

COMUNICATO STAMPA

ACEA: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA I RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2017

- **EBITDA** 626 milioni di Euro (-3% rispetto ai 646 milioni di Euro dei 9M2016, **+10% su base adjusted¹**).
- **EBIT** 291 milioni di Euro (-23% rispetto ai 378 milioni di Euro dei 9M2016, **+6% su base adjusted¹**)
- **Utile netto** 153 milioni di Euro (-24% rispetto ai 201 milioni di Euro dei 9M2016, **+16% su base adjusted¹**)
- **Investimenti** 369 milioni di Euro (**+6% rispetto ai 347 milioni di Euro dei 9M2016**)
- **Indebitamento Finanziario Netto** 2.487 milioni di Euro (**2.428 milioni di Euro adjusted²**, rispetto ai 2.127 milioni di Euro del 31 dicembre 2016)

Roma, 27 ottobre 2017 – Il Consiglio di Amministrazione di Acea, presieduto da Luca Lanzalone, ha approvato il Resoconto Intermedio della Gestione al 30 settembre 2017.

HIGHLIGHTS ECONOMICO-FINANZIARI

(mln di Euro)	9M17	9M16	Var. %	9M17 adjusted ¹	9M16 adjusted ¹	Var. %
Ricavi consolidati	2.038	2.048	-1%	2.038	1.971	+3%
EBITDA	626	646	-3%	626	570	+10%
EBIT	291	378	-23%	320	302	+6%
Risultato prima delle imposte	240	317	-24%	269	241	+12%
Risultato netto del Gruppo	153	201	-24%	173	149	+16%

(mln di Euro)	9M17	9M16	Var. %
Investimenti	369	347	+6%

(mln di Euro)	30/9/17 (a)	31/12/16 (b)	30/9/16 (c)	Var. % (a/b)	Var. % (a/c)
Indebitamento Finanziario Netto	2.487	2.127	2.138	+17%	+16%
Indebitamento Finanziario Netto adjusted²	2.428	2.127	2.138	+14%	+14%
Patrimonio Netto	1.793	1.758	1.682	+2%	+7%
Capitale investito	4.280	3.885	3.821	+10%	+12%

RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2017 DEL GRUPPO ACEA

I **Ricavi netti consolidati** si attestano a 2.038 milioni di Euro, in crescita, su base *adjusted*, di 67 milioni (+3%), rispetto al medesimo periodo del 2016. L'incremento è attribuibile, prevalentemente, alla variazione dell'area di consolidamento per complessivi 50 milioni di Euro. Si ricorda, infine, che al 30 settembre 2016 l'importo relativo al cd. *accounting regolatorio* era di 77 milioni di Euro.

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA) consolidato** di 626 milioni di Euro è in crescita, su base *adjusted*, di 56 milioni di Euro, rispetto allo stesso periodo del 2016. Tale andamento è attribuibile alla variazione dell'area di consolidamento per 12 milioni di Euro (l'effetto maggiore arriva da Aguas de San Pedro per 9 milioni di Euro), all'aumento della tariffa per il settore Idrico (+14 milioni di Euro),

¹ I dati economici *adjusted* non includono le seguenti componenti esogene:

- per il 2017 gli effetti negativi – complessivamente pari a € 28 milioni al lordo dell'effetto fiscale - prodotti:
 - per 9 milioni di Euro dalla sentenza che ha determinato la reimmissione in proprietà dell'Autoparco
 - per 13 milioni di Euro dalla riduzione di valore del credito di areti verso GALA
 - per 6 milioni di Euro dalla riduzione del valore del credito verso ATAC
- per il 2016 l'effetto positivo (77 milioni di Euro al lordo dell'effetto fiscale) conseguente all'eliminazione del cd. *regulatory lag*

² L'indebitamento finanziario netto *adjusted* non include, per il 2017, l'impatto derivante dalla vicenda GALA (30 milioni di Euro), quello relativo ad ATAC (6 milioni di Euro) nonché gli effetti derivanti dallo *split payment* (23 milioni di Euro)

all'aumento della marginalità del settore Infrastrutture Energetiche (+42 milioni di Euro) che beneficia degli aggiornamenti tariffari e dell'aumento delle quantità prodotte dagli impianti idroelettrici.

Qui di seguito **il contributo delle aree industriali all'EBITDA consolidato: circa il 76% deriva da attività regolate.**

- **IDRICO** - L'EBITDA del settore è di 264 milioni di Euro e registra un incremento di 15 milioni rispetto allo stesso periodo del 2016 (+6%). La crescita è principalmente dovuta agli aggiornamenti tariffari intervenuti a partire dal secondo semestre 2016.
- **INFRASTRUTTURE ENERGETICHE** - L'EBITDA del settore è di 239 milioni di Euro e registra, su base *adjusted*, una crescita di 42 milioni di Euro rispetto al medesimo periodo del 2016.

DATI FISICI	9M17	9M16 <i>pro forma</i>
Produzione di elettricità (GWh)	324	308
Energia Elettrica Distribuita (GWh)	7.604	7.594

- **COMMERCIALE E TRADING** - L'EBITDA del comparto, pari a 58 milioni di Euro, registra un calo di 13 milioni, rispetto allo stesso periodo del 2016. La flessione è principalmente dovuta all'iscrizione nel 2016 di ricavi per 10 milioni di Euro a seguito della conclusione del contratto, sottoscritto nel marzo 2006, per la commercializzazione dei contatori digitali. L'attività di vendita di energia elettrica registra una diminuzione dell'EBITDA di 4 milioni di Euro per effetto della riduzione dei volumi e del margine, in particolare nel mercato libero.

DATI FISICI	9M17	9M16 <i>pro forma</i>
Vendita di elettricità (GWh)	5.179	6.271
<i>Mercato libero</i>	3.195	4.235
<i>Mercato di maggior tutela</i>	1.984	2.036
Vendita di gas (mln mc)	65	77

- **AMBIENTE** - L'area, nel periodo, registra un EBITDA di 47 milioni di Euro (+11% rispetto allo stesso periodo del 2016). Il risultato è stato positivamente influenzato dalle migliori *performance* degli impianti e dalle maggiori quantità di energia elettrica ceduta, con particolare riferimento all'impianto di San Vittore, oltre che dalla ripresa delle attività dell'impianto di compostaggio di Aprilia (giugno 2016). Si segnalano anche gli effetti positivi di Acque Industriali (+1 milione di Euro) e ISECO (+1 milione di Euro) che, a far data rispettivamente dal 1° gennaio e dal 23 febbraio, sono consolidate integralmente nell'area. Quanto agli impianti di Monterotondo Marittimo e Sabaudia si segnala un incremento del 18% dei volumi per il primo e il fermo per manutenzione del secondo.

DATI FISICI	9M17	9M16
Trattamento e smaltimento (/000 tonn.)	819	607
Energia Elettrica ceduta WTE (GWh)	264	208

- **ESTERO** - l'area chiude i nove mesi del 2017 con un EBITDA di 11 milioni di Euro (1 milione al 30 settembre 2016), principalmente per effetto del consolidamento di Aguas de San Pedro.
- **INGEGNERIA E SERVIZI** - il settore registra un EBITDA di 15 milioni di Euro (+7 milioni rispetto al 30 settembre 2016), principalmente a seguito della costante crescita delle prestazioni effettuate nei settori ingegneria e laboratorio, oltre che per il positivo contributo fornito dalle attività del ramo *Facility Management*.
- La **CAPOGRUPPO** registra nel periodo un EBITDA negativo per 7 milioni di Euro (-9 milioni di Euro rispetto al 30 settembre 2016), essenzialmente per il mancato contributo del servizio di *Facility Management* conferito, alla fine del 2016, all'area Ingegneria e Servizi.

Il **Risultato Operativo (EBIT)** di 320 milioni di Euro, su base *adjusted*, registra una crescita di 18 milioni di Euro rispetto allo stesso periodo del 2016. Il risultato ha risentito di due eventi straordinari che hanno influito sul margine del periodo per complessivi 28 milioni di Euro: la reimmissione in proprietà dell'immobile Autoparco, a seguito di sentenza, e le valutazioni delle esposizioni nei confronti di GALA e ATAC.

Il **risultato della gestione finanziaria**, al termine dei nove mesi del 2017, è negativo per 51 milioni di Euro e segna un miglioramento di 10 milioni. Le positive *performance* sono dovute alla riduzione degli interessi sull'indebitamento a medio-lungo termine (-6 milioni di Euro), grazie all'operazione di *liability management* di ottobre 2016. Infatti, al 30 settembre 2017, il costo globale medio "all in" del debito del Gruppo ACEA si è attestato al 2,6% contro il 3,2% dello stesso periodo del 2016.

Il **Risultato netto di Gruppo**, su base *adjusted*, si attesta a 173 milioni di Euro e segna un aumento di 24 milioni di Euro rispetto allo stesso periodo del 2016.

Gli **investimenti** realizzati nei nove mesi del 2017 si attestano a 369 milioni di Euro, in aumento del 6% (347 milioni di Euro nello stesso periodo del 2016), di cui circa l'86% si riferiscono ad attività regolate. In dettaglio, gli investimenti sono ripartiti tra: Idrico 184 milioni, Infrastrutture Energetiche 149 milioni, Commerciale e *Trading* 11 milioni, Ambiente 12 milioni, Estero 3 milioni, Ingegneria e Servizi 0,5 milioni, Capogruppo 10 milioni.

L'**Indebitamento finanziario netto** del Gruppo al 30 settembre 2017 registra un incremento complessivo di 360 milioni di Euro, passando da 2.127 milioni di Euro della fine del 2016 ai 2.487 milioni di Euro dei nove mesi del 2017. Tale variazione è attribuibile agli investimenti effettuati nel periodo, cresciuti di 22 milioni di Euro, all'ampliamento del perimetro di consolidamento, a seguito delle acquisizioni avvenute tra la fine del 2016 e gli inizi del 2017, al deterioramento dei crediti dell'Area Idrico, per effetto del rallentamento delle attività di recupero dovute a problematiche dei sistemi informativi sostanzialmente risolte a partire da ottobre, e all'esposizione verso GALA maturata da areti. Effetti sulle dinamiche del valore dell'indebitamento sono riconducibili anche all'adozione del cd. *split payment*, introdotto dal D.L. 50/2017 convertito nella Legge 96/2017. Su base *adjusted* l'indebitamento aumenta di 301 milioni di Euro.

RISULTATI CONSOLIDATI DEL TERZO TRIMESTRE 2017

(mln di Euro)	3Q17	3Q16	Var. %
Ricavi consolidati	665	661	+0,7%
EBITDA	212	202	+5%
EBIT	96	104	-7%
Risultato prima delle imposte	76	85	-10%
Risultato del Gruppo	49	51	-4%

FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI NEL CORSO DEL PERIODO E SUCCESSIVAMENTE ALLA CHIUSURA DEI NOVE MESI 2017

Il **3 agosto 2017** il CDA con decorrenza 1° settembre 2017 ha nominato Giuseppe Gola Direttore Amministrazione Finanza e Controllo di Acea nonché Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili della Società.

Il **3 agosto 2017** Acea e Open Fiber hanno siglato un *Memorandum of Understanding* ("MoU") che definisce i termini e le condizioni per l'avvio di una *partnership* industriale strategica per la realizzazione di una rete di comunicazioni elettroniche a banda ultra-larga sul territorio del Comune di Roma. Il *Memorandum* con durata fino al 31 dicembre 2017 configura il ruolo di ACEA come fornitore di infrastrutture. In particolare, è previsto che ACEA conceda l'utilizzo dell'infrastruttura di proprietà (o comunque nella propria disponibilità) a Open Fiber, fornendo i dati cartografici e il supporto necessario all'individuazione delle infrastrutture per la realizzazione della rete. ACEA potrà contribuire anche alla realizzazione fisica della rete.



EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

I risultati raggiunti dal Gruppo ACEA al 30 settembre 2017 sono in linea con le previsioni. Pertanto è confermata la *guidance* di crescita dell'EBITDA per il 2017, grazie al *trend* di miglioramento della redditività su base *adjusted* che si prevede continuerà anche nell'ultima parte dell'anno. Per quanto riguarda l'indebitamento finanziario netto, si confermano le indicazioni già comunicate al mercato, al netto degli effetti attesi dall'introduzione della nuova normativa sullo *split payment* e delle vicende GALA e ATAC. E' volontà del Gruppo realizzare importanti investimenti in infrastrutture che, senza incidere sulla solidità finanziaria, abbiano un immediato impatto positivo sulle *performance*, sull'EBITDA e sui processi di fatturazione e incasso. La struttura finanziaria del Gruppo ACEA, infatti, oggi è solida e in grado di garantire stabilità per il futuro. Il debito al 30 settembre 2017 è regolato per il 68% a tasso fisso, in modo da tutelare da eventuali rialzi dei tassi di interesse e da eventuali volatilità finanziarie o creditizie; la durata media del debito a medio – lungo termine si attesta a 6,3 anni, nello stesso periodo, anche per effetto della sottoscrizione del prestito BEI da 200 milioni di Euro, con scadenza a dicembre 2030. Si evidenzia, infine, che la riduzione del costo medio dello stesso passa da 3,2% del 30 settembre 2016 a 2,6% del 30 settembre 2017, grazie all'operazione di *liability management* conclusasi alla fine dello scorso anno.

Oggi 27 ottobre 2017 alle ore 15:30 (ora italiana) si terrà una conference call per illustrare i risultati al 30 settembre 2017. In concomitanza con l'avvio della conference call il materiale di supporto sarà reso disponibile nel sito www.acea.it.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei Documenti Contabili Societari, Giuseppe Gola, dichiara, ai sensi dell'articolo 154-bis, 2° comma del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

In allegato le seguenti tabelle:

- A livello consolidato: conto economico al 30.9.2017, stato patrimoniale al 30.9.2017, prospetto delle variazioni del patrimonio netto, stato patrimoniale riclassificato al 30/09/07, posizione finanziaria netta al 30.9.2017 e il rendiconto finanziario al 30.09.2017.

Contatti Gruppo Acea

Alessandra Mariotti

Responsabile Media Relation e Digital

Tel. +39 57997723 - email: alessandra.mariotti@aceaspa.it

Investor Relations

Tel. +39 06 57991

investor.relations@aceaspa.it

Indirizzo Internet della Società: www.acea.it

PROSPETTO DI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 30/09/17

	30/09/17	30/09/16	Variazione	Variazione percentuale
Ricavi da vendita e prestazioni	1.977.267	2.002.147	(24.880)	(1,2%)
Altri ricavi e proventi	60.636	45.368	15.268	33,7%
Ricavi netti consolidati	2.037.903	2.047.515	(9.612)	(0,5%)
Costo del lavoro	157.793	152.620	5.173	3,4%
Costi esterni	1.272.215	1.269.630	2.585	0,2%
Costi Operativi Consolidati	1.430.008	1.422.250	7.758	0,5%
Proventi/(Oneri) netti da gestione rischio commodity	0	0	0	0,0%
Proventi/(Oneri) da partecipazioni di natura non finanziaria	17.946	20.787	(2.841)	(13,7%)
Margine Operativo Lordo	625.840	646.052	(20.212)	(3,1%)
Ammortamenti, Accantonamenti e Svalutazioni	334.573	267.974	66.599	24,9%
Risultato Operativo	291.267	378.078	(86.810)	(23,0%)
Proventi finanziari	14.042	11.352	2.690	23,7%
Oneri finanziari	(65.435)	(72.605)	7.170	(9,9%)
Proventi/(Oneri) da partecipazioni	340	148	192	130,0%
Risultato ante Imposte	240.214	316.973	(76.759)	(24,2%)
Imposte sul reddito	78.600	109.444	(30.844)	(28,2%)
Risultato Netto	161.614	207.529	(45.915)	(22,1%)
Utile/(Perdita) di competenza di terzi	9.008	6.621	2.387	36,0%
Risultato netto di Competenza del gruppo	152.606	200.907	(48.301)	(24,0%)
Utile (perdita) per azione attribuibile agli azionisti della Capogruppo				
Di base	0,71658	0,94338	(0,22680)	(24,0%)
Diluito	0,71658	0,94338	(0,22680)	(24,0%)
Utile (perdita) per azione attribuibile agli azionisti della Capogruppo al netto delle Azioni Proprie				
Di base	0,71798	0,94523	(0,22725)	(24,0%)
Diluito	0,71798	0,94523	(0,22725)	(24,0%)

Importi in migliaia di Euro

PROSPETTO DI STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO AL 30/09/17

€ migliaia	30/09/17	31/12/16	Variazione
Immobilizzazioni Materiali	2.259.438	2.210.338	49.100
Investimenti Immobiliari	2.562	2.606	(44)
Avviamento	149.984	149.825	158
Concessioni	1.763.060	1.662.727	100.332
Altre Immobilizzazioni Immateriali	151.993	158.080	(6.086)
Partecipazioni in controllate e collegate	275.461	260.877	14.584
Altre Partecipazioni	2.613	2.579	34
Imposte differite Attive	274.374	262.241	12.133
Attività Finanziarie	40.386	27.745	12.641
Altre Attività	31.036	34.216	(3.180)
ATTIVITA' NON CORRENTI	4.950.908	4.771.235	179.672
Rimanenze	46.970	31.726	15.243
Crediti Commerciali	1.220.389	1.097.441	122.948
Altre Attività Correnti	140.967	132.508	8.459
Attività per imposte correnti	93.483	74.497	18.987
Attività Finanziarie Correnti	174.856	131.275	43.581
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	441.712	665.533	(223.820)
ATTIVITA' CORRENTI	2.118.377	2.132.981	(14.603)
Attività non correnti destinate alla vendita	183	497	(314)
TOTALE ATTIVITA'	7.069.468	6.904.713	164.755

Importi in migliaia di Euro

PASSIVITA'	30/09/17	31/12/16	Variazione
Patrimonio Netto			
Capitale sociale	1.098.899	1.098.899	0
Riserva legale	100.621	95.188	5.433
Altre riserve	(300.329)	(351.090)	50.761
utile (perdita) relativa a esercizi precedenti	650.181	565.792	84.389
Utile (perdita) del periodo	152.606	262.347	(109.741)
Totale Patrimonio Netto del Gruppo	1.701.977	1.671.136	30.842
Patrimonio Netto di Terzi	90.660	86.807	3.853
Totale Patrimonio Netto	1.792.638	1.757.943	34.694
Trattamento di fine rapporto e altri piani a benefici definiti	112.352	109.550	2.803
Fondo rischi ed oneri	226.180	202.122	24.058
Debiti e passività finanziarie	2.516.326	2.797.106	(280.780)
Altre passività	186.684	185.524	1.159
Fondo imposte differite	93.429	88.158	5.271
PASSIVITA' NON CORRENTI	3.134.972	3.382.460	(247.488)
Debiti verso fornitori	1.109.757	1.292.590	(182.833)
Altre passività correnti	292.221	273.782	18.440
Debiti Finanziari	625.021	151.478	473.543
Debiti Tributarî	114.823	46.361	68.462
PASSIVITA' CORRENTI	2.141.822	1.764.211	377.612
Passività direttamente associate ad attività destinate alla vendita	37	99	(63)
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	7.069.468	6.904.713	164.755

Importi in migliaia di Euro

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

	Capitale Sociale	Riserva Legale	Altre Riserve	Utili dell'esercizio	Totale	Patrimonio Netto di Terzi	Totale Patrimonio Netto
Saldi al 01 gennaio 2016	1.098.899	87.908	155.533	181.584	1.523.924	72.128	1.596.053
Utili di conto economico				200.907	200.907	6.621	207.529
Altri utili (perdite) complessivi				(9.765)	(9.765)	(126)	(9.891)
Totale utile (perdita) complessivo	0	0	0	191.142	191.142	6.496	197.638
Destinazione Risultato 2015		7.280	174.304	(181.584)	0	0	0
Distribuzione Dividendi		0	(106.274)	0	(106.274)	(4.439)	(110.713)
Variazione perimetro consolidamento			(1.528)	0	(1.528)	700	(828)
Altre Variazioni			0	0	0	0	0
Saldi al 30 settembre 2016	1.098.899	95.188	222.035	191.141	1.607.264	74.885	1.682.149
Utili di conto economico				61.440	61.440	3.570	65.010
Altri utili (perdite) complessivi				6.428	6.428	366	6.793
Totale utile (perdita) complessivo	0	0	0	67.867	67.867	3.936	71.803
Destinazione Risultato 2015		0	0	0	0	0	0
Distribuzione Dividendi		0	0	0	0	34	34
Variazione perimetro consolidamento		0	(3.996)	0	(3.996)	7.953	3.957
Altre Variazioni		0	0	0	0	0	0
Saldi al 31 dicembre 2016	1.098.899	95.188	218.040	259.009	1.671.136	86.807	1.757.943

Importi in migliaia di Euro

	Capitale Sociale	Riserva Legale	Altre Riserve	Utili dell'esercizio	Totale	Patrimonio Netto di Terzi	Totale Patrimonio Netto
Saldi al 01 gennaio 2017	1.098.899	95.188	218.040	259.009	1.671.136	86.807	1.757.943
Utili di conto economico				152.606	152.606	9.008	161.614
Altri utili (perdite) complessivi				(1.151)	(1.151)	91	(1.060)
Totale utile (perdita) complessivo	0	0	0	151.455	151.455	9.099	160.554
Destinazione Risultato 2016		5.433	253.576	(259.009)	(0)	0	(0)
Distribuzione Dividendi			(131.780)	0	(131.780)	(4.326)	(136.105)
Variazione perimetro consolidamento			11.167	0	11.167	(922)	10.245
Altre Variazioni			0	0	0	0	0
Saldi al 30 settembre 2017	1.098.899	100.621	351.003	151.455	1.701.977	90.660	1.792.638

Importi in migliaia di Euro

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO AL 30/09/17

Dati patrimoniali	30/09/17	31/12/16	Variazione	Variazione %	30/09/16	Variazione	Variazione %
Attività e Passività non correnti	4.294.895	4.161.430	133.466	3,2%	4.007.352	287.543	7,2%
Circolante Netto	(14.992)	(276.560)	261.568	(94,6%)	(186.520)	171.529	(92,0%)
Capitale Investito	4.279.904	3.884.871	395.034	10,2%	3.820.832	459.072	12,0%
Indebitamento Finanziario Netto	(2.487.266)	(2.126.927)	(360.340)	16,9%	(2.138.682)	(348.583)	16,3%
Patrimonio Netto	(1.792.638)	(1.757.943)	(34.694)	2,0%	(1.682.149)	(110.488)	6,6%
Totale Fonti di Finanziamento	4.279.904	3.884.871	395.034	10,2%	3.820.832	459.072	12,0%

Importi in migliaia di Euro

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA AL 30/09/17

	30/09/2017	31/12/2016	Variazione	30/09/2016	Variazione
Attività (Passività) finanziarie non correnti	2.721	2.074	647	3.077	(357)
Attività (Passività) finanziarie non correnti verso Controllanti, controllate e collegate	37.665	25.671	11.994	29.177	8.489
Debiti e passività finanziarie non correnti	(2.516.326)	(2.770.851)	254.524	(2.641.869)	125.543
Posizione finanziaria a medio - lungo termine	(2.475.940)	(2.743.106)	267.165	(2.609.615)	133.675
Disponibilità liquide e titoli	441.712	665.533	(223.820)	590.301	(148.589)
Indebitamento a breve verso banche	(193.848)	(52.960)	(140.888)	(104.934)	(88.915)
Attività (Passività) finanziarie correnti	(380.544)	(104.386)	(276.158)	(104.641)	(275.902)
Attività (Passività) finanziarie correnti verso Controllante e Collegate	121.354	107.992	13.361	90.207	31.147
Posizione finanziaria a breve termine	(11.326)	616.179	(627.505)	470.933	(482.258)
Totale posizione finanziaria netta	(2.487.266)	(2.126.927)	(360.340)	(2.138.682)	(348.583)

Importi in migliaia di Euro

PROSPETTO DEL RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO AL 30/09/2017

	30.09.2017	30.09.2016	Variazione
Flusso monetario per attività di esercizio			
Utile prima delle imposte attività in funzionamento	240.214	316.973	(76.759)
Ammortamenti	228.295	186.865	41.430
Rivalutazioni/Svalutazioni	60.471	26.785	33.687
Variazione fondo rischi	22.622	15.282	7.339
Variazione netta del TFR	(3)	(1.962)	1.960
Plusvalenze da realizzo	0	0	0
Interessi passivi finanziari netti	51.393	61.253	(9.859)
Imposte corrisposte	(74.157)	(49.684)	(24.473)
Flussi finanziari generati da attività operativa ante variazioni	528.835	555.512	(26.676)
Incremento dei crediti inclusi nell'attivo circolante	(158.611)	(79.075)	(79.536)
Incremento/decremento dei debiti inclusi nel passivo circolante	(210.643)	(50.351)	(160.292)
Incremento/(Decremento) scorte	(6.321)	(6.419)	98
Variazione del capitale circolante	(375.575)	(135.845)	(239.730)
Variazione di altre attività/passività di esercizio	51.370	(56.039)	107.409
Totale flusso monetario Attività esercizio	204.630	363.628	(158.998)
Flusso monetario per attività di investimento			
Acquisto/cessione immobilizzazioni materiali	(154.401)	(135.677)	(18.724)
Acquisto/cessione immobilizzazioni immateriali	(211.200)	(212.981)	1.781
Partecipazioni	(7.239)	10.090	(17.328)
Incassi/pagamenti derivanti da altri investimenti finanziari	(35.257)	(24.774)	(10.484)
Dividendi incassati	0	1	(1)
Interessi attivi incassati	10.882	17.202	(6.320)
Totale	(397.216)	(346.140)	(51.076)
Flusso monetario da attività di finanziamento			
Quota di terzi aumento capitale società controllate	0	(700)	700
Rimborso mutui e debiti finanziari a lungo	(290.536)	(25.546)	(264.990)
Erogazione di mutui/altri debiti e medio lungo termine	0	0	0
Diminuzione/Aumento di altri debiti finanziari a breve	467.519	(41.507)	509.026
Interessi passivi pagati	(72.113)	(63.359)	(8.754)
Pagamento dividendi	(136.105)	(110.728)	(25.377)
Totale Flusso monetario	(31.235)	(241.840)	210.605
Flusso monetario del periodo	(223.821)	(224.352)	531
Disponibilità monetaria netta iniziale	665.533	814.653	(149.120)
Disponibilità monetaria netta finale	441.712	590.301	(148.589)

Importi in migliaia di Euro