

COMUNICATO STAMPA

ACEA: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA I RISULTATI AL 31 MARZO 2020

- **EBITDA 276 milioni di Euro** (+12% rispetto al 1Q2019)
- **EBIT 137 milioni di Euro** (+3% rispetto al 1Q2019)
- **Risultato netto del Gruppo 71 milioni di Euro** (-6,5% rispetto al 1Q2019 che aveva beneficiato di proventi non ripetibili per un totale di circa 6,5 milioni di Euro, al netto di tali effetti il risultato sarebbe in crescita del 2%)
- **Investimenti 190 milioni di Euro** (+26% rispetto al 1Q2019)
- **Indebitamento Finanziario Netto 3.184 milioni di Euro** (3.063 milioni di Euro al 31 dicembre 2019)

Confermata la *guidance* per l'anno già comunicata al mercato a marzo 2020, nonostante l'emergenza COVID-19:

- aumento dell'EBITDA tra il 6% e l'8% rispetto al 2019 in linea con il CAGR del Piano Industriale 2019-2022;
- investimenti sostanzialmente in linea con il 2019 e con il Piano Industriale 2019-2022;
- un indebitamento finanziario netto, a fine 2020, tra 3,45 miliardi e 3,55 miliardi di Euro.

Roma, 13 maggio 2020 – Il Consiglio di Amministrazione di ACEA, presieduto da Michaela Castelli, ha approvato il Resoconto Intermedio della Gestione al 31 marzo 2020.

HIGHLIGHTS ECONOMICO-FINANZIARI

(mln di Euro)	1Q20	1Q19	Var. %
Ricavi consolidati	834	823	+1%
EBITDA	276	248	+12%
EBIT	137	133	+3%
Risultato netto del Gruppo (post minorities)	71	76	-7%

(mln di Euro)	1Q20	1Q19	Var. %
Investimenti	190	151	+26%

(mln di Euro)	31/03/20 (a)	31/12/19 (b)	Var. % (a/b)	31/03/19 (c)	Var. % (a/c)
Indebitamento Finanziario Netto	3.184	3.063	+4%	2.676	+19%
Capitale investito Netto	5.391	5.170	+4%	4.655	+16%

L'Amministratore Delegato, Stefano Donnarumma, ha commentato: "I risultati del primo trimestre dell'anno, seppur in presenza di uno scenario complesso a causa del manifestarsi dell'emergenza sanitaria, sono positivi, confermano la solidità dei nostri *business* e il valore degli investimenti realizzati in questi tre anni per assicurare la massima efficienza operativa delle nostre infrastrutture. Questo ha permesso di garantire la continuità nella gestione di servizi essenziali in tutti i territori in cui ACEA opera. Le caratteristiche del nostro *business*, la solidità della struttura finanziaria e la capacità gestionale delle nostre persone permettono di guardare con fiducia al futuro e di confermare la *guidance* per l'anno in corso già comunicata al mercato."

ACEA strutturata e solida rispetto all'emergenza COVID-19

In relazione allo stato di emergenza COVID-19, il Gruppo ACEA ha elaborato linee guida per prevenire e/o mitigare gli effetti del contagio in ambito lavorativo e al contempo assicurare la continuità aziendale in tutte le sue aree operative e gestionali, grazie anche al livello di digitalizzazione raggiunto. La capacità di resilienza del Gruppo, che opera prevalentemente in *business* regolati, hanno reso, inoltre, trascurabile, sin dai primi tre mesi dell'anno, l'impatto economico dell'emergenza sanitaria. Gli effetti negativi del rallentamento degli incassi dell'attività di vendita, registrati negli ultimi giorni del trimestre e che potrebbero proseguire nel corso del secondo trimestre, saranno, infatti, riassorbiti nella seconda parte dell'anno. Il Gruppo dispone, inoltre, di una solida struttura finanziaria, con una liquidità pari a circa 800 milioni di Euro al 31 marzo 2020, a cui si aggiungono circa 600 milioni di Euro di nuovi *loans* e linee *committed* in via di finalizzazione. Questa liquidità permetterà di coprire le *maturities* e il debito oltre il 2024. Sulla base di questi indicatori economico finanziari, considerando la situazione attuale, non si prevedono effetti negativi tali da influenzare i risultati dell'anno in corso.

Il Gruppo ha, comunque, predisposto un costante monitoraggio degli impatti che lo stato di emergenza può avere sulle *performance* di *business* al fine di disporre in tempo reale della migliore stima degli stessi e consentirne una tempestiva mitigazione.

RISULTATI AL 31 MARZO 2020 DEL GRUPPO ACEA

I **Ricavi netti consolidati** ammontano a 834 milioni di Euro, in lieve crescita rispetto agli 823 milioni di Euro del primo trimestre 2019 (+1%).

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA) consolidato** passa da 248 milioni di Euro, del 31 marzo 2019, a 276 milioni di Euro del 31 marzo 2020, registrando una crescita di 29 milioni di Euro (+12%), attribuibile, per 21 milioni di Euro, alla variazione dell'area di consolidamento (AdF contribuisce per 14 milioni di Euro). A parità di perimetro, la crescita dell'EBITDA è dovuta principalmente alle dinamiche tariffarie del settore **Idrico** (+11 milioni di Euro) e all'aumento della marginalità del settore della **Distribuzione** (+9 milioni di Euro). L'area **Ambiente** incide, invece, a parità di perimetro, negativamente per 6 milioni di Euro, principalmente, per i minori ricavi relativi al CIP 6 terminato il 31 luglio 2019. Il settore della **Generazione di energia elettrica** mostra una flessione dell'EBITDA di 6 milioni di Euro a seguito della drastica riduzione dei prezzi sui mercati energetici, riferibile prevalentemente all'emergenza COVID-19 (il prezzo MGP del 1° trimestre 2019 è stato 58,65 €/MWh contro i 40,33 €/MWh del 1° trimestre 2020), e per i minori volumi prodotti a seguito del calo della risorsa idrica (-30 GWh rispetto al medesimo periodo del 2019). Le nuove società fotovoltaiche hanno invece generato un EBITDA di 2 milioni di Euro.

Il contributo delle aree industriali all'EBITDA consolidato (circa l'85% deriva da attività regolate) è il seguente: Idrico 53%; Infrastrutture Energetiche 37%; Commerciale e Trading 6%; Ambiente 4%; Estero 2%; Ingegneria e Servizi 1%.

- **IDRICO** – L'EBITDA dell'area si attesta al 31 marzo 2020 a 145 milioni di Euro, con un incremento di 24 milioni di Euro rispetto allo stesso periodo del 2019 (+20%). La crescita è dovuta in gran parte alle dinamiche tariffarie del settore idrico di **ACEA Ato2** che registra un aumento di 10 milioni di Euro. Sono, inoltre, da evidenziare gli effetti del consolidamento di **Acquedotto del Fiora (AdF)** (in precedenza la partecipazione era valutata con il metodo del patrimonio netto) e di **Pescara Distribuzione Gas** (acquisita nel corso di marzo 2019) che contribuiscono rispettivamente per 14 milioni di Euro e per 0,5 milioni di Euro. Infine il contributo all'EBITDA delle società idriche valutate a patrimonio netto, pari a 7 milioni di Euro, è in linea con il risultato dello stesso periodo dell'anno precedente, pur essendo venuto meno il contributo di AdF (consolidata oggi integralmente).
- **INFRASTRUTTURE ENERGETICHE** – L'EBITDA al 31 marzo 2020 si è attestato a 101 milioni di Euro con un incremento di 6 milioni di Euro rispetto allo stesso periodo del 2019. La crescita è dovuta principalmente ad **areti** (+9 milioni di Euro), a seguito degli aggiornamenti tariffari annui riferiti alla distribuzione elettrica e degli investimenti effettuati.

DATI FISICI	1Q20	1Q19
Produzione di elettricità (GWh) (termo +idro +fotovoltaico)	146	166
Energia Elettrica Distribuita (GWh)	2.308	2.454

- **COMMERCIALE E TRADING** – L’area chiude il primo trimestre del 2020 con un EBITDA di 17 milioni di Euro, in aumento, rispetto al 31 marzo 2019, di 0,7 milioni di Euro. L’incremento è dovuto ad **ACEA Energia** (+0,5 milioni di Euro) e ad **Umbria Energy** (+0,2 milioni di Euro). Per quanto riguarda **ACEA Energia** il margine relativo al **mercato libero** registra un miglioramento di 2 milioni di Euro, rispetto al 31 marzo 2019, dovuto principalmente ai maggiori clienti gestiti nel segmento *mass market*. Si segnala che l’impatto negativo, registrato nel corso del mese di marzo dovuto all’emergenza sanitaria Covid-19, ha comportato una riduzione significativa dei consumi dei clienti *Business* (micro, large e Top) e maggiori oneri di sbilanciamento. Il margine relativo al **mercato tutelato** risulta, invece, in diminuzione di 2 milioni di Euro, rispetto al 31 marzo 2019, principalmente per effetto della revisione del meccanismo di compensazione della morosità.

DATI FISICI	1Q20	1Q19
Vendita di elettricità (GWh)	1.795	1.646
<i>Mercato libero</i>	1.263	1.047
<i>Mercato di maggior tutela</i>	532	599
Vendita di gas (mln mc)	68	64

- **AMBIENTE** – L’area chiude il primo trimestre del 2020 con un EBITDA di 13 milioni di Euro (-26%). La flessione è principalmente imputabile ad **ACEA Ambiente** (-6 milioni di Euro) a seguito dei minori ricavi dovuti al venir meno della tariffa CIP 6 presente fino al 31 luglio 2019, parzialmente compensata dall’incremento delle vendite di energia elettrica al mercato, dalle maggiori tariffe per il conferimento in discarica e dalla variazione di perimetro con il consolidamento di **Demap** (+1 milione di Euro) e **Berg** (+0,6 milioni di Euro).

DATI FISICI	1Q20	1Q19
Trattamento e smaltimento (/000 tonn.)	383	304
Energia Elettrica ceduta WTE (GWh)	87	85

- **ESTERO** – L’area chiude il primo trimestre del 2020 con un EBITDA di 7 milioni di Euro, in crescita di 3,5 milioni di Euro rispetto al medesimo periodo dell’anno precedente, prevalentemente a seguito del consolidamento integrale di **Consorcio Agua Azul** (+2 milioni di Euro).
- **INGEGNERIA E SERVIZI** – L’area chiude il primo trimestre del 2020 con un EBITDA di 1,5 milioni di Euro, in lieve calo rispetto al medesimo periodo del 2019 (2 milioni di Euro).

Il **Risultato Operativo (EBIT)** di 137 milioni di Euro segna un incremento di 4 milioni di Euro (+3%) rispetto al medesimo periodo dello scorso anno. L’andamento dell’EBIT risente dell’aumento degli ammortamenti (+22 milioni di Euro rispetto al primo trimestre 2019) che ha riguardato principalmente l’area Idrico (+9 milioni di Euro rispetto al 31 marzo 2019) e del consolidamento di AdF che contribuisce all’incremento per 6 milioni di Euro.

Il **Risultato netto di Gruppo**, nel periodo, si attesta a 71 milioni di Euro e segna un calo di 5 milioni rispetto al medesimo periodo del 2019 (-6,5%). La flessione è dovuta alla mancanza di due proventi non ripetibili di cui aveva beneficiato il risultato nel 2019 che riguardano specificatamente la conclusione dell’incentivazione CIP6 (5 milioni di Euro) e la valutazione della partecipata estera Agua Azul Bogotà (1,5 milioni di Euro). Al netto di questi effetti il risultato del primo trimestre dell’anno risulta in crescita del 2% (1,5 milioni di Euro) rispetto al primo trimestre 2019.

Gli **Investimenti** realizzati nei primi tre mesi del 2020 si attestano a 190 milioni di Euro, in aumento del 26% (151 milioni di Euro nello stesso periodo del 2019), di cui circa l'87% è riferito ad attività regolate. In dettaglio, gli investimenti sono ripartiti tra: Idrico 104 milioni, Infrastrutture Energetiche 66 milioni, Commerciale e Trading 9 milioni, Ambiente 4 milioni, Estero 1 milione, Ingegneria e Servizi 1 milione, Capogruppo 5 milioni.

Il **Capitale Circolante Netto**, nel primo trimestre di quest'anno, ha assorbito cassa per 146 milioni di Euro, con un peggioramento di circa 58 milioni di Euro rispetto allo stesso periodo del 2019. Tale risultato è dovuto, in particolare, all'effetto dell'emergenza COVID-19 sugli incassi tra i 40 e i 50 milioni di Euro e ai maggiori pagamenti dovuti agli investimenti dell'ultimo trimestre del 2019.

L'**Indebitamento finanziario netto** del Gruppo registra un incremento complessivo di 122 milioni di Euro, passando da 2.676 milioni di Euro, del primo trimestre del 2019, a 3.063 milioni di Euro di fine 2019 e a 3.184 milioni di Euro al 31 marzo 2020. Tale variazione è diretta conseguenza degli investimenti effettuati, ivi compresi quelli di natura tecnologica e delle dinamiche del *cash flow* operativo. Contribuisce, inoltre, alla crescita dell'indebitamento l'effetto diretto correlato all'emergenza COVID-19 che ha prodotto un differimento degli incassi da clienti tra i 40 e i 50 milioni di Euro.

FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI NEL CORSO DEL PERIODO E SUCCESSIVAMENTE ALLA CHIUSURA DEL PRIMO TRIMESTRE 2020

Il 29 gennaio 2020 ACEA ha collocato con successo un prestito obbligazionario di 500 milioni di Euro emesso ai sensi del Programma EMTN della durata di nove anni.

ACEA cresce nel settore della distribuzione del gas

Il 10 marzo 2020 ACEA ha sottoscritto un accordo con le società Alma C.I.S. srl e Mediterranea Energia Soc. Cons.a.r.l. per l'acquisizione del 51% del capitale da loro detenuto nella società Alto Sangro Distribuzione Gas srl, attiva nella distribuzione di gas metano e presente in ventiquattro comuni della Provincia dell'Aquila. Il *closing* dell'accordo è atteso entro metà anno.

ACEA consolida ulteriormente la sua posizione nel settore della gestione e trattamento dei rifiuti

Il 22 aprile 2020 ACEA ha perfezionato un accordo per l'acquisizione del 60% del capitale rispettivamente delle società Ferrocarr S.r.l. e Cavallari S.r.l. (che detiene il 100% di Multigreen S.r.l.), attive nello stoccaggio, trattamento e selezione di rifiuti.

ACEA cresce nella progettazione e realizzazione di impianti per l'ambiente e il trattamento delle acque

Il 7 maggio 2020 ACEA ha perfezionato un accordo per l'acquisizione del 70% del capitale della Simam S.p.A (Servizi Industriali Manageriali Ambientali), società leader nella progettazione, realizzazione e gestione di impianti per il trattamento delle acque e dei rifiuti; negli interventi ambientali e nelle bonifiche, con soluzioni integrate ad alto contenuto tecnologico.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

I risultati raggiunti dal Gruppo Acea al 31 marzo 2020 sono in linea con le previsioni e consentono di confermare la *guidance* già comunicata al mercato che prevede:

- un aumento dell'EBITDA tra il 6% e l'8% rispetto al 2019 in linea con il CAGR del Piano Industriale 2019-2022;
- investimenti sostanzialmente in linea con il 2019 e con il Piano Industriale 2019-2022;
- un indebitamento finanziario netto, a fine 2020, tra 3,45 miliardi e 3,55 miliardi di Euro.

È sempre ferma la volontà del Gruppo di realizzare importanti investimenti in infrastrutture che, mantenendo la solidità della struttura finanziaria consolidata, producano un impatto positivo sulle *performance* operative ed economiche del Gruppo. La struttura finanziaria del Gruppo risulta solida per gli anni futuri. Il debito al 31 marzo 2020 è regolato per l'81% a tasso fisso, in modo da garantire la



protezione da eventuali rialzi dei tassi di interesse nonché da eventuali volatilità finanziarie o creditizie. La durata media del debito a medio – lungo termine si attesta al 31 marzo 2020 a 6,16 anni. Si evidenzia la riduzione del costo medio che passa dal 2,15% del 31 dicembre 2019 all'1,93% del 31 marzo 2020.

Oggi 13 maggio 2020 alle ore 17:00 (ora italiana) si terrà una conference call per illustrare i risultati al 31 marzo 2020. In concomitanza con l'avvio della conference call il materiale di supporto sarà reso disponibile nel sito www.gruppo.aceea.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 31.03.2020, stato patrimoniale al 31.03.2020, prospetto delle variazioni del patrimonio netto, stato patrimoniale riclassificato al 31.03.2020, posizione finanziaria netta al 31.03.2020 e il rendiconto finanziario al 31.03.2020.

Contatti Gruppo ACEA

Ufficio Stampa

Tel. +39 57997733 - email: ufficio.stampa@aceaspa.it

Investor Relations

Tel. +39 06 57991- email: investor.relations@aceaspa.it

Indirizzo Internet della Società: www.gruppo.aceea.it

PROSPETTO DI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 31/03/2020

	31/03/2020	31/03/2019	Variazione
Ricavi da vendita e prestazioni	809.614	794.506	15.108
Altri ricavi e proventi	23.846	28.829	(4.983)
Ricavi netti consolidati	833.460	823.335	10.125
Costo del lavoro	72.731	64.090	8.641
Costi esterni	491.543	519.131	(27.588)
Costi Operativi Consolidati	564.274	583.221	(18.947)
Proventi/(Oneri) netti da gestione rischio commodity	82	26	56
Proventi/(Oneri) da partecipazioni di natura non finanziaria	7.177	7.711	(533)
Margine Operativo Lordo	276.445	247.850	28.595
Svalutazioni (riprese di valore) nette di crediti commerciali	19.894	18.561	1.333
Ammortamenti e Accantonamenti	119.710	96.513	23.197
Risultato Operativo	136.841	132.776	4.064
Proventi finanziari	4.036	3.741	295
Oneri finanziari	(26.474)	(23.772)	(2.702)
Proventi/(Oneri) da partecipazioni	(38)	2.917	(2.956)
Risultato ante Imposte	114.365	115.663	(1.298)
Imposte sul reddito	34.309	34.180	130
Risultato Netto	80.055	81.483	(1.428)
Utile/(Perdita) di competenza di terzi	9.425	5.965	3.460
Risultato netto di Competenza del gruppo	70.630	75.518	(4.888)
Utile (perdita) per azione attribuibile agli azionisti della Capogruppo			
Di base	0,33165	0,35460	- 0,02295
Diluito	0,33165	0,35460	-0,02295

Importi in migliaia di Euro

PROSPETTO DI STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO AL 31/03/2020

ATTIVITA'	31/03/2020	31/12/2019	Variazione
Immobilizzazioni Materiali	2.630.782	2.609.485	21.297
Investimenti Immobiliari	2.416	2.431	(15)
Avviamento	183.385	182.902	482
Concessioni	2.527.130	2.484.483	42.648
Immobilizzazioni Immateriali	247.033	222.358	24.675
Diritto d'uso	62.290	63.397	(1.108)
Partecipazioni in controllate e collegate	278.304	268.039	10.265
Altre Partecipazioni	3.050	2.772	278
Imposte differite Attive	241.534	237.693	3.840
Attività Finanziarie	45.356	47.202	(1.846)
Altre Attività	307.736	380.666	(72.930)
ATTIVITA' NON CORRENTI	6.529.016	6.501.429	27.587
Rimanenze	59.049	57.335	1.714
Crediti Commerciali	1.219.508	1.035.462	184.045
Altre Attività Correnti	193.057	212.956	(19.900)
Attività per imposte correnti	14.975	12.328	2.647
Attività Finanziarie Correnti	300.463	299.212	1.251
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	819.508	835.693	(16.185)
ATTIVITA' CORRENTI	2.606.559	2.452.987	153.573
Attività non correnti destinate alla vendita	0	0	0
TOTALE ATTIVITA'	9.135.575	8.954.416	181.160

Importi in migliaia di Euro

PASSIVITA'	31/03/2020	31/12/2019	Variazione
Patrimonio Netto			
Capitale sociale	1.098.899	1.098.899	0
Riserva legale	119.336	119.336	(0)
Altre riserve	(190.749)	(209.562)	18.813
utile (perdita) relativa a esercizi precedenti	829.326	562.413	266.913
Utile (perdita) dell'esercizio	70.630	283.686	(213.056)
Totale Patrimonio Netto del Gruppo	1.927.442	1.854.772	72.671
Patrimonio Netto di Terzi	278.612	251.938	26.674
Totale Patrimonio Netto	2.206.054	2.106.710	99.344
Trattamento di fine rapporto e altri piani a benefici definiti	102.843	104.613	(1.770)
Fondo rischi ed oneri	183.556	151.418	32.138
Debiti e passività finanziarie	4.054.137	3.551.889	502.248
Altre passività	382.327	391.100	(8.773)
PASSIVITA' NON CORRENTI	4.722.863	4.199.020	523.842
Debiti Finanziari	277.908	674.364	(396.456)
Debiti verso fornitori	1.550.959	1.600.263	(49.304)
Debiti Tributarî	17.486	11.977	5.509
Altre passività correnti	360.305	362.082	(1.776)
PASSIVITA' CORRENTI	2.206.659	2.648.685	(442.027)
Passività direttamente associate ad attività destinate alla vendita	0	0	0
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	9.135.575	8.954.416	181.160

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 1 gennaio 2019	1.098.899	111.948	235.897	282.895	1.729.638	173.853	1.903.491
Utili di conto economico	0	0	0	75.518	75.518	5.965	81.483
Altri utili (perdite) complessivi	0	0	0	(7.343)	(7.343)	588	(6.755)
Totale utile (perdita) complessivo	0	0	0	68.175	68.175	6.553	74.728
Destinazione Risultato 2018	0	0	282.895	(282.895)	0	0	0
Distribuzione Dividendi	0	0	0	0	0	0	0
Variazione perimetro consolidamento	0	0	(3.628)	0	(3.628)	3.267	(362)
Altre Variazioni	0	0	870	0	870	561	1.431
Saldi al 31 marzo 2019	1.098.899	111.948	516.034	68.175	1.795.056	184.233	1.979.289
Utili di conto economico	0	0	0	208.168	208.168	17.526	225.694
Altri utili (perdite) complessivi	0	0	0	(3.411)	(3.411)	(244)	(3.655)
Totale utile (perdita) complessivo	0	0	0	204.757	204.757	17.282	222.038
Destinazione Risultato 2018	0	7.389	(7.389)	0	0	0	0
Distribuzione Dividendi	0	0	(150.909)	0	(150.909)	(7.990)	(158.899)
Variazione perimetro consolidamento	0	0	7.364	0	7.364	59.469	66.834
Altre Variazioni	0	0	(1.496)	0	(1.496)	(1.055)	(2.551)
Saldi al 31 dicembre 2019	1.098.899	119.336	363.605	272.932	1.854.772	251.938	2.106.710

Importi in migliaia di Euro

	Capitale Sociale	Riserva Legale	Altre Riserve	Utili dell'esercizio	Totale	Patrimonio Netto di Terzi	Totale Patrimonio Netto
Saldi al 1 gennaio 2020	1.098.899	119.336	363.605	272.932	1.854.772	251.938	2.106.710
Utili di conto economico	0	0	0	70.630	70.630	9.425	80.055
Altri utili (perdite) complessivi	0	0	0	852	852	(299)	553
Totale utile (perdita) complessivo	0	0	0	71.482	71.482	9.126	80.608
Destinazione Risultato 2019	0	0	272.932	(272.932)	0	0	0
Distribuzione Dividendi	0	0	0	0	0	(3.275)	(3.275)
Variazione perimetro consolidamento	0	0	0	0	0	20.753	20.753
Altre Variazioni	0	0	1.188	0	1.188	70	1.258
Saldi al 31 Marzo 2020	1.098.899	119.336	637.725	71.482	1.927.442	278.612	2.206.054

Importi in migliaia di Euro

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO AL 31/03/2020

Dati patrimoniali	31/03/2020	31/12/2019	Variazione	Variazione %	31/03/2019	Variazione	Variazione %
ATTIVITA' E PASSIVITA' NON CORRENTI	5.832.621	5.825.768	6.852	0,1%	5.259.662	572.959	10,9%
CIRCOLANTE NETTO	(442.162)	(656.239)	214.078	(32,6%)	(604.648)	162.487	(26,9%)
CAPITALE INVESTITO	5.390.459	5.169.529	220.930	4,3%	4.655.014	735.445	15,8%
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	(3.184.405)	(3.062.819)	(121.586)	4,0%	(2.675.725)	(508.680)	19,0%
PATRIMONIO NETTO	(2.206.054)	(2.106.710)	(99.344)	4,7%	(1.979.289)	(226.766)	11,5%
TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO	5.390.459	5.169.529	220.930	4,3%	4.655.014	735.445	15,8%

Importi in migliaia di Euro

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA AL 31/03/2020

	31/03/2020	31/12/2019	Variazione	Variazione %	31/03/2019	Variazione	Variazione %
Attività (Passività) finanziarie non correnti	2.361	2.353	8	0,3%	1.641	719	43,8%
Attività (Passività) finanziarie non correnti verso Controllanti, controllate e collegate	25.309	26.177	(868)	(3,3%)	30.012	(4.703)	(15,7%)
Debiti e passività finanziarie non correnti	(4.054.137)	(3.551.889)	(502.248)	14,1%	(3.011.289)	(1.042.848)	34,6%
Posizione finanziaria a medio - lungo termine	(4.026.467)	(3.523.360)	(503.108)	14,3%	(2.979.635)	(1.046.832)	35,1%
Disponibilità liquide e titoli	819.508	835.693	(16.185)	(1,9%)	910.611	(91.103)	(10,0%)
Indebitamento a breve	(157.400)	(541.950)	384.550	(71,0%)	(677.558)	520.158	(76,8%)
Attività (Passività) finanziarie correnti	112.620	111.526	1.094	1,0%	(26.215)	138.835	n.s.
Attività (Passività) finanziarie correnti verso Controllante e Collegate	67.334	55.271	12.063	21,8%	97.071	(29.737)	(30,6%)
Posizione finanziaria a breve termine	842.062	460.541	381.522	82,8%	303.910	538.152	177,1%
Totale posizione finanziaria netta	(3.184.405)	(3.062.819)	(121.586)	4,0%	(2.675.725)	(508.680)	19,0%

Importi in migliaia di Euro

PROSPETTO DEL RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO AL 31/03/2020

	31.03.2020	31.03.2019	Variazione
Flusso monetario per attività di esercizio			
Utile prima delle imposte attività in funzionamento	114.365	115.663	(1.298)
Ammortamenti	117.122	95.158	21.964
Rivalutazioni/Svalutazioni	12.755	7.933	4.822
Variazione fondo per benefici ai dipendenti	1.202	(1.861)	3.064
Variazione netta del TFR	(8.301)	626	(8.927)
Interessi passivi finanziari netti	22.437	20.031	2.406
Flussi finanziari generati da attività operativa ante variazioni	259.581	237.549	22.032
Incrementi dei crediti inclusi nell'attivo circolante	(203.819)	(105.711)	(98.108)
Incremento /decremento dei debiti inclusi nel passivo circolante	(49.268)	17.278	(66.546)
Incremento/(Decremento) scorte	(1.714)	(3.748)	2.034
Variazione del capitale circolante	(254.801)	(92.181)	(162.620)
Variazione di altre attività/passività di esercizio	84.460	(23.040)	107.500
TOTALE FLUSSO MONETARIO ATTIVITA' DI ESERCIZIO	89.240	122.328	(33.088)
Flusso monetario per attività di investimento			
Acquisto/cessione immobilizzazioni materiali	(108.514)	(66.230)	(42.283)
Acquisto/cessione immobilizzazioni immateriali	(81.502)	(84.981)	3.479
Acquisto partecipazioni in imprese controllate	0	(4.118)	4.118
Incassi/pagamenti derivanti da altri investimenti finanziari	317	(10.111)	10.428
Interessi attivi incassati	5.090	3.426	1.664
TOTALE FLUSSO MONETARIO PER ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(184.609)	(162.015)	(22.595)
Flusso monetario per attività di finanziamento			
Rimborso mutui e debiti finanziari a lungo	(422.800)	(91.951)	(330.848)
Erogazione di mutui/altri debiti e medio lungo termine	500.000	0	500.000
Diminuzione/Aumento di altri debiti finanziari	38.834	(1.526)	40.360
Interessi passivi pagati	(27.286)	(24.363)	(2.924)
Pagamento dividendi	(9.646)	0	(9.646)
TOTALE FLUSSO MONETARIO PER ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	79.101	(117.840)	196.941
Flusso monetario del periodo	(16.268)	(157.527)	141.258
Disponibilità monetaria netta iniziale	835.693	1.068.138	(232.445)
Disponibilità monetaria da acquisizione	83	0	83
Disponibilità monetaria netta finale	819.508	910.611	(91.103)

Importi in migliaia di Euro