

*Il reddito imponibile dell'esercizio ai fini IRPEG risulta compensato con le perdite degli esercizi precedenti.*

*Alla luce di quanto sopra esposto, della documentazione fornita, dei controlli effettuati a campione, il Collegio ritiene che la Società abbia assolto ai propri compiti istituzionali nel rispetto della legge e dello statuto.*

*Il Collegio, infine, esprime parere favorevole: - all'approvazione del progetto di bilancio al 31 dicembre 2001, così come formulato dal Consiglio di Amministrazione; - e concorda con la proposta di utilizzo delle riserve di € 387.342.725 e di destinazione dell'utile di € 107.549.224 conseguito nell'esercizio.*

*Roma, 30 aprile 2002*

*Il Collegio Sindacale*

*Dr. Giancarlo Filocamo*

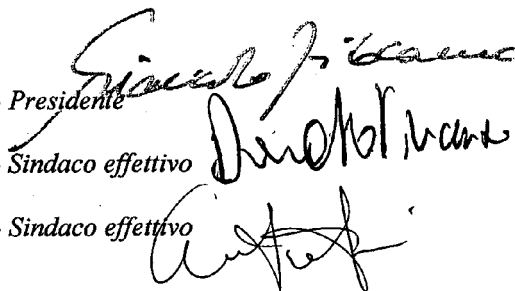
*Dr. Vincenzo Donato*

*Dr. Antonio Pierri*

*- Presidente*

*- Sindaco effettivo*

*- Sindaco effettivo*



POSTE ITALIANE S.p.A.  
E SOCIETÀ CONTROLLATE

---

# BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2002

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

## RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE

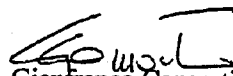
All'Azionista della  
Poste Italiane S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato della Poste Italiane S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2002. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della società Poste Italiane S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consolidato sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.  
  
Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 29 aprile 2002.
3. A nostro giudizio, il bilancio consolidato della Poste Italiane S.p.A. al 31 dicembre 2002 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico consolidati della società.

4. A titolo di richiamo di informativa segnaliamo che le componenti patrimoniali del Bancoposta esposte nel bilancio consolidato e riferibili alla sola Capogruppo non trovano ancora una definitiva riconciliazione con i saldi delle singole forme tecniche rendicontate dalle specifiche gestioni operative. A questo proposito gli amministratori sottolineano che, allorché saranno realizzate tutte le iniziative di cui si fa cenno nella nota integrativa, sarà possibile allineare i saldi della contabilità operativa di Bancoposta con quelli di contabilità generale fino a pervenire alla suddetta riconciliazione al momento della trasformazione in Ente ed alla sistemazione delle partite in riconciliazione che, essendo relative a operazioni di Bancoposta effettuate per conto terzi, in linea di principio non dovrebbe produrre effetti economici e sul patrimonio netto della Capogruppo.

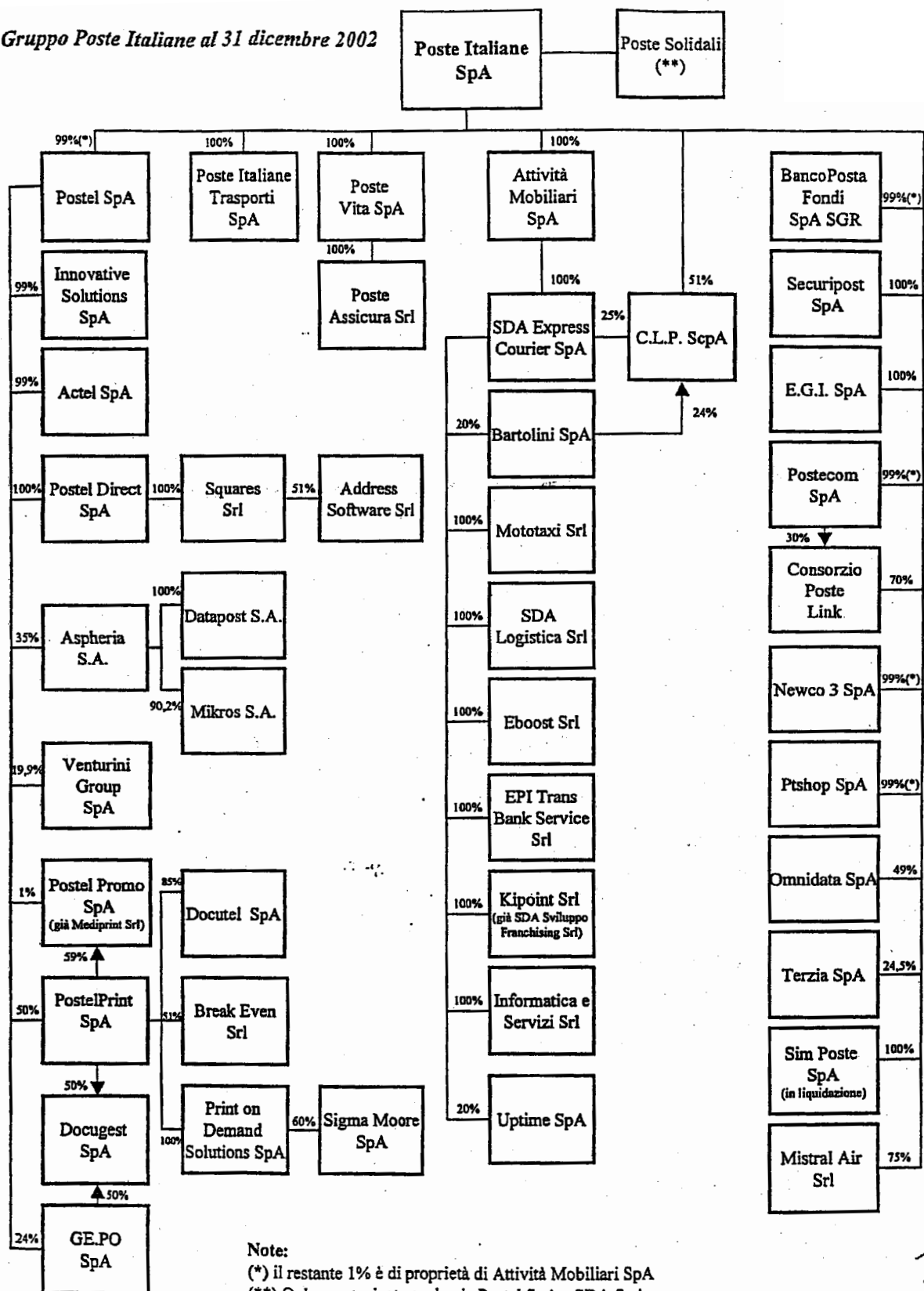
Roma, 17 aprile 2003

Reconta Ernst & Young S.p.A.

  
Gianfranco Consorti  
(Socio)

**BILANCIO CONSOLIDATO  
AL 31 DICEMBRE 2002**

## Gruppo Poste Italiane al 31 dicembre 2002



## Gruppo Poste italiane

## STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	31 dicembre 2002	31 dicembre 2001
<b>A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>	-	-
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>		
<b>I IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>		
1) Costi di impianto e di ampliamento	2.647	2.713
2) Costi di ricerca sviluppo e pubblicità	1.802	1.750
3) Diritti di brevetto industr. e diritti op. d'ing.	77.080	47.944
4) Concessioni licenze, marchi e diritti simili	6.451	6.049
5) Avviamento	16.439	9.305
6) Differenza da consolidamento	83.688	89.845
7) Immobilizzazioni in corso e acconti	16.659	20.782
8) Altre	156.652	111.828
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>	<b>361.458</b>	<b>290.226</b>
<b>II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>		
1) Terreni e fabbricati	2.142.670	2.202.735
2) Impianti e macchinari	684.637	593.129
3) Attrezzature industriali e commerciali	109.456	96.287
4) Altri beni	147.604	144.049
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	144.531	179.273
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>	<b>3.209.300</b>	<b>3.215.473</b>
<b>III IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>		
1) Partecipazioni		
a) imprese controllate	222.912	169.249
b) imprese collegate	49.817	55.190
c) altre imprese	4.132	810
2) Crediti		
a) verso controllate	2.305.639	2.555.087
importi esigibili entro l'esercizio successivo	497.991	490.039
importi esigibili oltre l'esercizio successivo	1.807.688	2.065.048
d) verso altri	227.379	11.803
importi esigibili entro l'esercizio successivo	73	-
importi esigibili oltre l'esercizio successivo	227.306	11.603
3) Altri titoli	8.290	11.438
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>	<b>2.813.989</b>	<b>2.803.075</b>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>6.384.747</b>	<b>6.308.774</b>
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
<b>I RIMANENZE</b>		
1) Materie prime sussidiarie e di consumo	4.932	7.083
4) Prodotti finiti e merci	114.082	39.776
5) Acconti	2.123	6.200
<b>TOTALE RIMANENZE</b>	<b>121.137</b>	<b>44.959</b>
<b>II CREDITI</b>		
1) Crediti verso clienti	2.825.721	2.404.264
2) Crediti verso imprese controllate	14.405	18.827
3) Crediti verso imprese collegate	2.616	5.136
4) Crediti verso controllati	629.883	762.078
importi esigibili entro l'esercizio successivo	629.963	762.078
importi esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
5) Crediti verso altri	362.774	369.501
importi esigibili entro l'esercizio successivo	347.423	351.459
importi esigibili oltre l'esercizio successivo	15.351	18.043
6) Crediti verso Tesoreria dello Stato	-	4.513.837
7) Crediti bancoposta	32.701.167	23.057.124
<b>TOTALE CREDITI</b>	<b>36.536.866</b>	<b>31.160.769</b>
<b>III ATTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI</b>		
1) Partecipazioni in imprese controllate	-	30
2) Altre partecipazioni	-	-
3) Altri titoli	145.678	152.253
<b>TOTALE ATTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>145.678</b>	<b>152.283</b>
<b>IV DISPONIBILITÀ LIQUIDE PROPRIE</b>	<b>1.539.777</b>	<b>1.992.780</b>
1.1) Depositi bancari e postali	1.528.808	1.976.246
3.1) Denaro e valori in cassa	11.172	16.512
<b>DISPONIBILITÀ LIQUIDE BANCOPOSTA</b>	<b>1.849.245</b>	<b>1.313.328</b>
1.2) Depositi bancari e postali terzi	62.145	32.249
2.2) Assegni terzi	21.112	120.983
3.2) Denaro e valori in cassa di terzi	1.765.988	1.160.095
<b>TOTALE DISPONIBILITÀ LIQUIDE</b>	<b>3.389.022</b>	<b>3.306.088</b>
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>40.192.503</b>	<b>34.663.189</b>
<b>D) RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>	<b>44.768</b>	<b>34.076</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>46.622.038</b>	<b>41.006.049</b>

## Gruppo Poste italiane

## STATO PATRIMONIALE

PASSIVO	31 dicembre 2002		31 dicembre 2001	
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>				
Di appartenenza del gruppo		1.320.223		1.198.366
I Capitale	1.308.110		1.308.110	
II Riserva da sovrapprezzo azioni	-		-	
III Riserva di rivalutazione	-		-	
IV Riserva legale	21.913		16.538	
V Riserva per azioni proprie in portafoglio	-		-	
VI Riserva statutaria	-		-	
VII Altre riserve	-		387.342	
VIII Uti o perdite portati a nuovo	(129.377)		(438.822)	
IX Utile o perdita dell'esercizio	21.583		(74.210)	
X Di appartenenza di terzi		23.181		1.089
1) Capitale e riserve	30.207		2.708	
2) Utile o perdita dell'esercizio	(7.058)		(1.917)	
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>		<b>1.343.380</b>		<b>1.300.048</b>
<b>B) FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>				
3) Abi	1.158.092		1.245.632	
<b>TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>		<b>1.158.092</b>		<b>1.245.632</b>
<b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO</b>		<b>1.085.829</b>		<b>937.471</b>
<b>D) DEBITI</b>				
1) Obbligazioni	1.000.000		750.000	
Importi esigibili entro l'esercizio successivo			500.000	
Importi esigibili oltre l'esercizio successivo	1.000.000		250.000	
2) Debiti verso banche	2.005.248		2.243.876	
Importi esigibili entro l'esercizio successivo	908.050		1.583.451	
Importi esigibili oltre l'esercizio successivo	1.097.198		660.425	
3) Debiti verso altri finanziatori	2.487.581		2.748.178	
Importi esigibili entro l'esercizio successivo	301.277		610.454	
Importi esigibili oltre l'esercizio successivo	2.186.304		2.137.722	
4) Accconti	158.445		157.273	
5) Debiti verso fornitori	1.151.080		1.137.518	
Importi esigibili entro l'esercizio successivo	1.151.080		1.137.518	
Importi esigibili oltre l'esercizio successivo	-		-	
6) Debiti verso imprese controllate	10.371		42.051	
Importi esigibili entro l'esercizio successivo	10.371		42.051	
Importi esigibili oltre l'esercizio successivo	-		-	
7) Debiti verso imprese collegate	11.200		13.279	
Importi esigibili entro l'esercizio successivo	11.194		13.273	
Importi esigibili oltre l'esercizio successivo	6		6	
10) Debiti verso controllanti	12.140		12.140	
11) Debiti tributari	238.544		182.764	
Importi esigibili entro l'esercizio successivo	238.534		180.739	
Importi esigibili oltre l'esercizio successivo	8.010		12.025	
12) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	385.148		347.578	
Importi esigibili entro l'esercizio successivo	282.408		272.861	
Importi esigibili oltre l'esercizio successivo	72.740		74.717	
13) Altri debiti	1.125.287		1.031.330	
Importi esigibili entro l'esercizio successivo	1.115.977		1.031.330	
Importi esigibili oltre l'esercizio successivo	8.780		-	
14) Debiti bancaposta	27.885.219		28.914.288	
15) Debiti verso l'Erario dello Stato	8.885.182		-	
<b>TOTALE DEBITI</b>		<b>43.094.814</b>		<b>37.584.373</b>
<b>E) RATE E RISCONTI PASSIVI</b>	58.913	58.913	34.528	34.528
<b>TOTALE PASSIVO</b>		<b>44.822.038</b>		<b>41.008.048</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>				
Libretti di deposito e buoni postali fruttiferi	187.234.182		175.137.040	
Titoli e valori di terzi presso terzi	12.558.325		8.233.855	
Beni e valori di terzi presso il Gruppo	1.570.874		1.468.725	
Contratti derivati	1.173.018		897.634	
Titoli di spesa in corso di rendicontazione	400.338		-	
Impieghi di acquisto di quote patrimoniali di terzi	300.445		288.488	
Impieghi per diritti d'opzione concessi	262.229		-	
Garanzie rilasciate da terzi a nostro favore	129.553		159.171	
Garanzie prestate da terzi di Credito per nostro conto a favore di terzi	38.314		103.895	
Impieghi per beni in locazione	18.944		38.069	
Fidej e avalli a favore di terzi	10.288		-	
Garanzie prestate a favore di terzi	28		-	
Beni demaniali in concessione	1		1	
Monete e banconote euro	-		1.813.780	
<b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>		<b>205.938.293</b>		<b>188.338.858</b>



## Gruppo Poste Italiane

CONTO ECONOMICO	31 dicembre 2002	31 dicembre 2001
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
1) Ricavi della vendita e delle prestazioni	7.918.180	7.810.986
2) Var. delle rim. di prod. in corso di lavor., semil. e finiti	(10.408)	(48.410)
5) Altri ricavi e proventi	98.382	139.524
a) Contributi in c'esercizio	585	495
b) Altri	95.797	139.029
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>8.002.158</b>	<b>7.704.100</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	220.089	188.893
7) a) Per servizi	1.504.342	1.278.808
b) Interessi passivi corrisposti ai cointestatari	204.082	112.712
8) Per godimento di beni di terzi	239.904	200.833
9) Per il personale	4.877.973	4.958.771
a) Salari e stipendi	3.831.831	3.707.364
b) Oneri sociali	905.713	900.955
c) Trattamento di fine rapporto	254.852	272.509
e) Altri costi	85.577	77.943
10) Ammortamenti e svalutazioni	494.226	449.396
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	130.719	93.916
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	333.238	320.820
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	14.937	422
d) Svalut. dei cred. compresi nell'att. circ.	15.333	34.239
11) Variaz. rimanenze di mat. prime, suss., di cons. e di merci	2.208	2.124
12) Accantonamenti per rischi	58.385	24.905
13) Altri accantonamenti	91.808	2.549
14) Oneri diversi di gestione	63.728	290.824
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>7.756.555</b>	<b>7.505.613</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)</b>	<b>245.603</b>	<b>198.487</b>
<b>C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI</b>		
15) Proventi da partecipazioni	2	36
a) da società controllate	-	-
b) da società collegate	-	36
c) altri	2	-
16) Altri proventi finanziari	42.126	51.847
c) Da titoli iscritti nell'attivo circ. che non cost. part.	244	4.000
d) Proventi diversi dai precedenti	41.882	47.847
- da imprese controllate	42	7
- da imprese collegate	-	-
- da altri crediti	41.840	47.840
17) Interessi ed oneri finanziari	(244.317)	(198.558)
- a imprese controllate	(120)	(586)
- altri	(244.197)	(195.982)
<b>TOTALE (15+16+17)</b>	<b>(202.189)</b>	<b>(144.675)</b>
<b>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>		
18) Rivalutazioni	35.605	32.777
a) Di partecipazioni	35.605	32.777
b) Di immobilizzazioni fin. che non costituiscono partecipazioni	-	-
19) Svalutazioni	(17.869)	(4.572)
a) Di partecipazioni	(18.230)	(3.819)
c) Di titoli iscritti nell'att. circolante che non costituiscono imm.	(1.669)	(753)
<b>TOTALE DELLE RETTIFICHE (18+19)</b>	<b>17.736</b>	<b>28.205</b>
<b>E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>		
20) Proventi	225.683	262.978
21) Oneri	(58.700)	(167.593)
<b>TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE (20+21)</b>	<b>167.163</b>	<b>75.383</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+C+D+E)</b>	<b>228.261</b>	<b>157.400</b>
22) Imposte sul reddito dell'esercizio	213.734	233.227
a) correnti	214.338	230.222
b) differite	-	3.005
c) anticipate	(504)	-
<b>Risultato dell'esercizio inclusa la quota di terzi</b>	<b>14.527</b>	<b>(75.827)</b>
<b>Risultato di spettanza di terzi</b>	<b>(7.056)</b>	<b>(1.617)</b>
<b>26) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>21.583</b>	<b>(74.210)</b>

<b>Conto Economico Consolidato sintetico</b> ( importi in migliaia di Euro)	<b>31-dic-02</b>	<b>31-dic-01</b>	<b>Variazioni 2002/2001</b>	
			<b>Valore</b>	<b>%</b>
<b>RICAVI TOTALI</b>	<b>7.763.506</b>	<b>7.582.037</b>	<b>181.469</b>	<b>2,4%</b>
Costi del personale	(4.877.973)	(4.958.771)	80.798	(1,6%)
Altri costi operativi	(1.995.733)	(1.947.929)	(47.804)	2,5%
<b>TOTALE COSTI OPERATIVI</b>	<b>(6.873.706)</b>	<b>(6.906.700)</b>	<b>32.994</b>	<b>(0,5%)</b>
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>889.800</b>	<b>675.337</b>	<b>214.463</b>	<b>31,8%</b>
Ammortamenti e accantonamenti	(644.219)	(476.850)	(167.369)	35,1%
<b>RISULTATO OPERATIVO NETTO</b>	<b>245.581</b>	<b>198.487</b>	<b>47.094</b>	<b>23,7%</b>
Proventi (oneri) finanziari netti	(184.483)	(116.470)	(68.013)	58,4%
Proventi (oneri) straordinari netti	167.163	75.383	91.780	121,8%
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>228.261</b>	<b>157.400</b>	<b>70.861</b>	<b>45,0%</b>
Imposte (IRAP)	(213.734)	(233.227)	19.493	(8,4%)
<b>RISULTATO NETTO CONSOLIDATO</b>	<b>14.527</b>	<b>(75.827)</b>	<b>90.354</b>	<b>-</b>
Risultato di spettanza di terzi	7.056	1.617	5.439	n.s.
<b>RISULTATO NETTO DI GRUPPO</b>	<b>21.583</b>	<b>(74.210)</b>	<b>95.793</b>	<b>-</b>

**Stato Patrimoniale Sintetico Consolidato***(Importi in migliaia di euro)*

	31-dic-02	31-dic-01	variazione	
			valore	%
<b>Totale Immobilizzazioni</b>	<b>6.384.747</b>	<b>6.308.774</b>	<b>75.973</b>	<b>1,2%</b>
Immobilizzazioni immateriali	361.458	290.226	71.232	24,5%
Immobilizzazioni materiali	3.209.300	3.215.473	(6.173)	(0,2%)
Immobilizzazioni finanziarie	293.330	247.988	45.342	18,3%
Crediti finanziari	2.520.659	2.555.087	(34.428)	(1,3%)
<b>Attivo circolante</b>	<b>5.642.091</b>	<b>5.748.910</b>	<b>(106.819)</b>	<b>(1,9%)</b>
Rimanenze	121.137	44.059	77.078	174,9%
Crediti gestione corrente	3.782.364	3.497.625	284.739	8,1%
Crediti gestione vaglia	49.870	60.550	(10.680)	(17,6%)
Attività finanziarie correnti	148.943	153.916	(4.973)	(3,2%)
Disponibilità liquide proprie	1.539.777	1.992.760	(452.983)	(22,7%)
<b>Ratei e Risconti attivi</b>	<b>44.788</b>	<b>34.076</b>	<b>10.712</b>	<b>31,4%</b>
<b>Attivo gestione per conto terzi</b>	<b>34.550.412</b>	<b>28.914.289</b>	<b>5.636.123</b>	<b>19,5%</b>
Crediti	32.701.167	27.600.961	5.100.206	18,5%
Disponibilità liquide	1.849.245	1.313.328	535.917	40,8%
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>46.622.038</b>	<b>41.006.049</b>	<b>5.615.989</b>	<b>13,7%</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>1.243.380</b>	<b>1.200.045</b>	<b>43.335</b>	<b>3,6%</b>
Capitale sociale	1.306.110	1.306.110	0	0,0%
Riserva legale	21.913	16.536	5.377	32,5%
Altre riserve	0	387.342	(387.342)	(100,0%)
Utili o perdite portate a nuovo	(129.377)	(436.822)	307.445	(70,4%)
Utile o perdita di periodo	21.583	(74.210)	95.793	(129,1%)
PN di Terzi	23.151	1.089	22.062	2.025,9%
<b>Fondi rischi ed oneri</b>	<b>1.158.092</b>	<b>1.245.632</b>	<b>(87.540)</b>	<b>(7,0%)</b>
<b>Trattamento di fine rapporto</b>	<b>1.065.839</b>	<b>937.471</b>	<b>128.368</b>	<b>13,7%</b>
<b>Debiti gestione corrente</b>	<b>2.579.699</b>	<b>2.622.013</b>	<b>(42.314)</b>	<b>(1,6%)</b>
<b>Debiti gestione vaglia e assegni vidimati</b>	<b>305.626</b>	<b>310.827</b>	<b>(5.201)</b>	<b>(1,7%)</b>
<b>Debiti finanziari</b>	<b>5.659.077</b>	<b>5.741.244</b>	<b>(82.167)</b>	<b>(1,4%)</b>
<b>Ratei e risconti passivi</b>	<b>59.913</b>	<b>34.528</b>	<b>25.385</b>	<b>73,5%</b>
<b>Debiti gestione per conto terzi</b>	<b>34.550.412</b>	<b>28.914.289</b>	<b>5.636.123</b>	<b>19,5%</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>46.622.038</b>	<b>41.006.049</b>	<b>5.615.989</b>	<b>13,7%</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>(1.705.454)</b>	<b>(1.289.758)</b>	<b>(415.696)</b>	<b>32,2%</b>

**RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO**  
 (importi in migliaia di euro)

31-dic-02      31-dic-01

**ATTIVITA' DI ESERCIZIO**

Risultato di periodo	[a]	21.583	(74.210)
<i>Ammortamenti:</i>			
immobilizzazioni immateriali		130.719	93.922
immobilizzazioni materiali		333.236	320.820
<i>Accantonamenti:</i>			
per trattamento fine rapporto		219.848	272.509
ai fondi rischi e oneri		116.820	95.668
rettifiche su immobilizzazioni		42.405	(51.864)
riclassifiche su TFR			
<b>Totale voci reddituali che non generano liquidità</b>	<b>[b]</b>	<b>843.028</b>	<b>731.055</b>
(Plusvalenze)/minusvalenze da immobilizzazioni		(15.724)	(161.346)
Trattamento di fine rapporto pagato		(92.922)	(52.404)
Variazione crediti gestione corrente		(284.739)	(552.698)
variazione delle rimanenze		16.692	40.840
variazione dei ratei e risconti attivi		(10.712)	(13.958)
Variazione dei debiti gestione corrente		(15.022)	(94.063)
Variazioni dei ratei e risconti passivi		25.385	(5.520)
decremento fondi rischi e oneri per pagamenti		(213.335)	(103.910)
<b>Totale decrementi/(incrementi) voci capitale operativo</b>	<b>[c]</b>	<b>(590.377)</b>	<b>(943.059)</b>
<b>Flusso monetario da/(per) attività di gestione operativa</b>	<b>[d]=a+b+c</b>	<b>274.234</b>	<b>(286.214)</b>
<b>ATTIVITA' DI INVESTIMENTO / DISINVESTIMENTO</b>			
(Acquisto) di immobilizzazioni immateriali		(139.103)	(143.789)
(Acquisto) di immobilizzazioni materiali		(522.897)	(608.130)
Prezzo realizzato da cessioni di immobilizzazioni materiali		50.984	207.546
Cessioni immobilizzazioni immateriali		0	118
(Acquisto)/cessioni di partecipazioni e altre immob.finanz.		(63.536)	(49.034)
<b>Totale variazioni per attività di investimento/disinvestimento</b>	<b>[e]</b>	<b>(674.552)</b>	<b>(593.289)</b>
<b>Flusso monetario da (per) attività gestionale</b>	<b>[f]=d+e</b>	<b>(400.318)</b>	<b>(879.503)</b>
<b>AUTOFINANZIAMENTO</b>			
Aumento capitale sociale		0	516.457
<b>Totale variazioni capitale proprio</b>	<b>[g]</b>	<b>0</b>	<b>516.457</b>
<b>ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>			
Incremento/(Decremento) debiti finanziari		(337.368)	1.664.156
(Incremento)/Decremento crediti finanziari		41.241	371.363
Incremento/(Decremento) prestiti obbligazionari		250.000	0
<b>Flusso monetario da (per) attività di finanziamento</b>	<b>[h]</b>	<b>(46.127)</b>	<b>2.035.519</b>
<b>Altre variazioni</b>	<b>[i]</b>	<b>(6.538)</b>	<b>(11.518)</b>
<b>Flusso delle disponibilità liquide</b>	<b>[il]=f+g+h+i</b>	<b>(452.983)</b>	<b>1.660.955</b>
Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo		1.992.760	331.805
Disponibilità liquide nette alla fine del periodo		1.539.777	1.992.760