

COMUNICATO STAMPA

ACEA: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA I RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2019

- **EBITDA 769 milioni di Euro** (+12% rispetto ai 685 milioni di Euro dei 9M2018)
- **EBIT 403 milioni di Euro** (+6% rispetto ai 381 milioni di Euro dei 9M2018)
- **Risultato netto di Gruppo 219 milioni di Euro** (+2% rispetto ai 215 milioni di Euro dei 9M2018)
- **Investimenti 529 milioni di Euro** (+28% rispetto ai 413 milioni di Euro dei 9M2018)
- **Indebitamento Finanziario Netto 2.960 milioni di Euro** (rispetto ai 2.568 milioni di Euro del 31 dicembre 2018)

Guidance per l'anno rivista al rialzo a livello di EBITDA

- aumento dell'EBITDA maggiore o uguale al 10% rispetto al 2018;
- confermati gli investimenti in crescita di oltre il 10% rispetto al 2018;
- confermato l'indebitamento finanziario netto a fine anno tra 2,85 miliardi di Euro e 2,95 miliardi di Euro, escludendo le variazioni del perimetro di consolidamento e mantenendo il rapporto PFN/EBITDA inferiore o uguale al 3x.

Roma, 13 novembre 2019 – Il Consiglio di Amministrazione di ACEA, presieduto da Michaela Castelli, ha approvato il Resoconto Intermedio della Gestione al 30 settembre 2019.

HIGHLIGHTS ECONOMICO-FINANZIARI

(mln di Euro)	9M19	9M18	Var. %
Ricavi consolidati	2.346	2.174	+8%
EBITDA	769	685	+12%
EBIT	403	381	+6%
Risultato netto di Gruppo (post minorities)	219	215	+2%

(mln di Euro)	9M19	9M18	Var. %
Investimenti	529	413	+28%

(mln di Euro)	30/9/19 (a)	31/12/18 (b)	30/9/18 (c)	Var. % (a/b)	Var. % (a/c)
Indebitamento Finanziario Netto*	2.960	2.568	2.631	+15%	+13%
Capitale investito Netto	4.936	4.472	4.388	+10%	+13%

L'Amministratore Delegato del Gruppo ACEA, Stefano Donnarumma, ha commentato: **"I risultati dei primi nove mesi dell'anno hanno mostrato un andamento positivo e solido che ci consente di rivedere al rialzo la *guidance* di fine anno a livello di EBITDA. Il periodo è stato, inoltre, caratterizzato da diverse operazioni straordinarie di M&A, alcune delle quali in corso di definizione, che ci consentiranno di ampliare il nostro perimetro di *business*, consolidare il nostro posizionamento, oltre a garantirci una solida base per una futura ulteriore crescita anche in settori quali le rinnovabili, l'economia circolare e la distribuzione del gas. Gli investimenti fin qui realizzati contribuiranno, inoltre, all'incremento dei risultati economico/finanziari in linea con i *target* del Piano Industriale."**

* Al netto dell'effetto dell'IFRS16, l'indebitamento al 30 settembre 2019 sarebbe di 2.901 milioni di Euro.

RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2019 DEL GRUPPO ACEA

I **Ricavi netti consolidati** si attestano, al 30 settembre 2019, a 2.346 milioni di Euro, in crescita di 172 milioni (+8%), rispetto al medesimo periodo del 2018. L'incremento è attribuibile, prevalentemente, ai ricavi del servizio idrico integrato (+168 milioni di Euro) anche a seguito del consolidamento integrale di GORI per 139 milioni di Euro (nel terzo trimestre 2018 la Società era consolidata a patrimonio netto).

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA) consolidato**, al 30 settembre 2019, è di 769 milioni di Euro, con un incremento di 84 milioni, pari a +12%, rispetto ai 685 milioni di Euro dello stesso periodo del 2018. La crescita è dovuta, principalmente, al consolidamento di GORI, con un beneficio sull'EBITDA di 50 milioni di Euro, e alle dinamiche tariffarie del settore idrico (+28 milioni di Euro). Seguono l'aumento della marginalità dell'area Infrastrutture Energetiche (+14 milioni di Euro). In calo, invece, di 15 milioni di Euro il contributo dell'area Commerciale e *Trading*, principalmente, per effetto di minori margini a seguito di impatti regolatori sulla tariffa. L'EBITDA beneficia, inoltre, di una sopravvenienza di 16 milioni di Euro per effetto dell'annullamento, a seguito del ricorso al TAR presentato da ACEA, della sanzione amministrativa comminata dall'Autorità Garante per la Concorrenza e il Mercato (AGCM), notificata l'8 gennaio 2019.

Il contributo delle aree industriali all'EBITDA consolidato (circa l'81% deriva da attività regolate) è il seguente: Idrico 48%; Infrastrutture Energetiche 38%; Commerciale e Trading 6%; Ambiente 5%; Estero 2%; Ingegneria e Servizi 1%.

- **IDRICO** - L'EBITDA dell'area si è attestato, al 30 settembre 2019, a 371 milioni di Euro, in crescita di 78 milioni di Euro rispetto al 30 settembre 2018 (+26%). La *performance* positiva è dovuta, principalmente, al consolidamento di **GORI** (in precedenza valutata con il metodo del patrimonio netto), con un effetto positivo sull'EBITDA di 50 milioni di Euro. Il settore ha, inoltre, beneficiato dell'effetto delle dinamiche tariffarie.
- **INFRASTRUTTURE ENERGETICHE** - L'area industriale chiude i primi nove mesi del 2019 con un EBITDA di 291 milioni di Euro, registrando un incremento di 14 milioni di Euro rispetto al 30 settembre 2019 (+5%). La variazione è dovuta, in via prevalente, al risultato conseguito da **areti** (+17 milioni di Euro) a seguito degli aggiornamenti tariffari riferiti alla distribuzione elettrica.

DATI FISICI	9M19	9M18
Produzione di elettricità (GWh)	401	409
Energia Elettrica Distribuita (GWh)	7.490	7.449

- **COMMERCIALE E TRADING** - L'EBITDA dell'area di *business*, nei primi nove mesi di quest'anno, è di 47 milioni di Euro, in calo di 15 milioni di Euro rispetto allo stesso periodo del 2018 (-25%). La riduzione è principalmente imputabile al risultato di **ACEA Energia** (-17 milioni di Euro) per effetto, in particolare, dei minori margini registrati sia nel mercato libero che in quello tutelato, a seguito della revisione del meccanismo di compensazione della morosità.

DATI FISICI	9M19	9M18
Vendita di elettricità (GWh)	4.817	4.563
Mercato libero	3.125	2.782
Mercato di maggior tutela	1.692	1.781
Vendita di gas (mln mc)	98	88

- **AMBIENTE** - L'area chiude i primi nove mesi del 2019 con un EBITDA di 41 milioni di Euro, in calo di 8 milioni di Euro (-16%) rispetto allo stesso periodo del 2018. Tale risultato è principalmente imputabile al termine dell'incentivazione tariffaria CIP6, in vigore fino al 31 luglio 2019, per **ACEA Ambiente** (-8 milioni di Euro).

DATI FISICI	9M19	9M18
Trattamento e smaltimento (/000 tonn.)	877	812
Energia Elettrica ceduta (GWh)	244	264

- **ESTERO** - l'area chiude i primi nove mesi del 2019 con un EBITDA di 13 milioni di Euro, in crescita di 2 milioni di Euro rispetto al medesimo periodo dello scorso anno (+16%), principalmente, grazie al risultato della società **Agua de San Pedro** (+1 milione di Euro).
- **INGEGNERIA E SERVIZI** - l'area registra un EBITDA, nei primi nove mesi del 2019, di 11 milioni di Euro, in linea rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente.
- La **CAPOGRUPPO** registra, nel periodo, un EBITDA negativo di 3 milioni di Euro (+14 milioni rispetto al 30 settembre 2018). La variazione è da ricondurre principalmente all'iscrizione della sopravvenienza positiva di 16 milioni di Euro a seguito della pronuncia del TAR che ha annullato il provvedimento sanzionatorio comminato dall'AGCM contro il quale era stato presentato ricorso.

Il **Risultato Operativo (EBIT)** di 403 milioni di Euro segna un incremento di 21 milioni di Euro rispetto al medesimo periodo dello scorso anno. L'andamento positivo è, in parte, mitigato dall'aumento degli ammortamenti (+55 milioni rispetto al III° trimestre 2018), principalmente nell'area Idrico (+40 milioni di Euro rispetto al 30 settembre 2018), il consolidamento di GORI contribuisce all'incremento degli ammortamenti per 19 milioni di Euro.

Il **Risultato della gestione finanziaria** evidenzia oneri netti per 66 milioni di Euro e segna un miglioramento di 0,4 milioni di Euro rispetto al medesimo periodo del 2018. Al 30 settembre 2019, il costo globale medio "all in" del debito del Gruppo ACEA si è attestato al 2,16% contro il 2,21% del medesimo periodo del 2018.

Il **Risultato netto di Gruppo** si attesta a 219 milioni di Euro, con un incremento di 4 milioni di Euro rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente.

Gli **investimenti** realizzati nei primi nove mesi del 2019 si attestano a 529 milioni di Euro, in aumento del 28% (413 milioni di Euro nello stesso periodo del 2018), di cui circa l'83% si riferiscono ad attività regolate. In dettaglio, gli investimenti sono ripartiti tra: Idrico 254 milioni di Euro (di cui 33 milioni di Euro riferiti a GORI, non presenti nello stesso periodo del 2018), Infrastrutture Energetiche 197 milioni di Euro, Commerciale e *Trading* 32 milioni di Euro, Ambiente 29 milioni di Euro, Estero 5 milioni di Euro, Ingegneria e Servizi 1 milione di Euro, Capogruppo 11 milioni di Euro.

La **variazione del capitale circolante netto**, nei primi nove mesi del 2019, è negativa per 118 milioni di Euro principalmente per effetti di stagionalità e regolatori (questi ultimi hanno inciso per 81 milioni di Euro), in miglioramento di 60 milioni di Euro rispetto allo stesso periodo dello scorso anno.

L'**Indebitamento finanziario netto** del Gruppo al 30 settembre 2019 registra un incremento complessivo di 392 milioni di Euro, passando da 2.568 milioni di Euro di fine 2018 a 2.960 milioni di Euro del 30 settembre 2019. Tale variazione è diretta conseguenza degli investimenti effettuati nel periodo, ivi compresi quelli di natura tecnologica e della dinamiche del *cash flow* operativo. Contribuiscono alla crescita dell'indebitamento l'iscrizione della passività finanziaria relativa all'applicazione dell'IFRS16 (applicazione del nuovo *standard* è dal 1° gennaio 2019) per 60 milioni di Euro e il consolidamento delle nuove società acquistate per un totale di 71 milioni di Euro. Il rapporto PNF/EBITDA, al 30 settembre 2019, è di 2,9x LTM.

FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI NEL CORSO E SUCCESSIVAMENTE ALLA CHIUSURA DEI PRIMI NOVE MESI 2019

Provvedimento AGCM – Procedimento n. A 513

L'8 gennaio 2019 è stato notificato al Gruppo ACEA un Provvedimento adottato dall'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato recante una sanzione amministrativa pecuniaria di 16 milioni di Euro nei confronti di ACEA, ACEA Energia e areti, in solido tra loro, con riferimento al procedimento n. A

513, per abuso di posizione dominante nel mercato della vendita dell'energia elettrica, rispetto al quale il Gruppo ACEA ha proposto impugnativa dinanzi al TAR del Lazio.

Perfezionata l'acquisizione del 51% del capitale della società - Pescara Distribuzione Gas

Il 18 marzo 2019 ACEA e le società Alma C.I.S. e Mediterranea Energia Soc. Cons.a.r.l., ottenuta l'approvazione da parte del Comune di Pescara, hanno perfezionato il *closing* per l'acquisizione da parte di ACEA del 51% del capitale di Pescara Distribuzione Gas, attiva nella distribuzione di gas metano nel Comune di Pescara.

Il Consiglio di Amministrazione approva il Piano Industriale 2019 - 2022

Il 2 aprile 2019 il Consiglio di Amministrazione ha approvato il Piano Industriale 2019 - 2022.

L'Assemblea degli Azionisti approva il Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2018 e delibera il pagamento di un dividendo di 0,71 Euro per azione. Nomina del Collegio Sindacale e di un Consigliere di Amministrazione

Il 17 aprile 2019 l'Assemblea degli Azionisti di ACEA ha approvato il Bilancio di Esercizio e ha presentato il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2018. L'Assemblea degli Azionisti ha nominato il nuovo Collegio Sindacale, definendone i relativi compensi. Il nuovo collegio sindacale è formato da Maurizio Lauri, Presidente e Pina Murè e Maria Francesca Talamonti come sindaci effettivi. L'Assemblea degli Azionisti ha inoltre nominato Consigliere di Amministrazione l'avvocato Maria Verbena Sterpetti.

Collocato con successo un prestito obbligazionario non convertibile emesso ai sensi del Programma EMTN per complessivi 500 milioni di Euro a 9 anni

Il 16 maggio 2019, ACEA, facendo seguito alla delibera del Consiglio di Amministrazione del 6 maggio 2019 e al completamento dell'attività di *bookbuilding*, ha completato con successo il collocamento di un prestito obbligazionario non convertibile per un importo complessivo in linea capitale pari a 500 milioni di Euro, con scadenza il 23 maggio 2028 e tasso dell'1,75%, a valere sul programma *Euro Medium Term Notes* (EMTN) da 3 miliardi di Euro, in forza del *Base Prospectus* come da ultimo modificato il 18 luglio 2018 e successivamente integrato il 15 maggio 2019.

Fitch Ratings conferma il rating di ACEA a "BBB+ e l'outlook "stabile"

Il 16 maggio 2019 Fitch Ratings ha confermato per ACEA il *Long-Term Issuer Default Rating* (IDR) a 'BBB+' con *outlook* 'Stable' e lo *Short-Term* IDR a 'F2'. È stato inoltre confermato il *Long-Term Senior Unsecured Rating* a 'BBB+'. Il giudizio riflette il focus strategico di ACEA nelle attività regolate e i positivi risultati fin ora raggiunti.

ACEA entra nel comparto del trattamento plastiche

Il 4 luglio 2019 ACEA tramite la controllata ACEA Ambiente, ha perfezionato un accordo con la società DE.CO.RO., società del gruppo Dentis Recycling, per l'acquisizione del 90% del capitale detenuto nella società Demap, proprietaria di un impianto di trattamento plastiche dalla capacità autorizzata di 75.000 tonnellate annue.

Aggiornamento del Plafond Massimo del Programma EMTN

Il 15 luglio 2019 ACEA ha concluso l'aggiornamento del proprio Programma di emissioni obbligazionarie denominato "*Euro Medium Term Note Programme*" (EMTN), depositato presso la Borsa di Lussemburgo e riservato agli investitori istituzionali. In occasione di questo aggiornamento ACEA ha ampliato il *plafond* massimo del Programma fino a 4 miliardi di Euro, sottoscrivendo la documentazione con 15 banche *dealer*.

Il Gruppo ACEA torna a crescere nel mercato delle rinnovabili - acquisiti impianti fotovoltaici con una capacità installata di 25MWp

Nel corso del mese di luglio, ACEA ha perfezionato acquisizioni di impianti fotovoltaici incentivati con il Conto Energia per una potenza complessiva installata di circa 25 MWp, raggiungendo in anticipo il 50% dell'obiettivo di piano. Le operazioni hanno un *Enterprise Value* pari a circa 75 milioni di Euro e contribuiranno ad un incremento dell'EBITDA di Gruppo per circa 11 milioni di Euro su base annua.

Gruppo ACEA - Finanziamento GORI

Il 23 luglio 2019 si è positivamente conclusa l'operazione di finanziamento strutturato a lungo termine di 80 milioni di Euro a favore della controllata GORI, società del Gruppo ACEA. Il finanziamento, concesso da UBI Banca, Intesa Sanpaolo, MPS Capital Services Banca per le Imprese, Banco BPM, Banca del Mezzogiorno – MedioCredito Centrale, Banca di Credito Popolare di Torre del Greco e da Banca IMI come agent, unitamente al finanziamento di 20 milioni di Euro accordato dalla Capogruppo ACEA, rappresenta la più importante operazione di finanza strutturata su base *project* nel settore del servizio idrico integrato in Campania.

Moody's conferma il rating di ACEA a "Baa2" e l'outlook "stabile"

Il 9 agosto 2019 Moody's Investors Service ha confermato per ACEA il *Long- Term Issuer Rating* e il *Senior Unsecured Rating* al livello "Baa2". Moody's ha inoltre affermato il rating "(P)Baa2" sul Programma EMTN di ACEA. L'*outlook* resta "stabile". Il giudizio dell'agenzia di *rating* riflette i positivi risultati raggiunti da ACEA ed il focus strategico del Gruppo nelle attività regolate.

Acquedotto del Fiora: modifica dello statuto e dei patti parasociali

Il 7 ottobre 2019 l'Assemblea degli Azionisti dell'Acquedotto del Fiora, società che gestisce il servizio idrico integrato di 55 comuni nelle province di Grosseto e di Siena (insieme compongono l'ATO 6 "Ombrone") e partecipata da Acea al 40%, ha approvato la modifica dello statuto societario e dei patti parasociali che renderà pertanto possibile il consolidamento integrale della società, fino ad oggi consolidata a livello di patrimonio netto, all'interno del perimetro del Gruppo ACEA.

Nuovo investimento nell'economia circolare

Il 10 ottobre 2019 è stato inaugurato uno tra i più grandi impianti di compostaggio a digestione anaerobica, trattamento di rifiuti organici e produzione di biogas dell'Italia centrale. L'impianto, situato a Monterotondo Marittimo, in provincia di Grosseto, realizzato in circa due anni, ha una capacità autorizzata per il trattamento di 70 mila tonnellate annue di rifiuti, per una produzione di energia elettrica complessiva annua pari a circa 6 GWh. L'investimento è stato di circa 22 milioni di Euro, con un contributo previsto all'EBITDA, su base annua, di circa 2,5 milioni di Euro.

TAR Lazio annulla sanzione antitrust da 16 milioni di Euro

Il 17 ottobre 2019, sono state pubblicate due distinte sentenze, riferite, rispettivamente ai ricorsi presentati dalle società ACEA, ACEA Energia e areti, con le quali il TAR Lazio ha annullato completamente la sanzione amministrativa pecuniaria, pari a 16 milioni di Euro, comminata solidalmente alle predette società dall'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato (AGCM), con provvedimento n. 27496 del 20 dicembre 2018, che faceva riferimento ad asserite condotte anticoncorrenziali nel mercato della vendita di energia elettrica.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

GUIDANCE 2019

I risultati raggiunti dal Gruppo ACEA al 30 settembre 2019 sono migliori rispetto alle attese. Questo permette di **rivedere al rialzo la *guidance*, a livello di EBITDA**, rispetto a quanto già comunicato al mercato, conseguentemente si prevede:

- ✓ un aumento dell'EBITDA maggiore uguale al 10% rispetto al 2018 (*guidance* precedente maggiore uguale al 7%);
- ✓ una conferma degli investimenti in crescita di oltre il 10% rispetto al 2018;
- ✓ una conferma dell'indebitamento finanziario netto a fine anno tra 2,85 miliardi di Euro e 2,95 miliardi di Euro, escludendo le variazioni del perimetro di consolidamento e mantenendo il rapporto PFN/EBITDA inferiore o uguale al 3x.

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 30 settembre 2019 è regolato per l'80% 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 30 settembre



2019 a 5,6 anni. Si evidenzia la riduzione del costo medio che passa dal 2,21% del 31 dicembre 2018 al 2,16% del 30 settembre 2019.

Oggi 13 novembre 2019 alle ore 16:30 (ora italiana) si terrà una conference call per illustrare i risultati al 30 settembre 2019. In concomitanza con l'avvio della conference call il materiale di supporto sarà reso disponibile nel sito www.gruppo.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 30.9.2019, stato patrimoniale al 30.9.2019, prospetto delle variazioni del patrimonio netto, stato patrimoniale riclassificato al 30.09.19, posizione finanziaria netta al 30.9.2019 e il rendiconto finanziario al 30.09.2019.

Contatti Gruppo ACEA

Ufficio Stampa

Tel. +39 0657997733 - email: ufficio.stampa@aceaspa.it

Investor Relations

Tel. +39 0657991

investor.relations@aceaspa.it

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

PROSPETTO DI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 30/09/19

	30/09/2019	30/09/2018	Variazione
Ricavi da vendita e prestazioni	2.245.878	2.091.060	154.817
Altri ricavi e proventi	100.335	82.869	17.465
Ricavi netti consolidati	2.346.212	2.173.930	172.282
Costo del lavoro	187.434	160.336	27.098
Costi esterni	1.418.372	1.353.957	64.415
Costi Operativi Consolidati	1.605.806	1.514.293	91.513
Proventi/(Oneri) netti da gestione rischio commodity	349		349
Proventi/(Oneri) da partecipazioni di natura non finanziaria	28.688	25.581	3.108
Margine Operativo Lordo	769.444	685.217	84.226
Svalutazioni (riprese di valore) nette di crediti commerciali	51.799	44.853	6.946
Ammortamenti e Accantonamenti	315.144	259.318	55.826
Risultato Operativo	402.500	381.046	21.454
Proventi finanziari	11.452	9.703	1.749
Oneri finanziari	(76.950)	(75.604)	(1.346)
Proventi/(Oneri) da partecipazioni	3.565	9.411	(5.846)
Risultato ante Imposte	340.568	324.556	16.012
Imposte sul reddito	102.272	98.776	3.497
Risultato Netto	238.295	225.781	12.515
Utile/(Perdita) di competenza di terzi	19.399	11.007	8.392
Risultato netto di Competenza del gruppo	218.896	214.774	4.123
Utile (perdita) per azione attribuibile agli azionisti della Capogruppo			
Di base	1,02785	1,00849	0,01936
Diluito	1,02785	1,00849	0,01936
Utile (perdita) per azione attribuibile agli azionisti della Capogruppo al netto delle Azioni Proprie			
Di base	1,02987	1,01047	0,01940
Diluito	1,02987	1,01047	0,01940

Importi in migliaia di Euro

PROSPETTO DI STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO AL 30/09/19

ATTIVITA'	30/09/2019	31/12/2018	Variazione
Immobilizzazioni Materiali	2.536.681	2.365.019	171.662
Investimenti Immobiliari	2.445	2.489	(44)
Avviamento	176.607	149.886	26.721
Concessioni	2.233.754	2.126.120	107.633
Immobilizzazioni Immateriali	167.325	147.229	20.096
Diritto d'uso	55.554	0	55.554
Partecipazioni in controllate e collegate	289.275	279.085	10.190
Altre Partecipazioni	2.618	2.614	4
Imposte differite Attive	229.660	227.362	2.298
Attività Finanziarie	50.550	55.831	(5.281)
Altre Attività	406.299	379.878	26.421
ATTIVITA' NON CORRENTI	6.150.767	5.735.514	415.254
Rimanenze	51.140	48.789	2.351
Crediti Commerciali	1.080.222	927.834	152.388
Altre Attività Correnti	201.255	252.888	(51.632)
Attività per imposte correnti	49.501	9.756	39.746
Attività Finanziarie Correnti	152.247	113.960	38.287
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	999.427	1.068.138	(68.711)
ATTIVITA' CORRENTI	2.533.794	2.421.364	112.429
Attività non correnti destinate alla vendita	0	183	(183)
TOTALE ATTIVITA'	8.684.561	8.157.061	527.500

Importi in migliaia di Euro

PASSIVITA'	30/09/2019	31/12/2018	Variazione
Patrimonio Netto			
Capitale sociale	1.098.899	1.098.899	0
Riserva legale	119.336	111.948	7.389
Altre riserve	(202.795)	(285.728)	82.933
utile (perdita) relativa a esercizi precedenti	547.721	533.522	14.200
Utile (perdita) dell'esercizio	218.896	270.999	(52.103)
Totale Patrimonio Netto del Gruppo	1.782.057	1.729.638	52.419
Patrimonio Netto di Terzi	193.733	173.853	19.880
Totale Patrimonio Netto	1.975.790	1.903.491	72.298
Trattamento di fine rapporto e altri piani a benefici definiti	103.526	103.930	(404)
Fondo rischi ed oneri	214.514	136.651	77.863
Debiti e passività finanziarie	3.498.306	3.374.134	124.172
Altre passività	328.845	348.148	(19.304)
PASSIVITA' NON CORRENTI	4.145.191	3.962.864	182.327
Debiti verso fornitori	1.514.478	1.524.876	(10.398)
Altre passività correnti	394.534	329.369	65.165
Debiti Finanziari	644.405	408.675	235.730
Debiti Tributarî	10.164	27.750	(17.586)
PASSIVITA' CORRENTI	2.563.580	2.290.670	272.911
Passività direttamente associate ad attività destinate alla vendita	0	37	(37)
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	8.684.561	8.157.061	527.500

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 31 dicembre 2017	1.098.899	100.619	337.435	180.673	1.717.626	93.580	1.811.206
Riserva FTA *	0	0	(158.569)	0	(158.569)	(3.847)	(162.416)
Saldi al 1 gennaio 2018	1.098.899	100.619	178.867	180.673	1.559.057	89.733	1.648.790
Utili di conto economico	0	0	0	214.774	214.774	11.007	225.781
Altri utili (perdite) complessivi	0	0	0	13.249	13.249	129	13.377
Totale utile (perdita) complessivo	0	0	0	228.022	228.022	11.136	239.158
Destinazione Risultato 2017	0	11.329	169.344	(180.673)	0	0	0
Distribuzione Dividendi	0	0	(133.905)	0	(133.905)	(5.066)	(138.971)
Variazione perimetro consolidamento	0	0	0	0	0	0	0
Altre Variazioni	0	0	10.561	0	10.561	(2.974)	7.587
Saldi al 30 settembre 2018	1.098.899	111.948	224.867	228.022	1.663.736	92.829	1.756.564
Utili di conto economico	0	0	0	56.225	56.225	2.693	58.918
Altri utili (perdite) complessivi	0	0	0	(1.352)	(1.352)	399	(953)
Totale utile (perdita) complessivo	0	0	0	54.873	54.873	3.092	57.965
Destinazione Risultato 2017	0	0	0	0	0	0	0
Distribuzione Dividendi	0	0	0	0	0	(1.454)	(1.454)
Variazione perimetro consolidamento	0	0	0	0	0	84.374	84.374
Altre Variazioni	0	0	11.030	0	11.030	(4.989)	6.041
Saldi al 31 dicembre 2018	1.098.899	111.948	235.897	282.895	1.729.638	173.853	1.903.491

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 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	218.896	218.896	19.399	238.295
Altri utili (perdite) complessivi	0	0	0	(6.722)	(6.722)	125	(6.598)
Totale utile (perdita) complessivo	0	0	0	212.174	212.174	19.524	231.698
Destinazione Risultato 2018	0	7.389	275.506	(282.895)	0	0	0
Distribuzione Dividendi	0	0	(150.909)	0	(150.909)	(6.546)	(157.455)
Variazione perimetro consolidamento	0	0	(5.289)	0	(5.289)	7.299	2.010
Altre Variazioni	0	0	(3.557)	0	(3.557)	(397)	(3.954)
Saldi al 30 settembre 2019	1.098.899	119.336	351.648	212.174	1.782.057	193.733	1.975.790

Importi in migliaia di Euro

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO AL 30/09/19

Dati patrimoniali	30/09/2019	31/12/2018	Variazione	Variazione %	30/09/2018	Variazione	Variazione %
ATTIVITA' E PASSIVITA' NON CORRENTI	5.473.120	5.114.234	358.886	7,0%	4.718.002	755.118	16,0%
CIRCOLANTE NETTO	(537.056)	(642.728)	105.672	(16,4%)	(330.283)	(206.773)	62,6%
CAPITALE INVESTITO	4.936.065	4.471.506	464.559	10,4%	4.387.719	548.345	12,5%
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	(2.960.275)	(2.568.015)	(392.260)	15,3%	(2.631.155)	(329.120)	12,5%
PATRIMONIO NETTO	(1.975.790)	(1.903.491)	(72.298)	3,8%	(1.756.564)	(219.225)	12,5%
TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO	4.936.065	4.471.506	464.559	10,4%	4.387.719	548.345	12,5%

Importi in migliaia di Euro

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA AL 30/09/19

	30/09/2019	31/12/2018	Variazione	Variazione %	30/09/2018	Variazione	Variazione %
Attività (Passività) finanziarie non correnti	2.485	1.817	668	36,8%	2.413	72	3,0%
Attività (Passività) finanziarie non correnti verso Controllanti, controllate e collegate	28.277	30.880	(2.603)	(8,4%)	32.933	(4.656)	(14,1%)
Debiti e passività finanziarie non correnti	(3.498.306)	(3.374.134)	(124.172)	3,7%	(3.395.291)	(103.015)	3,0%
Posizione finanziaria a medio - lungo termine	(3.467.544)	(3.341.438)	(126.106)	3,8%	(3.359.945)	(107.599)	3,2%
Disponibilità liquide e titoli	999.427	1.068.138	(68.711)	(6,4%)	928.694	70.733	7,6%
Indebitamento a breve	(520.541)	(351.815)	(168.726)	48,0%	(422.462)	(98.079)	23,2%
Attività (Passività) finanziarie correnti	(21.213)	(28.973)	7.760	(26,8%)	135.855	(157.069)	(115,6%)
Attività (Passività) finanziarie correnti verso Controllante e Collegate	49.597	86.073	(36.476)	(42,4%)	86.703	(37.106)	(42,8%)
Posizione finanziaria a breve termine	507.269	773.423	(266.154)	(34,4%)	728.790	(221.521)	(30,4%)
Totale posizione finanziaria netta	(2.960.275)	(2.568.015)	(392.260)	15,3%	(2.631.155)	(329.120)	12,5%

Importi in migliaia di Euro

PROSPETTO DEL RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO AL 30/09/2019

	30.09.2019	30.09.2018	Variazione
Flusso monetario per attività di esercizio			
Utile prima delle imposte attività in funzionamento	340.568	324.556	16.012
Ammortamenti e riduzioni di valore	306.726	251.796	54.929
Rivalutazioni/Svalutazioni	19.546	37.249	(17.703)
Variazione fondo rischi	(17.012)	(43.390)	26.378
Variazione netta del TFR	(7.139)	(1.932)	(5.207)
Interessi passivi finanziari netti	65.498	65.901	(403)
Imposte corrisposte	(58.081)	(19.167)	(38.914)
Flussi finanziari generati da attività operativa ante variazioni	650.104	615.013	35.091
Incrementi dei crediti inclusi nell'attivo circolante	(192.124)	(35.116)	(157.007)
Incremento /decremento dei debiti inclusi nel passivo circolante	(6.779)	(122.735)	115.956
Incremento/(Decremento) scorte	(2.051)	(13.300)	11.249
Variazione del capitale circolante	(200.955)	(171.152)	(29.803)
Variazione di altre attività/passività di esercizio	48.112	(57.743)	105.854
TOTALE FLUSSO MONETARIO ATTIVITA' DI ESERCIZIO	497.261	386.118	111.143
Flusso monetario per attività di investimento			
Acquisto/cessione immobilizzazioni materiali	(415.364)	(166.204)	(249.161)
Acquisto/cessione immobilizzazioni immateriali	(113.613)	(247.736)	134.123
Acquisto/Cessione partecipazioni in imprese controllate	(37.691)	(189)	(37.503)
Incassi/pagamenti derivanti da altri investimenti finanziari	(46.084)	(81.116)	35.033
Dividendi incassati	13.886	0	13.886
Interessi attivi incassati	14.279	12.634	1.644
TOTALE FLUSSO MONETARIO PER ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(584.588)	(482.610)	(101.978)
Flusso monetario per attività di finanziamento			
Rimborso mutui e debiti finanziari a lungo	(281.680)	(325.022)	43.342
Erogazione di mutui/altri debiti e medio lungo termine	500.000	983.976	(483.976)
Diminuzione/Aumento di altri debiti finanziari a breve	(46.993)	(111.471)	64.478
Interessi passivi pagati	(78.917)	(82.680)	3.763
Pagamento dividendi	(73.795)	(120.258)	46.463
TOTALE FLUSSO MONETARIO PER ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	18.616	344.545	(325.929)
Flusso monetario del periodo	(68.711)	248.053	(316.764)
Disponibilità monetaria netta iniziale	1.068.138	680.641	387.497
Disponibilità monetaria netta finale	999.427	928.694	70.733

Importi in migliaia di Euro