



importi in €/000

COSTI PER IL PERSONALE	2010	2009	VARIAZIONE
a) Salari e Stipendi	282.832	276.852	5.980
b) Oneri sociali	84.617	79.853	4.764
c) Trattamento di fine rapporto	11.957	10.725	1.232
e) Altri costi del personale	2.325	2.478	-153
<b>Totale Costi per il personale</b>	<b>381.731</b>	<b>369.908</b>	<b>11.823</b>

Nell'esercizio si rileva un incremento pari a €/migliaia 11.823 (3,20%) derivante principalmente da:

- ▶ aumenti salariali derivanti dal rinnovo del Contratto Collettivo Nazionale del personale dipendente e dirigente intervenuto rispettivamente nel mese di maggio 2009 e gennaio 2010;
- ▶ aumenti salariali derivanti da scatti di anzianità aziendale dei dipendenti e dall'adeguamento inflattivo intervenuti nel mese di gennaio;
- ▶ aumento dell'organico medio aziendale da 6.372 a 6.480 unità;
- ▶ incremento del costo del contratto di assistenza sanitaria integrativa intervenuto nel mese di gennaio 2010.

Si segnala, inoltre, la riallocazione del costo delle agenzie interinali, per complessivi €/migliaia 2.009 (€/migliaia 3.683 al 31/12/2009), all'interno della voce "costo del personale" come previsto dal principio contabile OIC n° 12 interpretativo 1.

Il TFR si riferisce, come indicato nella relativa voce del passivo, alla sola parte del personale dipendente assunto a partire dalla trasformazione da Azienda Autonoma a Ente Pubblico Economico. Il personale assunto antecedentemente a tale data usufruisce infatti del trattamento previdenziale a carico dell'Inpdap ed i relativi contributi vengono versati direttamente all'Istituto.

L'accantonamento TFR può essere così dettagliato:

importi in €/000

DESCRIZIONE	CONSISTENZA AL 31/12/2010
Acc.to per dirigenti	1.102
Acc.to quadri e impiegati	10.855
<b>TOTALE COMPLESSIVO</b>	<b>11.957</b>



## 10) Ammortamenti e svalutazioni

### AMMORTAMENTI

Gli ammortamenti ammontano complessivamente a €/migliaia 564.221 (€/migliaia 416.857 al 31/12/2009) e registrano complessivamente un incremento del 35,35%.

La voce si compone dell'ammortamento:

- ▶ dei beni immateriali, pari a €/migliaia 48.998 (€/migliaia 47.510 al 31/12/2009);
- ▶ delle immobilizzazioni materiali diverse da strade ed autostrade, pari a €/migliaia 11.978 (€/migliaia 11.037 al 31/12/2009);
- ▶ delle nuove opere e delle manutenzioni straordinarie entrate in esercizio su strade e autostrade, pari rispettivamente ad €/migliaia 397.748 per le nuove opere ed a €/migliaia 104.728 per le manutenzioni straordinarie e della Sala Operativa Nazionale, pari a €/migliaia 68. Tale costo è stato interamente coperto mediante l'utilizzo dei Fondi in Gestione iscritto nella voce "Altri ricavi e proventi" per un importo pari a €/migliaia 502.544;
- ▶ di alcune aree di servizio presenti sul Grande Raccordo Anulare di Roma e sulla Roma-Fiumicino (€/migliaia 701).

La voce "Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante", pari a €/migliaia 1.382, si riferisce alla quota di competenza dell'esercizio relativa alla valutazione del rischio di inesigibilità di alcuni crediti verso clienti.

## 11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci

Rappresenta la variazione netta in aumento delle rimanenze, rispetto all'esercizio 2010, pari ad €/migliaia 786 (52,92%), relativamente a materiale tecnico e di ricambio, segnaletica, materiale di consumo (sale, sabbia, vernici, vestiario).

La variazione tiene conto dell'adeguamento del Fondo svalutazione magazzino del 2010 che passa da €/migliaia 1.034 a €/migliaia 981 per effetto del processo di valutazione dei materiali obsoleti, danneggiati ed in contestazione (in tale ultima casistica rientrano i magazzini e le relative giacenze ricompresi nell'allegato B relativo alla cessione alla società Friuli Venezia Giulia Strade S.P.A., ai sensi del D.lgs 111/2004 efficace dal 1 gennaio 2008).



## 12) Accantonamento per rischi

L'accantonamento per rischi pari a €/migliaia 117.300 (€/migliaia 127.402 al 31/12/2009) deriva dalla valutazione del contenzioso patrimoniale, per la responsabilità civile, giuslavoristico, su autostrade e trafori, con concessionari autostradali e su lavori su strade non in concessione Anas, nonché dal contenzioso stragiudiziale relativo alle predette categorie. Il contenzioso è valutato mediante una metodologia analitica che prende in considerazione tutto il contenzioso pendente notificato alla data di redazione del bilancio.

I costi per il contenzioso lavori su strade ed autostrade in concessione Anas sono considerati un costo accessorio dell'opera, secondo le modalità ed i limiti descritti nei criteri di valutazione e sono iscritti all'attivo nel momento in cui sono sostenuti.

L'accantonamento effettuato è in larga parte attribuibile:

- ▶ alle cause notificate che non prevedono copertura della polizza RC strade (periodo di scopertura dal 01/07/2007 al 22/10/2007) o la cui copertura risulta essere non completa a causa di franchigie e massimali;
- ▶ all'adeguamento della stima effettuata nel precedente esercizio sull'onere relativo agli "interessi legali e moratori" su contenziosi lavori su strade in concessione, che per sua natura non è patrimonializzabile;
- ▶ all'aumento del rischio relativo a contenziosi lavori su strade in concessione Anas nati antecedentemente alla trasformazione in S.p.A. e relativi a lavori di cui non è presente la copertura finanziaria;
- ▶ all'aumento del rischio relativo a contenziosi giudiziali e stragiudiziali relativi al personale Anas.

Non si ritiene sussistano altre fonti di passività potenziali che richiedano appostazioni specifiche nei fondi rischi.



#### 14) Oneri diversi di gestione

La voce "Oneri diversi di gestione" pari a €/migliaia 52.321 (€/migliaia 21.209 al 31/12/2009) registra complessivamente un incremento di €/migliaia 31.112 pari al 146,69%, la composizione è riepilogata nel seguente prospetto:

importi in €000

DENOMINAZIONE	2010	2009	VARIAZIONE
Libri giornali riviste e pubblicazioni	312	261	51
Imposte di registro	46	250	-204
Valori bollati	90	79	11
Tassa smaltimento rifiuti	1.712	1.328	384
Ici imposta comunale immobili	1.517	857	660
Contributi consorzi	690	651	39
Tasse proprietà autoveicoli	402	411	-9
Altre imposte e tasse	4.199	7.532	-3.333
Multe ammende e sanzioni amministrative	478	-	478
Riattribuzione risultato di gestione Ex FCG	41.148	232	40.916
Perdite su crediti	20	8.534	-8.514
Altro	1.707	1.074	633
<b>TOTALE COMPLESSIVO</b>	<b>52.321</b>	<b>21.209</b>	<b>31.112</b>

Le principali variazioni sono riferibili:

- ▶ all'incremento del risultato di gestione dell'Ex Fondo centrale di Garanzia per €/migliaia 40.916; tale variazione è imputabile principalmente al rilascio del fondo svalutazione crediti per piani di rimborso iscritto nella voce "altri ricavi e proventi" (€/migliaia 38.818) e agli interessi corrisposti sulle rate incassate dalle società concessionarie SAV e Strada dei Parchi alla data del 31/12/2010, iscritti nei proventi finanziari;
- ▶ all'incremento della voce "ICI imposta comunale" per €/migliaia 660 di competenza;
- ▶ all'incremento delle tasse smaltimento rifiuti per €/migliaia 384;
- ▶ al decremento della voce "Altre imposte e tasse" per €/migliaia 3.333 (44,25%).



Relazione sulla gestione

**C) Proventi e oneri finanziari**

importi in €/000

DENOMINAZIONE	2010	2009	VARIAZIONE
<b>Proventi Finanziari</b>			
Proventi da partecipazioni	1.318	0	1.318
Altri proventi finanziari	67.843	136.059	-68.216
<b>Totale Proventi Finanziari</b>	<b>69.161</b>	<b>136.059</b>	<b>-66.898</b>
<b>Interessi e oneri finanziari</b>			
Interessi e altri oneri finanziari	5.564	31.356	-25.793
utile e perdite su cambi	-4	-6	2
<b>Totale Interessi e altri oneri finanziari</b>	<b>5.559</b>	<b>31.351</b>	<b>-25.792</b>
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b>63.602</b>	<b>104.708</b>	<b>-41.106</b>

**PROVENTI FINANZIARI**

I proventi finanziari al 31/12/2010, pari a €/migliaia 69.161 (€/migliaia 136.059 al 31/12/2009) registrano complessivamente un decremento del 49,32% e si riferiscono principalmente a:

- ▶ proventi da partecipazioni della società collegata SITAF, pari a €/migliaia 1.318, relativi alla distribuzione dei dividendi 2009;
- ▶ interessi attivi di competenza dell'esercizio inclusi nel canone di concessione dovuto dalla Strada dei Parchi, pari a €/migliaia 39.428 (€/migliaia 40.358 al 31/12/2009);
- ▶ interessi attivi maturati al 31/12/2010 relativamente alle richieste di rimborso IVA 2006 e 2008 pari a complessivi €/migliaia 3.310;
- ▶ interessi attivi maturati al 31/12/2010 relativamente alla richiesta di rimborso IRAP 2002-2003 pari a complessivi €/migliaia 2.286;
- ▶ interessi attivi sui depositi bancari e postali, pari a €/migliaia 7.210 (€/migliaia 8.153 al 31/12/2009);
- ▶ interessi attivi diversi pari a €/migliaia 3.744 (€/migliaia 1.996 al 31/12/2009), riferiti agli interessi maturati nel corso dell'esercizio a fronte dei certificati di deposito e dei depositi a termine;
- ▶ interessi ed altri oneri maturati al 31/12/2010, pari a €/migliaia 9.954 che, ai sensi dell'art. 6.2 della Convenzione stipulata tra Anas e CAV al 30/01/2009 ed approvata con Decreto Interministeriale N. 81 del 04/02/2009, CAV riconosce ad Anas quale ristoro dei maggiori oneri sostenuti sulle somme anticipate per la realizzazione del Passante Autostradale di Mestre.

**ONERI FINANZIARI**

Gli oneri finanziari, pari a €/migliaia 5.564 (€/migliaia 31.356 al 31/12/2009), registrano complessivamente un decremento netto di €/migliaia 25.793 (82,26%) e comprendono:

- ▶ gli interessi legali e moratori riconosciuti ai fornitori e ad altri soggetti a causa dei ritardati pagamenti per €/migliaia 4.632 (€/migliaia 29.876 al 31/12/2009);
- ▶ gli interessi passivi su c/c bancari per €/migliaia 907 (€/migliaia 1.432 al 31/12/2009);
- ▶ gli altri oneri finanziari per €/migliaia 25 (€/migliaia 48 al 31/12/2009).

La riduzione rispetto al precedente esercizio è ascrivibile al fatto che, a partire dall'esercizio 2009, gli interessi passivi collegati a contenziosi su strade in gestione Anas sono stati accantonati a fondo rischi ed oneri. Pertanto le liquidazioni 2010 risultano in larga parte coperte dagli accantonamenti effettuati nell'anno precedente; si segnala l'avvenuta copertura degli oneri per interessi legali e moratori relativi a contenziosi su strade in concessione per €/migliaia 41.986 attraverso l'utilizzo del fondo sopra menzionato.

Gli interessi passivi su mutui pari €/migliaia 40.707 (€/migliaia 46.885 al 31/12/2009) sono stati coperti attraverso l'utilizzo diretto del Fondo Contributi C/Impianti di cui alla Legge 296 del 27 dicembre 2006 per €/migliaia 15.021 e attraverso l'utilizzo del fondo per copertura mutui per €/migliaia 25.686.

Ai sensi dell'art. 2427 n. 12 si presenta la suddivisione relativa agli interessi ed agli altri oneri finanziari:

- ▶ Prestiti obbligazionari: €/migliaia 0;
- ▶ Debiti verso banche: €/migliaia 907;
- ▶ Altri: €/migliaia 4.657.

**D) Rettifiche di valore di attività finanziarie**

Non si è ravvisata la necessità di effettuare rettifiche di valore di attività finanziarie.

A handwritten signature in black ink, consisting of a large loop followed by a few strokes.

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'M. De'.





## E) Proventi e oneri straordinari

Ai sensi dell'art. 2427 n. 13 si indica la composizione dei proventi e degli oneri straordinari.

importi in €/000

DENOMINAZIONE	2010	2009	VARIAZIONE
<b>Proventi straordinari</b>			
Plusvalenza da alienazioni	851	94	757
Altri proventi straordinari	52.269	38.680	13.589
<b>Totale Proventi Straordinari</b>	<b>53.120</b>	<b>38.774</b>	<b>14.346</b>
<b>Oneri straordinari</b>			
Minusvalenze da alienazioni	8	567	-559
Altri oneri straordinari	51.721	29.908	21.813
<b>Totale Oneri Straordinari</b>	<b>51.729</b>	<b>30.475</b>	<b>21.254</b>
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>	<b>1.391</b>	<b>8.299</b>	<b>-6.908</b>

I proventi straordinari, pari a €/migliaia 53.120 (€/migliaia 38.774 al 31/12/2009), sono composti principalmente da:

- ▶ sopravvenienze attive pari a €/migliaia 41.757 dovute a correzioni contabili di competenza di esercizi precedenti, a seguito della sistemazione contabile delle partite oggetto di perizia sui saldi di alcune voci dello Stato Patrimoniale approvata dal consiglio di amministrazione del 22 dicembre 2010;
- ▶ sopravvenienze attive dovute a riclassifiche contabili su capitalizzazioni e coperture relative ad esercizi precedenti per €/migliaia 3.464;
- ▶ sopravvenienze attive da rimborsi assicurativi eventi straordinari per €/migliaia 1.293;
- ▶ sopravvenienze attive per €/migliaia 1.927 relative al riallineamento del debito IRAP 2009 a seguito dell'Unico 2010;
- ▶ plusvalenze da alienazione per €/migliaia 851.

Gli oneri straordinari, pari a €/migliaia 51.729 (€/migliaia 30.475 al 31/12/2009), sono composti principalmente da:

- ▶ sopravvenienze passive pari a €/migliaia 32.674 dovute a correzioni contabili di competenza di esercizi precedenti, a seguito della sistemazione delle partite oggetto di perizia contabile sui saldi di alcune voci dello Stato Patrimoniale approvata dal consiglio di amministrazione del 22 dicembre 2010;
- ▶ sopravvenienze passive, pari a €/migliaia 4.350, dovute al saldo INAIL 2004 e 2007 pervenuto nell'esercizio 2010;



Relazione sulla gestione

- ▶ sopravvenienze passive, pari a € 3.297, dovute a riclassifiche contabili su commesse enti locali relative ad esercizi precedenti;
- ▶ sopravvenienze passive, pari a €/migliaia 3.167, dovute al rimborso di nostre note di credito emesse su fatture relative agli anni pregressi;
- ▶ sopravvenienze passive, pari a €/migliaia 429; relativa alla correzione del credito iva 2009 successivamente alle verifiche eseguite in fase di dichiarazione IVA.

### Imposte sul reddito d'esercizio

#### IMPOSTE CORRENTI E DIFFERITE

Le imposte correnti dell'esercizio, relative alla sola IRAP, sono pari a €/migliaia 6.815

Non si rilevano imposte anticipate per l'esercizio 2010 in quanto:

- ai fini IRES, in ottemperanza al principio contabile n. 25, non sussistendo "ragionevoli certezze" di realizzare in futuro redditi imponibili sufficienti ad assorbire le differenze attive, non sono state contabilizzate imposte anticipate sia in ordine alle variazioni temporanee deducibili negli esercizi successivi, sia in relazione alle perdite fiscali pregresse riportabili a nuovo;
- ai fini IRAP, per effetto delle novità introdotte dalla Legge Finanziaria 2008 (art.1, comma 50, lett. a), Legge 24 dicembre 2007, n. 244), dal 1° gennaio 2008 la base imponibile di tale imposta viene determinata - per le società di capitali secondo il criterio definito dall'art. 5 del decreto IRAP - assumendo quali valori rilevanti i dati espressi in bilancio, senza tenere conto in alcuna misura delle variazioni fiscali prodotte dall'applicazione delle regole previste dal TUIR per l'IRES.





Relazione sulla gestione

**Riconciliazione tra imponibile fiscale e imponibile di bilancio**

Conformemente a quanto previsto dal Principio Contabile n. 25 OIC nei seguenti prospetti è riportata la determinazione dell'imponibile IRAP, nonché il dettaglio della riconciliazione tra l'onere fiscale risultante da bilancio e l'onere fiscale teorico IRES.

**DETERMINAZIONE DELL'IMPONIBILE IRAP**

importi in €/000

IRAP	Imponibile	IRAP
Differenza tra valore e costi della produzione		-48.027
Costi per il personale	381.732	
Accantonamento al fondo rischi	117.299	
Accantonamento al fondo svalutazione crediti	1.383	
TOTALE COSTI NON RILEVANTI		500.414
TOTALE		452.387
Onere fiscale teorico (aliquota 4,97%)		452.387
		22.484
Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi:		
TOTALE		0
Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti		
Quota spese di rappresentanza esercizi precedenti	-120	
Eccedenza spese manutenzione	-806	
Spese manutenzioni beni gratuitamente devolvibili 4° quota 2007	-29.705	
TOTALE		-30.631
Differenze permanenti		
Variaz. Altri ricavi e proventi	46.434	
Variaz. Altri ricavi e proventi	-251.460	
Totale variaz. Ricavi (-)		-205.026
Variaz. Costi per materie prime	366	
Variaz. Costi per servizi	3.943	
Variaz. Costi per godimento di terzi	841	
Variaz. Amm.to imm.ni materiali	1.064	
Variaz. Oneri diversi di gestione	43.966	
Tot. Variaz. Costi (-)		50.180
Assicuraz. Infortuni sul lavoro		-2.207
Deduzioni per costo lavoro dipendente		-127.573
IMPONIBILE IRAP		137.130
IRAP corrente per l'esercizio		6.815



# RICONCILIAZIONE TRA ONERE FISCALE DA BILANCIO E ONERE FISCALE TEORICO

importi in €/000

Riconciliazione IRES	Imponibile	IRES
Risultato prima delle imposte	16.966	
Onere fiscale teorico (27,5%)		4.666
<b>TOTALE</b>	<b>0</b>	
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi:		
Maggiori ammortamenti su beni grat. devolvibili	28.825	
Accantonamenti per rischi	118.683	
Spese di manutenzione beni gratuitamente devolvibili quota 2010	187.512	
Altri accantonamenti	41.148	
Tarsu e contributi a consorzi di bonifica	712	
<b>TOTALE</b>	<b>376.880</b>	
Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti		
Manutenzioni eccedenti la quota ded.le 2005	-806	
Quota spese di rappresentanza ded. 06/07	-62	
Tarsu esercizi precedenti	-256	
Compensi amministratori relativi ad anni precedenti	-24	
Spese di manutenzione beni gratuitamente devolvibili quota 2007/08/09	-92.770	
<b>TOTALE</b>	<b>-93.917</b>	
Differenze che non si riverseranno negli esercizi successivi		
Imposte indeducibili	1.517	
Sopravvenienze passive	51.722	
Ammortamenti non deducibili in tutto o in parte	1.679	
Altre variazioni in aumento	6.501	
Utilizzo fondo speciale ex. Art. 7 legge 178/200	-249.017	
Quota dividendi esente	-1.252	
<b>TOTALE DIFFERENZE PERMANENTI</b>	<b>-188.850</b>	
<b>IMPONIBILE FISCALE</b>	<b>111.079</b>	
<b>PERDITE FISCALI ESERCIZI PRECEDENTI</b>	<b>-111.079</b>	
<b>IMPOSTE CORRENTI SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



## ALTRE INFORMAZIONI

### Compensi amministratori e sindaci e revisore legale dei conti

Ai sensi dell'art. 2427 n. 16 si precisa che i compensi, comprensivi di diarie, spettanti agli amministratori sono pari ad €/migliaia 240.

Ai sensi del sopra citato articolo si precisa inoltre che i compensi spettanti ai sindaci sono pari a €/migliaia 178.

Ai sensi dell'art. 2427 n. 16 bis) si precisa che i corrispettivi spettanti alla società di revisione per la revisione legale dei conti annuali è pari a €/migliaia 883. Inoltre l'importo dei corrispettivi di competenza per gli altri servizi inerenti la certificazione del bilancio di sostenibilità è pari a €/migliaia 105.

### Numero medio dipendenti

Ai sensi dell'art. 2427 n. 15 si precisa che il numero medio di dipendenti, compresi quelli a tempo determinato, nell'esercizio 2010 è stato di 6.480 unità. Rispetto al periodo precedente si rileva un incremento netto di 108 unità, dovuto all'effetto combinato di un incremento del personale a tempo determinato per 170 unità e di un decremento del personale a tempo determinato pari a 62 unità.

NUMERO MEDIO DIPENDENTI	2010	2009	VARIAZIONE
Dirigenti	182	182	0
Altri dipendenti	5.818	5.648	170
<b>Totale</b>	<b>6.000</b>	<b>5.830</b>	<b>170</b>
A tempo determinato	480	542	-62
<b>TOTALE COMPLESSIVO</b>	<b>6.480</b>	<b>6.372</b>	<b>108</b>

### Informazioni relative al fair value degli strumenti finanziari

Ai sensi dell'art. 2427-bis si precisa che la Società non ha posto in essere operazioni in strumenti finanziari derivati e non vi sono immobilizzazioni finanziarie diverse dalle partecipazioni di controllo e di collegamento iscritte a un valore superiore al loro fair value.



<b>RENDICONTO FINANZIARIO</b>		
importi in €/migliaia	2010	2009
<b>FLUSSO MONETARIO DELLA GESTIONE OPERATIVA</b>		
Risultato del periodo	10.151	5.320
Ammortamenti e svalutazioni	565.603	425.861
Accantonamenti per fondo TFR		
quota maturata	11.957	10.726
pagamenti e altre riduzioni	-12.389	-7.955
Accantonamenti per rischi		
quota accantonata	117.300	127.402
utilizzo per sostenimento oneri	-184.753	-74.713
Svalutazione partecipazioni	0	0
Utilizzo del fondo ex art.7 L.187/02	-249.018	-272.012
Utilizzo altri fondi in gestione	-419.063	-192.679
Eliminazione proventi e oneri straordinari		
Incremento delle rimanenze	-11.407	-8.995
Variazione crediti		
Variazione dei crediti v/Stato	-201.014	266.702
Variazione dei crediti v/clienti	-70.067	-25.467
Variazione dei crediti verso controllate/collegate	-76.595	-859.777
Variazione dei crediti tributari	33.358	400.219
Variazione altri crediti	-162.260	-13.337
Variazione delle attività finanziarie che non costituiscono imm.ni	9.621	-20.000
Variazione dei ratei e risconti attivi	-548	-187
Variazione debiti		
Variazioni debiti tributari e v/st. Previdenza	6.111	-2.283
Variazione altri debiti ed acconti	10.848	-73.293
Variazione dei ratei e risconti passivi	-156	-543
<b>TOTALE</b>	<b>-622.321</b>	<b>-315.011</b>
<b>FLUSSO MONETARIO DELLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
Incremento immobilizzazioni immateriali	-17.915	-15.660
Incremento immobilizzazioni materiali	-2.610.988	-2.125.281
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	-114.203	-111.102
Incremento immobilizzazioni finanziarie	400	-14.179
Cessione di immobilizzazioni materiali	0	0
Variazioni debiti verso fornitori	203.028	-19.153
Variazione debiti v/controlate e collegate	159.399	59.138
<b>TOTALE</b>	<b>-2.380.279</b>	<b>-2.226.237</b>
<b>FLUSSO MONETARIO DELLE ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>		
Aumento mutui ed altri debiti v/banche	-207.616	-194.872
Variazione del Patrimonio Netto	-1.548.118	0
Variazione dei crediti v/MEF	0	1.149.832
Variazione dei fondi in gestione	4.159.210	3.004.305
Variazione Fondi vincolati per lavori ex - FCG L.296/06	41.148	232
Variazione dei crediti v/Stato ed altri Enti	-1.389.962	-688.800
Variazione dei crediti FCG	22.000	12.380
Variazione altri crediti FCG	15.033	34.762
Riserva da trasferimento immobili	13.261	9.174
<b>TOTALE</b>	<b>1.104.956</b>	<b>3.327.013</b>
<b>FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO</b>	<b>-1.897.644</b>	<b>785.765</b>
Cassa e banca iniziali	3.269.872	2.484.107
<b>CASSA E BANCA FINALI</b>	<b>1.372.228</b>	<b>3.269.872</b>
Aumento o diminuzione della liquidità	<b>-1.897.644</b>	<b>785.765</b>



Il flusso di cassa complessivo dell'esercizio evidenzia una diminuzione delle disponibilità liquide di €/migliaia 1.897.644 per effetto del flusso monetario assorbito dalla gestione operativa per €/migliaia 622.321, del flusso monetario assorbito dalle attività di investimento per €/migliaia 2.380.279, nonché dal flusso monetario generato dall'attività di finanziamento per €/migliaia 1.104.956.

*Il Presidente*

**Pietro Ciucci**

*Il Condirettore Generale*

Amministrazione, Finanza e Commerciale

**Stefano Granati**

*Il Direttore Centrale*

Amministrazione e Finanza e Dirigente Preposto

**Giancarlo Piciarelli**

PAGINA BIANCA