

COMUNICATO STAMPA

ACEA: APPROVATI IL PROGETTO DI BILANCIO E IL BILANCIO CONSOLIDATO 2017

- **EBITDA 840 milioni di Euro** (-6% rispetto al 2016, **+7% su base *adjusted*¹**).
- **EBIT 360 milioni di Euro** (-32% rispetto al 2016, **-2% su base *adjusted*¹**)
- **Risultato netto del Gruppo 181 milioni di Euro** (-31% rispetto al 2016, **+2% su base *adjusted*¹**)
- **Investimenti 532 milioni di Euro** (in linea con il 2016)
- **Indebitamento Finanziario Netto 2.421 milioni di Euro** (2.325 milioni di Euro *adjusted*², rispetto ai 2.127 milioni di Euro del 31 dicembre 2016)

EBITDA superiore alla *guidance* di marzo 2017 e al *forecast* comunicato nel Piano Industriale

Investimenti in linea con la *guidance* di marzo 2017

Posizione finanziaria netta in linea con la *guidance* di marzo 2017 e migliore rispetto al *forecast* comunicato nel Piano Industriale

Risultato netto del Gruppo risente sia dell'impatto di componenti non ricorrenti per 46 milioni di Euro sia di maggiori ammortamenti per 38 milioni di Euro, principalmente dovuti a investimenti IT con vita utile sostanzialmente più breve. Nel 2016 il risultato netto aveva beneficiato dell'effetto positivo per l'eliminazione del *cd regulatory lag*

Dividendo proposto 0,63 Euro per azione (*payout* 74%, determinato sul risultato netto dopo le attribuzioni a terzi), in crescita rispetto al 2016

Roma, 14 marzo 2018 – Il Consiglio di Amministrazione di ACEA SpA, presieduto da Luca Lanzalone, ha approvato il progetto di Bilancio, il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2017 e il Bilancio di Sostenibilità – Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario.

HIGHLIGHTS ECONOMICO-FINANZIARI

(mln di Euro)	2017	2016	Var. %	2017 <i>adjusted</i> ¹	2016 <i>adjusted</i> ¹	Var. %
Ricavi consolidati	2.797	2.832	-1%	2.797	2.721	+3%
EBITDA	840	896	-6%	840	785	+7%
EBIT	360	526	-32%	406	414	-2%
Risultato netto del Gruppo (post minorities)	181	262	-31%	214	210	+2%

(mln di Euro)	2017	2016	Var. %
Investimenti	532	531	-

(mln di Euro)	31/12/17	31/12/16	Var. %
Indebitamento Finanziario Netto	2.421	2.127	+14%
Indebitamento Finanziario Netto <i>adjusted</i>²	2.325	2.127	+9%
Capitale investito Netto	4.245	3.885	+9%

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

- per il 2017 gli effetti negativi – complessivamente pari a 46 milioni di Euro al lordo dell'effetto fiscale - determinati, prevalentemente, dalla riduzione del valore del credito verso ATAC (6 milioni di Euro) e di areti verso GALA (16 milioni di Euro), dalla svalutazione dei cespiti di ACEA Ambiente e ACEA Produzione per *impairment* (12 milioni di Euro).
- per il 2016 prevalentemente l'effetto positivo (111 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 complessivamente pari a 96 milioni di Euro derivante dalla vicenda GALA (30 milioni di Euro), quello relativo ad ATAC (6 milioni di Euro) nonché gli effetti dello *split payment* (60 milioni di Euro).

"Con questo bilancio si chiude un anno caratterizzato da una forte discontinuità con il passato che, a partire da maggio, ha posto al centro di tutta la nostra attività sia la manutenzione e lo sviluppo delle infrastrutture sia la volontà di migliorare la qualità del servizio agli utenti" – ha commentato Stefano Donnarumma, Amministratore Delegato del Gruppo Acea. **"La naturale conclusione di questo lavoro – ha proseguito Donnarumma - la si è potuta apprezzare nel nuovo piano industriale che, insieme al Presidente Luca Lanzalone e a tutto il Consiglio di Amministrazione, abbiamo presentato lo scorso 28 novembre alla comunità finanziaria, ricevendone un'accoglienza decisamente positiva".** **"Gli sfidanti obiettivi di piano – ha concluso l'Amministratore Delegato – che prevedono l'incremento dei risultati economici e finanziari e anche il miglioramento della qualità del servizio verso i clienti saranno perseguiti con determinazione grazie al supporto di Azionisti e Stakeholder".**

L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti sarà convocata per i giorni del 20 e 27 aprile, rispettivamente in prima e seconda convocazione, per deliberare in merito all'approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017 e della destinazione del risultato di esercizio, la presa d'atto del Bilancio consolidato, delle Relazioni allegate e della dichiarazione consolidata di carattere non finanziario ai sensi del D. Lgs. n. 254/2016. La documentazione relativa all'approvazione del Bilancio 2017 e le Relazioni sugli altri punti dell'Ordine del giorno, previste dalla normativa vigente, saranno messe a disposizione del pubblico nei termini di legge.

Il Consiglio di Amministrazione proporrà all'Assemblea Ordinaria degli Azionisti la distribuzione di un dividendo pari a 0,63 Euro per azione che sarà messo in pagamento a partire dal 20 giugno 2018, con stacco della cedola il 18 giugno 2018 e *record date* il 19 giugno 2018.

RISULTATI 2017 DEL GRUPPO ACEA

I **Ricavi netti consolidati** si attestano a 2.797 milioni di Euro, in crescita, su base *adjusted*, di 76 milioni (+3%), rispetto al 2016. Si ricorda che nel 2016 l'importo relativo al cd. *accounting* regolatorio era pari a 111 milioni di Euro.

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA) consolidato** di 840 milioni di Euro è superiore alla *guidance* comunicata al mercato (816 - 832 milioni di Euro) e risulta in crescita, su base *adjusted*, di 55 milioni di Euro, rispetto al 2016 (+7%). Tale andamento deriva soprattutto dal contributo delle aree Infrastrutture Energetiche, Idrico e Ambiente e dalla variazione dell'area di consolidamento. L'EBITDA dell'area Commerciale e *Trading* si riduce di circa 20 milioni di Euro per effetto della flessione del margine del mercato libero dell'energia e per effetto della contabilizzazione di un provento non ricorrente di circa 10 milioni di Euro nel 2016.

Il contributo delle aree industriali all'EBITDA consolidato (circa il 75% deriva da attività regolate) è il seguente: Idrico 41%; Infrastrutture Energetiche 39%; Commerciale e Trading 9%; Ambiente 7%; Estero 2%; Ingegneria e Servizi 2%.

- **IDRICO** - L'EBITDA dell'area è di 350 milioni di Euro in aumento di 14 milioni di Euro rispetto al 2016 (+4%). La crescita è principalmente dovuta agli aggiornamenti tariffari intervenuti a partire dal secondo semestre 2016 e alla crescita del premio per la qualità del servizio che ha raggiunto i 31 milioni di Euro. Il contributo delle società consolidate a patrimonio netto è di 24 milioni di Euro (in lieve flessione rispetto allo scorso anno).
- **INFRASTRUTTURE ENERGETICHE** - L'EBITDA del settore è di 333 milioni di Euro (+56 milioni di Euro su base *adjusted*).

EBITDA (mln €)	2017	2016 <i>adjusted</i>
Distribuzione	287	242
Generazione	41	32
Illuminazione Pubblica	4	3

DATI FISICI	2017	2016
Produzione di elettricità (GWh)	426	405
Energia Elettrica Distribuita (GWh)	10.040	10.009

- **COMMERCIALE E TRADING** - L'area chiude il 2017 con un EBITDA di 78 milioni di Euro, in riduzione rispetto al 2016 di 20 milioni di Euro. La flessione è principalmente dovuta all'iscrizione nel 2016 di ricavi non ricorrenti per 10 milioni di Euro. L'attività di vendita di energia elettrica evidenzia una diminuzione dell'EBITDA per effetto principalmente della riduzione dei volumi e dei margini.

DATI FISICI	2017	2016
Vendita di elettricità (GWh)	6.843	8.316
<i>Mercato libero</i>	<i>4.191</i>	<i>5.559</i>
<i>Mercato di maggior tutela</i>	<i>2.652</i>	<i>2.757</i>
Vendita di gas (mln mc)	103	107

- **AMBIENTE** - L'area, nel 2017, registra un EBITDA di 64 milioni di Euro (+13% rispetto al 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).

DATI FISICI	2017	2016
Trattamento e smaltimento (/000 tonn.)	1.077	822
Energia Elettrica ceduta WTE (GWh)	354	302

- **ESTERO** - L'area chiude il 2017 con un EBITDA di 14 milioni di Euro (4 milioni di Euro nel 2016), principalmente per effetto del consolidamento di Aguas de San Pedro.
- **INGEGNERIA E SERVIZI E CAPOGRUPPO** - I settori registrano un EBITDA di 1 milione di Euro.

Il **Risultato Operativo (EBIT)** di 406 milioni di Euro, su base *adjusted*, registra un calo di 8 milioni di Euro rispetto al 2016. La variazione risente, essenzialmente, delle seguenti componenti non ricorrenti: la reimmissione in proprietà dell'immobile Autoparco, a seguito di sentenza, (circa 9 milioni di Euro); la riduzione del valore di credito verso GALA e ATAC per complessivi 22 milioni di Euro; la svalutazione di alcuni *asset* di ACEA Ambiente e ACEA Produzione per 12 milioni di Euro. Inoltre si registra un aumento di circa 53 milioni di Euro di ammortamenti per effetto della messa in esercizio di investimenti IT con vita utile sostanzialmente più breve.

Il **risultato della gestione finanziaria**, nel 2017, segna un miglioramento di 40 milioni di Euro rispetto al 2016. Al 31 dicembre 2017, il costo globale medio "all in" del debito del Gruppo ACEA si attesta al 2,6% contro il 2,9% del 2016.

Il **Risultato netto del Gruppo** è pari a 181 milioni di Euro (214 milioni di Euro su base *adjusted*, in aumento di 4 milioni di Euro rispetto al 2016). I maggiori ammortamenti, al netto dell'effetto fiscale, hanno impattato sul Risultato netto per circa 38 milioni di Euro rispetto al 2016.

Gli **investimenti** realizzati nel 2017 sono pari a 532 milioni di Euro, sostanzialmente in linea rispetto all'anno precedente (531 milioni di Euro), di cui circa l'86% si riferiscono ad attività regolate. In

dettaglio, gli investimenti sono ripartiti tra: Idrico 271 milioni, Infrastrutture Energetiche 209 milioni, Commerciale e *Trading* 19 milioni, Ambiente 15 milioni, Estero 5 milioni, Ingegneria e Servizi 1 milione, Capogruppo 11 milioni.

L'**Indebitamento finanziario netto** del Gruppo al 31 dicembre 2017 aumenta di 295 milioni di Euro, passando da 2.127 milioni di Euro della fine del 2016 ai 2.421 milioni di Euro del 2017. La variazione è influenzata, tra l'altro, dagli investimenti realizzati, dai dividendi pagati, dalla citata maggiore esposizione verso GALA e verso ATAC e dall'adozione del cd. *split payment* (Legge 96/2017). Su base *adjusted* l'indebitamento sarebbe di 2.325 milioni di Euro (+198 milioni di Euro rispetto al 2016), in linea con la *guidance* fornita al mercato e in miglioramento di circa 77 milioni di Euro rispetto al *forecast* presentato con il Piano Industriale. È interessante notare che nel quarto trimestre 2017 il Gruppo ha ridotto l'indebitamento di circa 66 milioni di Euro, passando da 2.487 milioni a 2.421 milioni di Euro, per effetto di una generazione di cassa da *working capital* di circa 100 milioni di Euro.

FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI NEL CORSO DEL 2017

ACEA e Open Fiber per realizzare la rete del futuro a Roma

Il 3 agosto 2017 ACEA e Open Fiber hanno siglato un *Memorandum of Understanding* ("MoU").

Il CDA approva il Piano Industriale 2018-2022 focalizzato su investimenti sulla resilienza infrastrutturale e sull'innovazione

Il 28 novembre 2017 il Consiglio di Amministrazione di ACEA ha approvato il Piano Industriale del Gruppo relativo al periodo 2018 – 2022 focalizzato su investimenti sulla resilienza infrastrutturale e sull'innovazione. Il Piano Industriale si fonda su quattro pilastri strategici: forte crescita industriale, focalizzata sullo sviluppo infrastrutturale e su un approccio orientato al cliente; costante attenzione al territorio; innovazione tecnologica in ottica "Smart Grid" e "Smart City"; efficienza operativa e *performance improvement* attraverso il rigore nella gestione di costi e investimenti.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL 2017

ACEA e Open Fiber: accordo per l'evoluzione delle reti e lo sviluppo di servizi innovativi per la città di Roma

Il 12 gennaio 2018 l'Amministratore Delegato di ACEA Stefano Donnarumma e Elisabetta Ripa, Amministratore Delegato di Open Fiber, a seguito del *Memorandum of Understanding* firmato il 3 agosto 2017, hanno siglato un'intesa che definisce termini e condizioni del complessivo accordo industriale per lo sviluppo di una rete di comunicazione a banda ultra larga nella città di Roma. Il progetto prevede la realizzazione di un'infrastruttura in fibra ottica di ultima generazione destinata a offrire connettività ultraveloce agli abitanti della capitale nell'arco dei prossimi cinque anni. La rete abiliterà una serie di servizi nel campo della cultura, della sanità, del sociale e dello sviluppo delle imprese e della Pubblica Amministrazione anche attraverso la realizzazione di nuove applicazioni per le TLC e il telecontrollo delle reti elettriche e idriche. A tal fine ACEA renderà disponibili a Open Fiber le proprie infrastrutture per la posa della fibra ottica, minimizzando così l'impatto dei lavori in città.

Il CDA delibera l'emissione di uno o più prestiti obbligazionari

Il 23 gennaio 2018 il Consiglio di Amministrazione di ACEA S.p.A. ha autorizzato l'emissione, a valere sul proprio Programma EMTN (*Euro Medium Term Notes*), di uno o più prestiti obbligazionari, non subordinati, per un controvalore complessivo nominale fino a un massimo di 1 miliardo di Euro, da collocare presso investitori istituzionali e quotare presso la Borsa del Lussemburgo, da effettuarsi entro il 15 luglio 2018.

Collocamento di emissioni obbligazionarie per 1 miliardo di Euro

Il 1° febbraio 2018 ACEA ha completato il collocamento di emissioni obbligazionarie di importo rispettivamente pari a 300 milioni di Euro della durata di 5 anni a tasso variabile (*Euribor* 3 mesi + 0,37%) e a 700 milioni di Euro della durata di 9 anni e mezzo a tasso fisso (1,5%), a valere sul



programma *Euro Medium Term Notes* (EMTN) da 3 miliardi di Euro, come da ultimo modificato il 17 luglio 2017 e successivamente integrato il 23 gennaio 2018. L'emissione del prestito obbligazionario, destinato esclusivamente a investitori istituzionali dell'Euromercato, ha avuto successo, ricevendo richieste pari a oltre 2,5 volte l'ammontare delle Obbligazioni offerte. *Fitch Ratings* e *Moody's* hanno attribuito all'emissione un *rating* rispettivamente pari a BBB+ e Baa2 in linea con quello di ACEA.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

I risultati raggiunti dal Gruppo ACEA al 31 dicembre 2017 sono in linea con le previsioni al netto delle principali partite straordinarie.

È volontà del Gruppo realizzare importanti investimenti in infrastrutture che, senza incidere sulla solidità della struttura finanziaria, abbiano un immediato impatto positivo sulle *performance*, sull'EBITDA e sui processi di fatturazione e incasso. Continua l'impegno nel porre in essere tutte le azioni per il continuo e costante miglioramento del processo di fatturazione e vendita al fine di proseguire nella riduzione del circolante e nel contenimento dell'indebitamento del Gruppo. La struttura finanziaria del Gruppo ACEA risulta solida per gli anni futuri, infatti il debito al 31 dicembre 2017 è regolato per il 71% a tasso fisso in modo da garantire la protezione da eventuali rialzi dei tassi di interesse nonché da eventuali volatilità finanziarie o creditizie; al 31 dicembre 2017, la durata media del debito a medio – lungo termine è di 5,3 anni. Si evidenzia che la riduzione del costo medio dello stesso passa dal 2,9% del 31 dicembre 2016 al 2,6% del 31 dicembre 2017.

GUIDANCE 2018

Per il 2018, a parità di perimetro di attività, ACEA si aspetta:

- un aumento dell'EBITDA compreso tra il 3% e il 5%, avendo come base il risultato 2017 (840 milioni di Euro);
- investimenti in aumento rispetto ai 532 milioni di Euro del 2017, in coerenza con il Piano Industriale;
- un indebitamento finanziario netto a fine anno compreso tra 2,6 e 2,7 miliardi di Euro.

PRESTITI OBBLIGAZIONARI IN SCADENZA

Il prossimo 12 settembre scade il prestito obbligazionario da 600 milioni di Euro (di cui 270 milioni di Euro oggetto del riacquisto parziale ad ottobre 2016) cedola annua lorda del 3,7%.

Oggi 14 marzo 2018 alle ore 15:30 (ora italiana) si terrà una conference call per illustrare i risultati al 31 dicembre 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 31.12.2017, stato patrimoniale al 31.12.2017, prospetto delle variazioni del patrimonio netto, stato patrimoniale riclassificato al 31.12.2017, posizione finanziaria netta al 31.12.2017 e il rendiconto finanziario al 31.12.2017.

Contatti Gruppo Acea

Ufficio Stampa

Tel. +39 57997733 - email: ufficio.stampa@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 31/12/17

€ migliaia	31/12/17	31/12/16	Variazione	Variazione %
Ricavi da vendita e prestazioni	2.669.876	2.708.646	(38.770)	(1,4%)
Altri ricavi e proventi	127.107	123.772	3.336	2,7%
Ricavi netti consolidati	2.796.983	2.832.417	(35.435)	(1,3%)
Costo del lavoro	215.231	199.206	16.025	8,0%
Costi esterni	1.768.621	1.766.209	2.412	0,1%
Costi Operativi Consolidati	1.983.853	1.965.415	18.437	0,9%
Proventi/(Oneri) netti da gestione rischio commodity	0	0	0	n.s.
Proventi/(Oneri) da partecipazioni di natura non finanziaria	26.864	29.345	(2.481)	(8,5%)
Margine Operativo Lordo	839.994	896.347	(56.353)	(6,3%)
Ammortamenti, Accantonamenti e Svalutazioni	480.102	370.403	109.699	29,6%
Risultato Operativo	359.892	525.944	(166.052)	(31,6%)
Proventi finanziari	17.379	17.258	121	0,7%
Oneri finanziari	(89.334)	(128.822)	39.488	(30,7%)
Proventi/(Oneri) da partecipazioni	259	1.707	(1.448)	(84,8%)
Risultato ante Imposte	288.196	416.087	(127.891)	(30,7%)
Imposte sul reddito	95.992	143.548	(47.555)	(33,1%)
Risultato Netto	192.203	272.539	(80.335)	(29,5%)
Risultato netto Attività Discontinue				
Risultato Netto	192.203	272.539	(80.335)	(29,5%)
Utile/(Perdita) di competenza di terzi	11.521	10.192	1.329	13,0%
Risultato netto di Competenza del gruppo	180.682	262.347	(81.665)	(31,1%)
Utile (perdita) per azione attribuibile agli azionisti della Capogruppo				
Di base	0,84841	1,23188	(0,38347)	(31,1%)
Diluito	0,84841	1,23188	(0,38347)	(31,1%)
Utile (perdita) per azione attribuibile agli azionisti della Capogruppo al netto delle Azioni Proprie				
Di base	0,85008	1,23430	(0,38422)	(31,1%)
Diluito	0,85008	1,23430	(0,38422)	(31,1%)

Importi in migliaia di Euro

PROSPETTO DI STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO AL 31/12/17

€ migliaia	31/12/17	31/12/16	Variazione
Immobilizzazioni Materiali	2.252.910	2.210.338	42.572
Investimenti Immobiliari	2.547	2.606	(58)
Avviamento	149.978	149.825	153
Concessioni	1.819.400	1.662.727	156.673
Altre Immobilizzazioni Immateriali	144.121	158.080	(13.959)
Partecipazioni in controllate e collegate	280.853	260.877	19.976
Altre Partecipazioni	2.614	2.579	35
Imposte differite Attive	271.148	262.241	8.906
Attività Finanziarie	38.375	27.745	10.629
Altre Attività	234.154	34.216	199.937
ATTIVITA' NON CORRENTI	5.196.099	4.771.235	424.863
Rimanenze	40.201	31.726	8.475
Crediti Commerciali	1.022.710	1.097.441	(74.731)
Altre Attività Correnti	148.192	132.508	15.683
Attività per imposte correnti	61.893	74.497	(12.604)
Attività Finanziarie Correnti	237.671	131.275	106.396
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	680.641	665.533	15.108
ATTIVITA' CORRENTI	2.191.309	2.132.981	58.328
Attività non correnti destinate alla vendita	183	497	(314)
TOTALE ATTIVITA'	7.387.591	6.904.713	482.878

€ migliaia	31/12/17	31/12/16	Variazione
Patrimonio Netto			
Capitale sociale	1.098.899	1.098.899	0
Riserva legale	100.619	95.188	5.431
Altre riserve	(308.073)	(351.090)	43.017
utile (perdita) relativa a esercizi precedenti	645.500	565.792	79.709
Utile (perdita) dell'esercizio	180.682	262.347	(81.665)
Totale Patrimonio Netto del Gruppo	1.717.626	1.671.136	46.491
Patrimonio Netto di Terzi	93.580	86.807	6.772
Totale Patrimonio Netto	1.811.206	1.757.943	53.263
Trattamento di fine rapporto e altri piani a benefici definiti	108.430	109.550	(1.120)
Fondo rischi ed oneri	258.154	202.122	56.032
Debiti e passività finanziarie	2.745.035	2.797.106	(52.071)
Altre passività	184.270	185.524	(1.255)
Fondo imposte differite	92.835	88.158	4.678
PASSIVITA' NON CORRENTI	3.388.725	3.382.460	6.265
Debiti verso fornitori	1.237.808	1.292.590	(54.782)
Altre passività correnti	277.819	273.782	4.038
Debiti Finanziari	633.155	151.478	481.677
Debiti Tributarî	38.841	46.361	(7.520)
PASSIVITA' CORRENTI	2.187.623	1.764.211	423.413
Passività direttamente associate ad attività destinate alla vendita	37	99	(63)
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	7.387.591	6.904.713	482.878

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	0	0	0	262.347	262.347	10.192	272.539
Altri utili (perdite) complessivi	0	0	0	(3.338)	(3.338)	240	(3.098)
Totale utile (perdita) complessivo	0	0	0	259.009	259.009	10.432	269.441
Destinazione Risultato 2015	0	7.280	174.304	(181.584)	0	0	0
Distribuzione Dividendi	0	0	(106.274)	0	(106.274)	(4.405)	(110.679)
Variazione perimetro consolidamento	0	0	(5.524)	0	(5.524)	8.652	3.129
Altre Variazioni	0	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	0	0	0	180.682	180.682	11.521	192.203
Altri utili (perdite) complessivi	0	0	0	(9)	(9)	402	393
Totale utile (perdita) complessivo	0	0	0	180.673	180.673	11.923	192.596
Destinazione Risultato 2016	0	5.431	253.579	(259.009)	0	0	0
Distribuzione Dividendi	0	0	(131.780)	0	(131.780)	(4.330)	(136.110)
Variazione perimetro consolidamento	0	0	(2.496)	0	(2.496)	(714)	(3.210)
Altre Variazioni	0	0	93	0	93	(106)	(14)
Saldi al 31 Dicembre 2017	1.098.899	100.619	337.435	180.673	1.717.626	93.580	1.811.206

Importi in migliaia di Euro

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO AL 31/12/17

€ migliaia	31/12/17	31/12/16	Variazione	Variazione %
Attività e passività non correnti	4.514.218	4.335.476	178.742	4,1%
Circolante netto	(281.472)	(450.606)	169.134	(37,5%)
Capitale investito	4.232.746	3.884.869	347.877	9,0%
Indebitamento finanziario netto	(2.421.540)	(2.126.926)	(294.614)	13,9%
Totale Patrimonio Netto	(1.811.206)	(1.757.943)	(53.263)	3,0%
Totale Fonti di Finanziamento	4.232.746	3.884.869	347.877	9,0%

Importi in migliaia di Euro

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA AL 31/12/17

€ migliaia	31/12/2017	31/12/2016	Variazione	Variazione %
Attività (Passività) finanziarie non correnti	2.738	2.074	664	32,0%
Attività (Passività) finanziarie non correnti verso Controllanti, controllate e collegate	35.637	25.671	9.966	38,8%
Debiti e passività finanziarie non correnti	(2.745.035)	(2.770.851)	25.815	(0,9%)
Posizione finanziaria a medio - lungo termine	(2.706.661)	(2.743.106)	36.445	(1,3%)
Disponibilità liquide e titoli	680.641	665.533	15.108	2,3%
Indebitamento a breve	(544.559)	(79.216)	(465.343)	n.s.
Attività (Passività) finanziarie correnti	32.857	(78.130)	110.987	(142,1%)
Attività (Passività) finanziarie correnti verso Controllante e Collegate	116.181	107.993	8.189	7,6%
Posizione finanziaria a breve termine	285.121	616.179	(331.059)	(53,7%)
Totale posizione finanziaria netta	(2.421.540)	(2.126.926)	(294.614)	13,9%

Importi in migliaia di Euro

PROSPETTO DEL RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO AL 31/12/2017

	31/12/17	31/12/16	Variazione
Flusso monetario per attività di esercizio			
Utile prima delle imposte attività in funzionamento	288.196	416.087	(127.891)
Ammortamenti	328.911	254.247	74.664
Rivalutazioni/Svalutazioni	63.228	33.643	29.586
Variazione fondo rischi	56.032	12.266	43.766
Variazione netta del TFR	(2.087)	(8.683)	6.596
Interessi passivi finanziari netti	71.955	111.564	(39.609)
Imposte corrisposte	(137.764)	(109.635)	(28.129)
Flussi finanziari generati da attività operativa ante variazioni	668.471	709.487	(41.018)
Incrementi dei crediti inclusi nell'attivo circolante	(70.073)	(56.652)	(13.421)
Incremento /decremento dei debiti inclusi nel passivo circolante	10.752	47.334	(36.582)
Incremento/(Decremento) scorte	(8.475)	(5.103)	(3.372)
Variazione del capitale circolante	(67.797)	(14.422)	(53.375)
Variazione di altre attività/passività di esercizio	(160.476)	(49.391)	(111.084)
TOTALE FLUSSO MONETARIO ATTIVITA' DI ESERCIZIO	440.199	645.674	(205.478)
Flusso monetario per attività di investimento			
Acquisto/cessione immobilizzazioni materiali	(183.395)	(248.949)	65.554
Acquisto/cessione immobilizzazioni immateriali	(330.583)	(318.472)	(12.110)
Partecipazioni	19	9.481	(9.462)
Acquisto/Cessione partecipazioni in imprese controllate	(3.833)	0	(3.833)
Incassi/pagamenti derivanti da altri investimenti finanziari	(117.026)	(33.328)	(83.698)
Dividendi incassati	9.626	9.318	307
Interessi attivi incassati	16.929	22.178	(5.250)
TOTALE FLUSSO MONETARIO PER ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(608.263)	(559.772)	(48.491)
Flusso monetario per attività di finanziamento			
Quota di terzi aumento capitale società controllate	0	3.129	(3.129)
Rimborso mutui e debiti finanziari a lungo	386.401	239.167	147.233
Erogazione di mutui/altri debiti e medio lungo termine	(450.000)	(146.757)	(303.243)
Diminuzione/Aumento di altri debiti finanziari a breve	481.614	(107.609)	589.223
Interessi passivi pagati	(98.732)	(112.273)	13.541
Pagamento dividendi	(136.110)	(110.679)	(25.431)
TOTALE FLUSSO MONETARIO PER ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	183.173	(235.022)	418.196
Flusso monetario del periodo	15.108	(149.120)	164.228
Disponibilità monetaria netta iniziale	665.533	814.653	(149.120)
Disponibilità monetaria netta finale	680.641	665.533	15.108

Importi in migliaia di Euro