazioni materiali	1.086.781	1.000.780	immobilizzazioni finanziarie	602.650.954	1.490.908.668
assegnazione al f/do svalutazione immobili	4.587.315	9.933.876	<b>TOTALE</b>	<b>621.174.766</b>	<b>1.505.026.124</b>
accantonamento per rischi	11.183.103	53.460	<b>Investimenti patrimoniali in capitale circolante:</b>		
altri accantonamenti	8.436.227	4.923.744	<b>Investimenti patrimoniali in capitale circolante:</b>		
trattamento di fine rapporto	2.063.673	1.931.299	incremento crediti v/iscritti		145.492.370
svalutazione dei crediti nell'attivo circolante	7.168.255	4.603.894	incremento v/imprese controllate		14.880.372
utilizzo del f/do amm.to immobilizzazioni materiali	-381.713	-887.318	incremento di attività finanziarie	379.560.631	346.159.482
utilizzo del f/do rischi	-60.421	-1.396.158	incremento crediti v/altri	310.574.898	93.211.233
utilizzo altri accantonamenti	-2.947.343	-1.120.858	incremento delle disponibilità liquide		
utilizzo del f/do imposte		-249.975	incremento ratei e risconti attivi	26.028.285	5.839.979
utilizzo del f/do svalutazione immobili	-15.358.195	0	<b>TOTALE</b>	<b>716.163.814</b>	<b>605.583.436</b>
utilizzo del f/do oscillaz.valori mobiliari	-90.716.000	-71.250.000	<b>Rimborso di fonti di terzi a medio e lungo termine:</b>		
utilizzo del f/do svalutazione partecipazioni	-487.553	-774.393	utilizzo dei f/di TFR	1.418.049	1.518.317
utilizzo del f/do oscillazione cambi	-7.492.622		<b>TOTALE</b>	<b>1.418.049</b>	<b>1.518.317</b>
utilizzo del f/do svalutazione crediti	-4.217.686	-37.010	<b>Rimborso di fonti di terzi di breve periodo:</b>		
svalutazioni (rettifiche di valore di attività finanziarie)	61.151.716	5.267.875	diminuzione debiti v/banche	3.131.491	100.660.169
<b>TOTALE</b>	<b>1.111.989.166</b>	<b>1.265.152.841</b>	diminuzione debiti v/fornitori		2.669.225
<b>Disinvestimenti patrimoniali di capitale immobilizzato:</b>			diminuzione debiti p/acconti		1.851.212
diminuzione di immobilizzazioni immateriali			diminuzione debiti tributari	448.440	
diminuzione di immobilizzazioni materiali	35.358.195	28.164.422	diminuzione altri debiti		
diminuzione di immobilizzazioni finanziarie	4.158.963	654.189	diminuzione ratei e risconti passivi		
<b>TOTALE</b>	<b>39.517.158</b>	<b>28.818.611</b>	<b>TOTALE</b>	<b>3.579.931</b>	<b>105.180.606</b>
<b>Disinvestimenti patrimoniali di capitale circolante:</b>			<b>Disinvestimenti patrimoniali di capitale circolante:</b>		
diminuzione crediti v/imprese controllate	9.175.433		diminuzione crediti v/imprese controllate	9.175.433	
diminuzione crediti tributari	4.031.855	1.558.873	diminuzione crediti tributari	4.031.855	1.558.873
diminuzione crediti v/iscritti	76.297.925		diminuzione crediti v/iscritti	76.297.925	
diminuzione delle disponibilità liquide	92.737.806	255.614.424	diminuzione delle disponibilità liquide	92.737.806	255.614.424
<b>TOTALE</b>	<b>182.243.019</b>	<b>257.173.297</b>	<b>TOTALE</b>	<b>182.243.019</b>	<b>257.173.297</b>

**RENDICONTO FINANZIARIO DEI FLUSSI TOTALI**  
**(Prospetto delle fonti e degli impieghi) al 31.12.2010**

*Fonti esterne di terzi a medio e lungo termine:*

*Fonti esterne di terzi a breve termine:*

aumento debiti v/Banche		
aumento altri debiti	742.027	31.687.290
aumento ratei e risconti passivi	1.754.114	634.028.964
aumento debiti v/fornitori	6.014.908	
aumento debiti tributari		438.016
aumento debiti v/istituti previdenziali	76.168	9.464
diminuzione ratei e risconti attivi		
<b>TOTALE</b>	<b>8.587.217</b>	<b>666.163.734</b>

**TOTALE FONTI**                      **1.342.336.560**    **2.217.308.483**

**TOTALE IMPIEGHI**                      **1.342.336.560**    **2.217.308.483**

## RENDICONTO FINANZIARIO DEI FLUSSI DI CASSA AL 31.12.2010

FONTI DI LIQUIDITA'	Consuntivo 2010	Consuntivo 2009
a) Flusso di cassa della gestione corrente		
Utile dell'esercizio	1.137.224.321	1.312.917.773
<b>Autofinanziamento della gestione reddituale:</b>		
ammortamenti immobilizzazioni immateriali	749.308	235.852
ammortamenti immobilizzazioni materiali	1.086.781	1.000.780
assegnazione al f/do svalutazione immobili	4.587.315	9.933.876
accantonamento per rischi	11.183.103	53.460
altri accantonamenti	8.436.227	4.923.744
trattamento di fine rapporto	2.063.673	1.931.299
svalutazione dei crediti nell'attivo circolante	7.168.255	4.603.894
utilizzo del f/do ammortamento immobilizzazioni materiali	-381.713	-887.318
utilizzo del f/do rischi	-60.421	-1.396.158
utilizzo altri accantonamenti	-2.947.343	-1.120.858
utilizzo del f/do imposte		-249.975
utilizzo dei f/di TFR	-1.418.049	-1.518.317
utilizzo del f/do svalutazione immobili	-15.358.195	
utilizzo del f/do oscillazione valori mobiliari	-90.716.000	-71.250.000
utilizzo del f/do oscillazione cambi	-7.492.622	
utilizzo del f/do svalutazione partecipazioni	-487.553	-774.393
utilizzo del f/do svalutazione crediti	-4.217.686	-37.010
svalutazioni (rettifiche di valore di attività finanziarie)	61.151.716	5.267.875
	<b>1.110.571.117</b>	<b>1.263.634.524</b>
<b>Rettifiche del C.C.N.:</b>		
incremento di attività finanziarie	-379.560.631	-346.159.482
incremento crediti v/iscritti		-145.492.370
diminuzione crediti v/iscritti	76.297.925	
incremento v/imprese controllate		-14.880.372
diminuzione v/imprese controllate	9.175.433	
diminuzione crediti tributari	4.031.855	1.558.873
incremento crediti v/altri	-310.574.898	-93.211.233
diminuzione debiti v/banche	-3.131.491	-100.660.169
incremento debiti v/banche		
diminuzione debiti v/fornitori		-2.669.225
incremento debiti v/fornitori	6.014.908	
incremento altri debiti	742.027	31.687.290
diminuzione altri debiti		
diminuzione debiti per acconti		-1.851.212
incremento debiti tributari		438.016
diminuzione debiti tributari	-448.440	
incremento debiti v/istituti previdenziali	76.168	9.464
incremento ratei e risconti attivi	-26.028.285	-5.839.979
diminuzione ratei e risconti attivi		
diminuzione ratei e risconti passivi		
incremento ratei e risconti passivi	1.754.114	634.028.964
	<b>-621.651.315</b>	<b>-43.041.435</b>

Liquidità generata dalla gestione corrente	488.919.802	1.220.593.089
--	-------------	---------------

b) Flusso derivante da disinvestimenti patrimoniali:

diminuzione di immobilizzazioni immateriali		
diminuzione di immobilizzazioni materiali	35.358.195	28.164.422
diminuzione di immobilizzazioni finanziarie	4.158.963	654.189
	<hr/>	<hr/>
	528.436.960	1.249.411.700

Impieghi di liquidità di investimento in immobilizzazioni:

immobilizzazioni immateriali	508.456	797.471
immobilizzazioni materiali	18.015.356	13.319.985
immobilizzazioni finanziarie	602.650.954	1.490.908.668

Totale impieghi di liquidità	621.174.766	1.505.026.124
------------------------------	-------------	---------------

variazione delle disponibilità liquide	-92.737.806	-255.614.424
disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	407.142.665	662.757.089

disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	314.404.859	407.142.665
--	-------------	-------------