

COMUNICATO STAMPA

ACEA: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA I RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2021

- ✓ **Ricavi 2.766 milioni di Euro** (+12% rispetto ai 9M2020)
- ✓ **EBITDA 930 milioni di Euro** (+8% rispetto ai 9M2020)
- ✓ **EBIT 460 milioni di Euro** (+8% rispetto ai 9M2020)
- ✓ **Utile netto di Gruppo 249 milioni di Euro** (+14% rispetto ai 9M2020)
- ✓ **Investimenti 684 milioni di Euro** (+9% rispetto ai 9M2020)
- ✓ **Indebitamento finanziario netto 3.998 milioni di Euro** (3.528 milioni di Euro al 31 dicembre 2020)

Confermata la *guidance* per il 2021:

- ✓ aumento dell'EBITDA superiore all'8% rispetto al 2020;
- ✓ investimenti pari a circa 900 milioni di Euro;
- ✓ indebitamento finanziario netto, a fine 2021, in un intervallo compreso tra 3,85 miliardi di Euro e 3,95 miliardi di Euro.

Roma, 10 novembre 2021 – Il Consiglio di Amministrazione di ACEA, presieduto da Michaela Castelli, ha approvato il Resoconto Intermedio della Gestione al 30 settembre 2021.

HIGHLIGHTS ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI

(mln di Euro)	9M21	9M20	Var. %
Ricavi consolidati	2.766	2.471	+12%
EBITDA	930	859	+8%
EBIT	460	426	+8%
Utile netto del Gruppo (<i>post minorities</i>)	249	219	+14%
(mln di Euro)	9M21	9M20	Var. %
Investimenti	684	625	+9%

(mln di Euro)	30/9/2021 (a)	31/12/2020 (b)	30/9/2020 (c)	Var. % (a/b)	Var. % (a/c)
Indebitamento Finanziario Netto	3.998	3.528	3.535	+13%	+13%

“L’ulteriore crescita dei risultati registrata nel periodo è coerente con il percorso di sviluppo che caratterizza tutte le aree di attività del Gruppo, dovuto anche alla progressiva riduzione delle restrizioni imposte dalla pandemia; tale andamento positivo ci consente di confermare la *guidance* per il 2021 già comunicata al mercato” – ha commentato Giuseppe Gola, Amministratore Delegato di ACEA. “La crescita organica dei nostri business, sostenuta dall’importante piano di investimenti, sarà ulteriormente rafforzata dalle iniziative di M&A, in particolare nell’ambito del trattamento rifiuti dove è stata recentemente annunciata l’acquisizione delle società Serplast/Meg e Deco. Le operazioni, in linea con il Piano Industriale, consentono un ulteriore passo in avanti nel processo di chiusura del ciclo dei rifiuti e il consolidamento del Gruppo nel settore dell’economia circolare. Sviluppo delle infrastrutture e degli impianti, spinta alla transizione energetica e all’innovazione rappresentano le direttrici che continueranno a guidare in modo sempre più rilevante la strategia del Gruppo in ottica di sviluppo sostenibile”.

Gestione emergenza sanitaria Covid-19

Il Gruppo Acea conferma una costante attenzione all’emergenza sanitaria da Covid-19, continuando ad adottare tutte le misure di prevenzione e protezione al fine di tutelare le proprie persone e tutti gli Stakeholder e di garantire la continuità e qualità dei servizi erogati.

La Società ha attivato a Roma un *hub* vaccinale per le somministrazioni ai cittadini, oltre che ai dipendenti.

Grazie alle molteplici misure adottate, ACEA ha ottenuto la "Biosafety Trust Certification" per la prevenzione e il controllo della diffusione delle infezioni.

RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2021 DEL GRUPPO ACEA

I **Ricavi consolidati** sono pari a 2.765,8 milioni di Euro, in aumento dell'11,9% rispetto al corrispondente periodo del 2020.

L'**EBITDA consolidato** passa da 858,7 milioni di Euro del 30 settembre 2020 a 930,2 milioni di Euro al 30 settembre 2021, in crescita di 71,5 milioni di Euro pari all'8,3% grazie al positivo contributo di tutte le aree di attività.

La variazione dell'area di consolidamento incide per 19,9 milioni di Euro; a parità di perimetro l'EBITDA aumenta di circa il 6%.

Il contributo delle aree di *business* all'EBITDA consolidato è il seguente: Idrico 53%; Infrastrutture Energetiche 29%; Generazione 6%; Commerciale e Trading 6%; Ambiente 5%; altri *Business* (Estero, Ingegneria e Servizi e Capogruppo) 1%. L'82% dell'EBITDA deriva da attività regolate.

- **IDRICO** - L'EBITDA dell'area raggiunge 489,6 milioni di Euro, in aumento di 31,0 milioni di Euro (+6,8%) rispetto allo stesso periodo del 2020. La crescita è prevalentemente trainata da Acea ATO2 come risultato degli investimenti realizzati e delle efficienze operative. Incide, inoltre, sull'aumento dell'EBITDA la variazione di perimetro per il consolidamento di SII di Terni da novembre 2020 (+10,1 milioni di Euro) e di Adistribuzionegas (nata dalla fusione tra Pescara Distribuzione Gas e Alto Sangro Distribuzione Gas) da agosto 2020 (+2,7 milioni di Euro).

Il contributo all'EBITDA delle società idriche consolidate a patrimonio netto è pari a 13,1 milioni di Euro.

- **INFRASTRUTTURE ENERGETICHE** - L'EBITDA è in crescita dell'1,4% e raggiunge 274,5 milioni di Euro, grazie alla positiva *performance* di areti dovuta a effetti tariffari e regolatori, al piano resilienza e al contributo derivante dalla *partnership* Open Fiber. Tale *performance* compensa la flessione registrata dall'illuminazione pubblica a causa delle minori attività legate alle nuove realizzazioni per via delle mancate autorizzazioni.

DATI FISICI (GWh)	9M21	9M20	Var. %
Energia Elettrica Distribuita	6.831	6.748*	+1,2%

* Il dato non include l'energia elettrica distribuita al Vaticano

- **GENERAZIONE** - L'EBITDA registra una forte crescita pari al 52,6% a 53,7 milioni di Euro, grazie all'aumento dei volumi (+17%), soprattutto idroelettrici, all'effetto prezzo sui mercati energetici (+13,6 milioni di Euro), e al maggiore contributo della produzione da impianti fotovoltaici (+3,4 milioni di Euro) in parte dovuto all'allargamento del perimetro (2,2 milioni di Euro).

DATI FISICI (GWh)	9M21	9M20	Var. %
Produzione idro+termo+cogenerazione	488	417	+17,0%
Produzione fotovoltaico	59	51	+15,7%
Totale produzione di elettricità	547	468	+16,9%

- **COMMERCIALE E TRADING** - L'EBITDA dell'area raggiunge 56,2 milioni di Euro (+12,4%). La *performance* è dovuta prevalentemente all'incremento del margine del mercato libero, grazie all'aumento dell'energia venduta nel settore *business* e alla crescita dei clienti *retail*. Si segnala, inoltre, il miglioramento del margine del gas.

DATI FISICI	9M21	9M20	Var. %
Vendita di elettricità (GWh)	6.256	5.264	+18,8%
Mercato libero	4.933	3.703	+33,2%
Mercato di maggior tutela	1.323	1.561	-15,2%
Vendita di gas (mln mc)	149	107	+39,3%
NUMERO CLIENTI (/000)	9M21	9M20	Var. %
Totale clienti energia elettrica (/000)	1.185	1.170	+1,3%
Mercato libero	481	423	+13,7%
Mercato di maggior tutela	704	747	-5,8%
Clienti gas (/000)	228	206	+10,7%

- **AMBIENTE** – L'EBITDA raggiunge 49,0 milioni di Euro, in crescita del 24% rispetto allo stesso periodo del 2020. Il risultato riflette i maggiori margini conseguiti dagli impianti WTE di Terni e San Vittore trainati principalmente dalla cessione a prezzi più elevati dell'energia elettrica prodotta. La variazione di perimetro (acquisizione di Ferrocarril-Cavallari ad aprile 2020) contribuisce per 2,3 milioni di Euro.

DATI FISICI	9M21	9M20	Var. %
Trattamento e smaltimento (/000 tonn.)	1.268	1.180	+7,5%
Energia Elettrica ceduta WTE (GWh)	249	248	+0,4%

- **Altri Business e Capogruppo** – Il contributo degli altri *Business* (Estero, Ingegneria e Servizi e Capogruppo) all'EBITDA consolidato è pari complessivamente a 7,2 milioni di Euro, in crescita rispetto a 4,7 milioni di Euro del 30 settembre 2020 prevalentemente per effetto di variazioni di perimetro.

L'**EBIT** aumenta del 7,9% a 459,7 milioni di Euro e risente dei maggiori ammortamenti (+8,3%) principalmente dovuti alla variazione di perimetro.

Gli **oneri finanziari netti** diminuiscono di 5,2 milioni di Euro a 62,8 milioni di Euro. Al 30 settembre 2021, il costo globale medio "*all in*" del debito del Gruppo ACEA si riduce all'1,42% rispetto all'1,76% del medesimo periodo del 2020.

L'**Utile netto del Gruppo** si attesta a 248,6 milioni di Euro, in aumento del 13,6% rispetto allo scorso anno (218,7 milioni di Euro). Il *tax rate* al 30 settembre 2021 è pari al 29,8%.

Gli **investimenti** realizzati nei primi nove mesi dell'anno sono pari a 684,3 milioni di Euro (+9,4%) e sono destinati per circa l'83% alle attività regolate. Gli investimenti sono ripartiti come segue: Idrico 373,1 milioni di Euro, Infrastrutture Energetiche 196,9 milioni di Euro, Generazione 30,5 milioni di Euro, Commerciale e Trading 33,9 milioni di Euro, Ambiente 23,2 milioni di Euro, altre aree di *business* e Capogruppo 26,7 milioni di Euro.

L'**indebitamento finanziario netto** del Gruppo è pari a 3.998,3 milioni di Euro, rispetto a 3.528,0 milioni di Euro del 31 dicembre 2020.

L'andamento dell'indebitamento risente dei maggiori investimenti realizzati, delle modifiche del perimetro di consolidamento e del maggiore assorbimento del capitale circolante. La variazione del circolante è prevalentemente imputabile all'aumento del fatturato di Acea Energia legato alla forte accelerazione del PUN e alla riduzione degli oneri generali di sistema decisa dal Governo per contenere l'impatto dell'aumento del prezzo dell'energia sui cittadini.

Il debito a medio/lungo termine è regolato per l'85% a tasso fisso e ha una durata media di 5,3 anni proteggendo il Gruppo da eventuali rialzi dei tassi di interesse.

FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI SUCCESSIVAMENTE ALLA CHIUSURA DEL TERZO TRIMESTRE 2021

27 ottobre 2021 - ACEA e il Consorzio Interuniversitario per la Scienza e Tecnologia dei Materiali (INSTM) hanno sottoscritto un accordo quadro per lo sviluppo di nuovi materiali e l'applicazione di tecnologie innovative finalizzate alla gestione sostenibile delle materie prime e al riciclo dei prodotti, secondo le logiche di economia circolare nazionali ed europee.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

I risultati del Gruppo al 30 settembre 2021 consentono di confermare la *guidance* per il 2021 che prevede:

- ✓ un aumento dell'EBITDA superiore all'8% rispetto al 2020;
- ✓ investimenti pari a circa 900 milioni di Euro;
- ✓ un indebitamento finanziario netto, a fine 2021, in un intervallo compreso tra 3,85 miliardi di Euro e 3,95 miliardi di Euro.



ACEA conferma la propria strategia volta a realizzare importanti investimenti in infrastrutture, con un impatto positivo sulle *performance* operative ed economiche del Gruppo, mantenendo al contempo una solida struttura finanziaria.

I risultati al 30 settembre 2021 saranno illustrati oggi 10 novembre alle ore 17.00 (ora italiana) nel corso di una conference call alla Comunità finanziaria, trasmessa anche in web casting in modalità "solo ascolto" sul sito www.gruppo.acea.it, sezione Investitori dove, in concomitanza con l'avvio della conference call, sarà reso disponibile anche il materiale di supporto.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei Documenti Contabili Societari, Fabio Paris, 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 30.9.2021, stato patrimoniale al 30.9.2021, prospetto delle variazioni del patrimonio netto, stato patrimoniale riclassificato al 30.9.2021, posizione finanziaria netta al 30.9.2021 e il rendiconto finanziario al 30.9.2021.

Contatti Gruppo ACEA

Investor Relations

Tel. +39 0657991 investor.relations@aceaspa.it

Ufficio Stampa

Tel. +39 0657997733 ufficio.stampa@aceaspa.it

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

PROSPETTO DI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 30/9/2021

Importi in migliaia di Euro

	30/09/2021	30/09/2020	Variazione
Ricavi da vendita e prestazioni	2.675.782	2.391.527	284.255
Altri ricavi e proventi	90.002	79.741	10.262
Ricavi netti consolidati	2.765.784	2.471.268	294.517
Costo del lavoro	208.724	207.039	1.685
Costi esterni	1.643.378	1.427.245	216.134
Costi Operativi Consolidati	1.852.102	1.634.284	217.818
Proventi/(Oneri) netti da gestione rischio commodity		248	(248)
Proventi/(Oneri) da partecipazioni di natura non finanziaria	16.494	21.450	(4.956)
Margine Operativo Lordo	930.176	858.682	71.495
Svalutazioni (riprese di valore) nette di crediti commerciali	66.402	58.132	8.270
Ammortamenti e Accantonamenti	404.085	374.556	29.529
Risultato Operativo	459.689	425.994	33.695
Proventi finanziari	7.985	4.369	3.615
Oneri finanziari	(70.758)	(72.348)	1.590
Proventi/(Oneri) da partecipazioni	2.380	3.268	(887)
Risultato ante Imposte	399.296	361.283	38.014
Imposte sul reddito	118.990	110.191	8.799
Risultato Netto	280.306	251.092	29.215
Risultato netto Attività Discontinue			
Risultato Netto	280.306	251.092	29.215
Utile/(Perdita) di competenza di terzi	31.748	32.370	(623)
Risultato netto di Competenza del gruppo	248.558	218.721	29.837
Utile (perdita) per azione attribuibile agli azionisti della Capogruppo			
Di base	1,16713	1,02703	0,1401
Diluito	1,16713	1,02703	0,1401
Utile (perdita) per azione attribuibile agli azionisti della Capogruppo al netto delle Azioni Proprie			
Di base	1,16942	1,02904	0,1404
Diluito	1,16942	1,02904	0,1404

PROSPETTO DI STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO AL 30/9/2021

Importi in migliaia di Euro

ATTIVITA'	30/09/2021	31/12/2020	Variazione
Immobilizzazioni Materiali	2.937.344	2.786.645	150.699
Investimenti Immobiliari	2.329	2.372	(44)
Avviamento	212.399	223.713	(11.313)
Concessioni	2.977.593	2.835.766	141.827
Immobilizzazioni Immateriali	350.110	313.232	36.878
Diritto d'uso	67.763	73.660	(5.897)
Partecipazioni in controllate non consolidate e collegate	289.466	276.362	13.104
Altre Partecipazioni	3.091	3.100	(9)
Imposte differite Attive	230.636	235.012	(4.376)
Attività Finanziarie	30.645	38.781	(8.137)
Altre Attività	558.632	522.360	36.272
ATTIVITA' NON CORRENTI	7.660.008	7.311.004	349.004
Rimanenze	94.090	91.973	2.116
Crediti Commerciali	1.066.944	981.509	85.435
Altre Attività Correnti	335.145	257.442	77.703
Attività per imposte correnti	61.613	9.618	51.995
Attività Finanziarie Correnti	432.102	379.859	52.243
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	746.519	642.209	104.310
ATTIVITA' CORRENTI	2.736.413	2.362.610	373.802
TOTALE ATTIVITA'	10.396.420	9.673.614	722.806

PASSIVITA'	30/09/2021	31/12/2020	Variazione
Patrimonio Netto			
Capitale sociale	1.098.899	1.098.899	0
Riserva legale	138.649	129.761	8.888
Altre riserve	(116.344)	(224.509)	108.165
Utile (perdita) relativa a esercizi precedenti	698.105	675.731	22.374
Utile (perdita) dell'esercizio	248.558	284.948	(36.390)
Totale Patrimonio Netto del Gruppo	2.067.867	1.964.829	103.037
Patrimonio Netto di Terzi	381.718	358.429	23.289
Totale Patrimonio Netto	2.449.585	2.323.258	126.326
Trattamento di fine rapporto e altri piani a benefici definiti	118.802	122.047	(3.245)
Fondo rischi ed oneri	253.414	156.951	96.464
Debiti e passività finanziarie	4.844.092	4.154.251	689.841
Altre passività	397.994	405.799	(7.804)
PASSIVITA' NON CORRENTI	5.614.302	4.839.048	775.255
Debiti Finanziari	351.319	419.822	(68.503)
Debiti verso fornitori	1.440.481	1.627.119	(186.638)
Debiti Tributarî	19.740	40.217	(20.477)
Altre passività correnti	520.993	424.150	96.844
PASSIVITA' CORRENTI	2.332.533	2.511.308	(178.775)
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	10.396.420	9.673.614	722.806

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

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 2021	1.098.899	129.761	453.724	282.446	1.964.829	358.429	2.323.258
Utili di conto economico	0	0	0	248.558	248.558	31.748	280.306
Altri utili (perdite) complessivi	0	0	0	25.920	25.920	1.299	27.218
Totale utile (perdita) complessivo	0	0	0	274.478	274.478	33.047	307.525
Destinazione Risultato 2020	0	8.888	273.558	(282.446)	0	0	0
Distribuzione Dividendi	0	0	(170.038)	0	(170.038)	(10.194)	(180.232)
Variazione perimetro consolidamento	0	0	0	0	0	(8.096)	(8.096)
Altre Variazioni	0	0	(1.402)	0	(1.402)	8.532	7.130
Saldi al 30 Settembre 2021	1.098.899	138.649	555.841	274.478	2.067.867	381.718	2.449.585

	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	218.721	218.721	32.370	251.092
Altri utili (perdite) complessivi	0	0	0	(2.099)	(2.099)	(1.109)	(3.208)
Totale utile (perdita) complessivo	0	0	0	216.622	216.622	31.262	247.884
Destinazione Risultato 2019	0	10.424	262.507	(272.932)	0	0	0
Distribuzione Dividendi	0	0	(165.788)	0	(165.788)	(7.851)	(173.638)
Variazione perimetro consolidamento	0	0	0	0	0	37.909	37.909
Altre Variazioni	0	0	1.148	0	1.148	453	1.601
Saldi al 30 Settembre 2020	1.098.899	129.761	461.473	216.622	1.906.754	313.711	2.220.466
Utili di conto economico	0	0	0	66.227	66.227	9.239	75.466
Altri utili (perdite) complessivi	0	0	0	(403)	(403)	65	(338)
Totale utile (perdita) complessivo	0	0	0	65.824	65.824	9.304	75.128
Destinazione Risultato 2019	0	0	0	0	0	0	0
Distribuzione Dividendi	0	0	0	0	0	(4.290)	(4.290)
Variazione perimetro consolidamento	0	0	0	0	0	40.183	40.183
Altre Variazioni	0	0	(7.749)	0	(7.749)	(479)	(8.228)
Saldi al 31 dicembre 2020	1.098.899	129.761	453.724	282.446	1.964.829	358.429	2.323.258

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO AL 30/9/2021

Importi in migliaia di Euro

	30/09/2021	31/12/2020	Variazione	Variazione %	30/09/2020	Variazione	Variazione %
Attività e passività non correnti	6.871.324	6.602.153	269.171	4,1%	6.098.238	773.086	12,7%
Circolante netto	(423.423)	(750.943)	327.520	(43,6%)	(342.381)	(81.042)	23,7%
Capitale investito	6.447.901	5.851.210	596.692	10,2%	5.755.858	692.044	12,0%
Indebitamento finanziario netto	(3.998.317)	(3.527.951)	(470.366)	13,3%	(3.535.392)	(462.925)	13,1%
Totale Patrimonio Netto	(2.449.585)	(2.323.258)	(126.326)	5,4%	(2.220.466)	(229.119)	10,3%
Totale Fonti di Finanziamento	6.447.901	5.851.210	596.692	10,2%	5.755.858	692.044	12,0%

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA AL 30/9/2021

Importi in migliaia di Euro

	30/09/2021	31/12/2020	Variazione	Variazione %	30/09/2020	Variazione	Variazione %
Attività (Passività) finanziarie non correnti	3.347	2.898	449	15,5%	2.462	885	36,0%
Attività (Passività) finanziarie non correnti verso Controllanti, controllate e collegate	15.126	21.156	(6.030)	(28,5%)	27.683	(12.558)	(45,4%)
Debiti e passività finanziarie non correnti	(4.844.092)	(4.154.251)	(689.841)	16,6%	(4.147.064)	(697.028)	16,8%
Posizione finanziaria a medio - lungo termine	(4.825.619)	(4.130.197)	(695.422)	16,8%	(4.116.919)	(708.700)	17,2%
Disponibilità liquide e titoli	746.519	642.209	104.310	16,2%	523.430	223.089	42,6%
Indebitamento a breve	(116.877)	(224.049)	107.173	(47,8%)	(159.932)	43.056	(26,9%)
Attività (Passività) finanziarie correnti	235.853	173.030	62.823	36,3%	199.307	36.546	18,3%
Attività (Passività) finanziarie correnti verso Controllante e Collegate	(38.193)	11.056	(49.249)	n.s.	18.722	(56.916)	n.s.
Posizione finanziaria a breve termine	827.302	602.246	225.057	37,4%	581.527	245.775	42,3%
Totale posizione finanziaria netta	(3.998.317)	(3.527.951)	(470.366)	13,3%	(3.535.392)	(462.925)	13,1%

PROSPETTO DEL RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO AL 30/9/2021

Importi in migliaia di Euro

	30/09/2021	30/09/2020	Variazione
Flusso monetario per attività di esercizio			
Utile prima delle imposte	399.296	361.283	38.014
Ammortamenti e riduzioni di valore	395.151	364.767	30.384
Rivalutazioni/Svalutazioni	47.528	33.414	14.114
Variazione fondo rischi	(22.306)	(4.795)	(17.511)
Variazione netta fondo per benefici ai dipendenti	(7.185)	(4.725)	(2.460)
Interessi finanziari netti	62.773	67.979	(5.206)
Imposte corrisposte	(84.062)	(45.380)	(38.683)
Flussi finanziari generati da attività operativa ante variazioni	791.196	772.543	18.653
Incremento/Decremento dei crediti inclusi nell'attivo circolante	(149.926)	(258.430)	108.504
Incremento /Decremento dei debiti inclusi nel passivo circolante	(145.034)	12.857	(157.891)
Incremento/Decremento scorte	(1.879)	(16.794)	14.914
Variazione del capitale circolante	(296.839)	(262.367)	(34.473)
Variazione di altre attività/passività di esercizio	7.724	(39.718)	47.441
TOTALE FLUSSO MONETARIO ATTIVITA' DI ESERCIZIO	502.080	470.458	31.622
Flusso monetario per attività di investimento			
Acquisto/cessione immobilizzazioni materiali	(118.564)	(526.186)	407.622
Acquisto/cessione immobilizzazioni immateriali	(565.768)	(98.715)	(467.053)
Partecipazioni	(20.702)	(96.183)	75.482
Incassi/pagamenti derivanti da altri investimenti finanziari	(44.098)	(94.306)	50.208
Dividendi incassati	6.915	960	5.955
Interessi attivi incassati	10.364	7.850	2.514
TOTALE FLUSSO MONETARIO PER ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(731.854)	(806.580)	74.727
Flusso monetario per attività di finanziamento			
Rimborso mutui e debiti finanziari a lungo	(192.884)	(455.045)	262.160
Erogazione di mutui/altri debiti e medio lungo termine	902.500	599.910	302.590
Diminuzione/Aumento di altri debiti finanziari	(171.381)	16.410	(187.791)
Interessi passivi pagati	(73.289)	(75.185)	1.896
Pagamento dividendi	(131.833)	(81.848)	(49.985)
TOTALE FLUSSO MONETARIO PER ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	333.112	4.242	328.870
Flusso monetario del periodo	103.338	(331.880)	435.218
Disponibilità monetaria netta iniziale	642.209	835.693	(193.484)
Disponibilità monetaria da acquisizione	972	19.617	(18.645)
Disponibilità monetaria netta finale	746.519	523.430	223.089