



RENDICONTO FINANZIARIO

| (milioni di euro) | note | 1° Trimestre 2005 | 1° Trimestre 2004 | Anno 2004 |
|--|------|-------------------|-------------------|---------------|
| FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' DI ESERCIZIO | | | | |
| Utile (perdita) netto derivante dall'attività in funzionamento | | 822 | 853 | 2.935 |
| <i>Rettifiche per riconciliare l'utile (perdita) del periodo al flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività di esercizio:</i> | | | | |
| Ammortamenti | | 1.254 | 1.135 | 4.852 |
| Svalutazioni/ripristini di attività non correnti (incluse partecipazioni) | | (30) | 17 | 446 |
| Variazione netta delle attività (fondo) per imposte anticipate (differite) | | (51) | (60) | 866 |
| Plusvalenze/minusvalenze da realizzo di attività non correnti (incluse partecipazioni) | | (65) | (7) | (106) |
| Quota dei risultati delle partecipazioni in imprese collegate valutate secondo il metodo del patrimonio netto | | (11) | (6) | 4 |
| Variazione netta delle attività e passività correnti commerciali e varie ed altre variazioni (I) | | (578) | 1.041 | 1.529 |
| FLUSSO DI CASSA GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITA' D'ESERCIZIO (A) | | 1.341 | 2.973 | 10.526 |
| FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO | | | | |
| Investimenti in attività materiali (II) | 1) | (684) | (488) | (3.145) |
| Investimenti in attività immateriali (II) | 1) | (234) | (320) | (1.896) |
| Investimenti in altre attività non correnti (II) | | (13.869) | (12) | (871) |
| Acquisizione di partecipazioni in imprese controllate, al netto delle disponibilità acquisite (II) | | (2) | - | (1) |
| Variazione dei crediti finanziari e altre attività finanziarie | | (47) | 474 | 304 |
| Corrispettivo incassato dalla vendita di partecipazioni in imprese controllate, al netto delle disponibilità cedute (III) | 2) | 490 | 29 | 43 |

| | | | | |
|--|----|-----------------|--------------|----------------|
| Corrispettivo incassato dalla vendita di attività materiali, immateriali e di altre attività non correnti (IV) | 2) | 92 | - | 452 |
| FLUSSO DI CASSA GENERATO (ASSORBITO) DALL' ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B) | | (14.254) | (317) | (5.114) |
| FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' FINANZIARIA | | | | |
| Variazione netta delle passività finanziarie | 3) | 9.281 | 56 | 1.352 |
| Corrispettivo incassato per strumenti rappresentativi di patrimonio netto | 3) | 91 | - | 193 |
| Aumenti/rimborsi di capitale al netto costi di impianto e ampliamento | | - | 6 | 51 |
| Dividendi corrisposti a terzi (inclusa la distribuzione di riserve) | | (15) | (5) | (2.780) |
| FLUSSO DI CASSA GENERATO (ASSORBITO) DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA (C) | | 9.357 | 57 | (1.184) |
| Flusso monetario da attività cessate/destinate ad essere cedute (D) | 4) | (42) | (62) | (396) |
| FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO (E=A+B+C+D) | | (3.598) | 2.651 | 3.832 |
| CASSA E ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE ALL'INIZIO DEL PERIODO (F) | | 8.339 | 4.477 | 4.477 |
| Effetto netto della conversione di valute estere sulla liquidità (G) | | (27) | (12) | 30 |
| CASSA E ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE ALLA FINE DEL PERIODO (H=E+F+G) | | 4.714 | 7.116 | 8.339 |

(I) Al netto degli effetti derivanti dall'acquisto/vendita di partecipazioni in imprese controllate consolidate

(II) Al netto della variazione dei debiti per la relativa acquisizione

(III) Al netto della variazione dei crediti per la relativa cessione

(IV) Al netto della variazione dei crediti per la relativa cessione. La voce comprende le plus/minusvalenze relative a partecipazioni finanziarie ed esclude le plusvalenze relative alle attività cedute. Comprende inoltre il rimborso di capitale e la distribuzioni

| (milioni di euro) | note | 1° Trimestre 2005 | 1° Trimestre 2004 | Anno 2004 |
|--|------|-------------------|-------------------|-----------|
| INFORMAZIONI AGGIUNTIVE DEL RENDICONTO FINANZIARIO: | | | | |
| Imposte sul reddito pagate | | 29 | 31 | 1.476 |

| | | | |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Interessi pagati | 876 | 543 | 2.143 |
| RICONCILIAZIONE CASSA E ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE TOTALI: | | | |
| CASSA E ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE ALL'INIZIO DEL PERIODO, COSTI' DETTAGLIATE: | 8.339 | 4.477 | 4.477 |
| Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti | 8.394 | 4.751 | 4.751 |
| Scoperti di cassa rimborsabili a vista | (237) | (510) | (510) |
| Discontinued Operations | 182 | 236 | 236 |
| CASSA E ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE ALLA FINE DEL PERIODO, COSTI' DETTAGLIATE: | 4.714 | 7.116 | 8.339 |
| Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti | 5.091 | 7.382 | 8.394 |
| Scoperti di cassa rimborsabili a vista | (392) | (462) | (237) |
| Discontinued Operations | 15 | 196 | 182 |