

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO
(in migliaia di Euro)

	2015	2014
Disponibilità generate dalla gestione operativa		
Risultato del periodo	1.120	3.639
Rettifiche:		
- interessi di minoranza	3.931	4.756
- ammortamenti immobilizzazioni materiali, immateriali e perdite di valore	64.751	61.184
- accantonamenti costi per piani di incentivazione basati su azioni	642	852
- accantonamenti costi per piani <i>phantom stock option</i>	8	1.000
- liquidazione <i>fondo phantom stock option</i>	-	(2.299)
- differenze cambio su <i>private placement</i>	10.910	11.333
- oneri finanziari (non pagati) su prestiti obbligazionari	3.150	1.907
- stanziamento a conto economico <i>fair value</i> derivati in <i>cash flow hedge</i>	(10.510)	(6.564)
- adeguamento <i>fair value</i> su opzione <i>call</i>	(1.450)	(13.960)
- minus/(plus) cessione immobilizzazioni e attività non correnti possedute per la vendita	(1.597)	(66)
- minus/(plus) partecipazioni in società collegate e a controllo congiunto	-	-
- fondi rischi, per ristrutturazioni e imposte differite	(16.350)	1.235
- benefici pensionistici e altre prestazioni a favore dei dipendenti	(717)	(2.786)
- variazione del capitale circolante netto	(4.199)	20.370
- altre attività/passività a medio lungo termine	1.896	(5.693)
FLUSSO DI CASSA DELLE ATTIVITA' OPERATIVE	51.585	74.908
ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Acquisto di impianti, macchinari e immobili	(51.266)	(42.278)
Acquisto di attività immateriali	(30.377)	(42.129)
Variazione netta altri titoli	3.005	493
Vendita controllate (al netto disponibilità cedute) e collegate	-	-
Vendita di impianti, macchinari e immobili	1.857	3.880
Vendita di attività immateriali	768	7
FLUSSO DI CASSA NETTO DALLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(76.013)	(80.027)
ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Aumento di capitale da parte di terzi su aziende controllate	82	-
Variazione netta del capitale	145	2.523
Acquisti netti azioni proprie	-	-
Dividendi pagati agli azionisti della Capogruppo e a terzi	(4.341)	(2.597)
Emissione (rimborso) di obbligazioni	-	98.235
Accensione (rimborso) prestiti a lungo termine	17.933	(102.623)
Accensione (rimborso) leasing finanziari	1.239	(1.115)
FLUSSO DI CASSA NETTO DALLE ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	15.058	(5.577)
(DECREMENTO) INCREMENTO NELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE	(9.370)	(10.696)
Saldo di inizio periodo	110.606	118.459
(Decremento) incremento delle disponibilità liquide	(9.370)	(10.696)
Differenze cambio	2.813	2.844
SALDO FINE PERIODO	104.049	110.607
INFORMAZIONI AGGIUNTIVE DEL RENDICONTO FINANZIARIO		
Imposte pagate	(14.304)	(12.703)
Interessi passivi pagati	(34.142)	(33.536)
Interessi attivi incassati	1.806	1.026

Nota: il presente schema evidenzia le determinanti della variazione delle disponibilità liquide, riprendendo quanto espressamente previsto dallo IAS 7 (in particolare il saldo netto tra la voce “Disponibilità liquide e mezzi equivalenti” e la voce “Debiti correnti verso banche”, inclusi gli scoperti bancari rimborsabili a vista). Il rendiconto finanziario riportato nella Relazione degli Amministratori sull’andamento della gestione presenta le diverse componenti gestionali dei flussi di cassa con conseguente evidenziazione delle variazioni dell’intera posizione finanziaria netta.