

## COMUNICATO STAMPA

### ACEA: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA I RISULTATI AL 31 MARZO 2021

- ✓ **Ricavi 930 milioni di Euro** (+12% rispetto al 1Q2020)
- ✓ **EBITDA 312 milioni di Euro** (+13% rispetto al 1Q2020)
- ✓ **EBIT 156 milioni di Euro** (+12% rispetto al 1Q2020)
- ✓ **Utile netto di Gruppo 83 milioni di Euro** (+18% rispetto al 1Q2020)
- ✓ **Investimenti 231 milioni di Euro** (+21% rispetto al 1Q2020)
- ✓ **Indebitamento finanziario netto 3.634 milioni di Euro** (3.528 milioni di Euro al 31 dicembre 2020)

**Roma, 12 maggio 2021** – Il Consiglio di Amministrazione di ACEA, presieduto da Michaela Castelli, ha approvato il Resoconto Intermedio della Gestione al 31 marzo 2021.

#### HIGHLIGHTS ECONOMICO-FINANZIARI

(mln di Euro)	1Q21	1Q20	Var. %
<b>Ricavi consolidati</b>	<b>930</b>	834	+12%
<b>EBITDA</b>	<b>312</b>	276	+13%
<b>EBIT</b>	<b>156</b>	139	+12%
<b>Utile netto del Gruppo (post minorities)</b>	<b>83</b>	71	+18%

  

(mln di Euro)	1Q21	1Q20	Var.%
<b>Investimenti</b>	<b>231</b>	190	+21%

  

(mln di Euro)	31/3/2021	31/12/2020	Var.%
<b>Indebitamento Finanziario Netto</b>	<b>3.634</b>	3.528	+3%

**“La solidità economica e finanziaria del Gruppo, confermata dagli ottimi risultati conseguiti nel primo trimestre” – ha commentato Giuseppe Gola, Amministratore Delegato di ACEA – “consente alla Società di guardare con grande fiducia al futuro. In linea con lo spirito del Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza, l’attività e gli investimenti si stanno focalizzando sui business regolati, sul sostegno alla transizione energetica, sull’economia circolare e sulla mobilità elettrica, con un approccio industriale ai servizi pubblici essenziali per contribuire a colmare il gap infrastrutturale del Paese, sostenere lo sviluppo tecnologico e garantire servizi di crescente qualità”.**

#### Flessibilità e affidabilità in un contesto caratterizzato dal protrarsi dell’emergenza Covid-19

In relazione all’emergenza sanitaria da Covid-19, il Gruppo Acea mantiene una costante attenzione a tutte le azioni necessarie per garantire la sicurezza delle proprie persone e la continuità nei servizi erogati sul territorio, preservando qualità ed efficienza.

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

Acea, al fine di assicurare il proprio contributo all’accelerazione del Piano vaccinale anti Covid-19 coordinato dal Ministero della Salute, si è resa disponibile nei confronti delle istituzioni, a supportare le azioni messe in campo dal Governo. In particolare, l’Azienda ha predisposto a Roma un hub vaccinale che consentirà di effettuare le somministrazioni alla popolazione civile, oltre che ai dipendenti, per un totale di circa 1.000 dosi al giorno.

#### RISULTATI AL 31 MARZO 2021 DEL GRUPPO ACEA

I **Ricavi consolidati** si attestano a 930,0 milioni di Euro, in crescita dell’11,6% rispetto al primo trimestre 2020.

L'**EBITDA consolidato** aumenta del 12,7%, raggiungendo 311,5 milioni di Euro rispetto ai 276,4 milioni di Euro registrati nel primo trimestre 2020. L'andamento del Margine beneficia della positiva *performance* di tutti i *business* e, in particolare, delle aree Idrico, Commerciale e Trading, Ambiente e dell'attività di generazione elettrica.

Il contributo delle aree di *business* all'EBITDA consolidato è il seguente: Idrico 52%; Infrastrutture Energetiche 34%; Commerciale e Trading 8%; Ambiente 5%; altri *Business* (Estero, Ingegneria e Servizi e Capogruppo) 1%. Circa l'81% dell'EBITDA si riferisce ad attività regolate.

- **IDRICO** - L'EBITDA dell'area raggiunge 163,0 milioni di Euro, in aumento di 17,7 milioni di Euro (+12,2%) rispetto allo stesso periodo del 2020. La crescita è trainata dalle dinamiche tariffarie, oltre che dalla variazione di perimetro per il consolidamento di SII di Terni da novembre 2020 (+3,0 milioni di Euro) e di Alto Sangro Distribuzione Gas da agosto 2020 (+1,1 milioni di Euro). Il contributo all'EBITDA delle società idriche consolidate a patrimonio netto è pari a 4,6 milioni di Euro.
- **INFRASTRUTTURE ENERGETICHE** - L'EBITDA, pari a 107,4 milioni di Euro, è in crescita del 5,9% rispetto al 1Q2020. Il Margine della distribuzione elettrica rimane sostanzialmente stabile, mentre quello della generazione aumenta di circa il 61% a 17,7 milioni di Euro, grazie all'incremento dei volumi idroelettrici, all'effetto prezzo sui mercati energetici e al contributo del fotovoltaico.

DATI FISICI (GWh)	1Q21	1Q20	Var. %
<b>Energia Elettrica Distribuita</b>	<b>2.197</b>	2.308	-4,8%
Produzione idro+termo+cogenerazione	234	180	+30,0%
Produzione fotovoltaico	13	11	+18,2%
<b>Totale produzione di elettricità</b>	<b>247</b>	191	+29,3%

- **COMMERCIALE E TRADING** - L'EBITDA dell'area cresce di circa il 44% raggiungendo 24,7 milioni di Euro. L'andamento deriva prevalentemente dall'aumento del margine del mercato libero, in seguito all'incremento dell'energia venduta (+26%) e del numero dei clienti (+15%), e dal miglioramento del margine del gas.

DATI FISICI	1Q21	1Q20	Var. %
<b>Vendita di elettricità (GWh)</b>	<b>2.110</b>	<b>1.795</b>	<b>+17,5%</b>
<i>Mercato libero</i>	1.591	1.263	+26,0%
<i>Mercato di maggior tutela</i>	519	532	-2,4%
<b>Vendita di gas (mln mc)</b>	<b>90</b>	<b>68</b>	<b>+32,4%</b>
NUMERO CLIENTI (/000)	1Q21	1Q20	Var. %
<b>Totale clienti energia elettrica (/000)</b>	<b>1.215</b>	<b>1.189</b>	<b>+2,2%</b>
<i>Mercato libero</i>	476	414	+15,0%
<i>Mercato di maggior tutela</i>	739	775	-4,6%
<b>Clienti gas (/000)</b>	<b>223</b>	<b>195</b>	<b>+14,4%</b>

- **AMBIENTE** - L'EBITDA dell'area si attesta a 15,0 milioni di Euro, in crescita di circa il 20% rispetto allo stesso periodo del 2020 (12,5 milioni di Euro). Il risultato riflette principalmente l'effetto positivo derivante dall'aumento dei volumi trattati, dai maggiori margini sull'attività di trattamento dei liquidi e dalla variazione di perimetro (acquisizione di Ferrocarril-Cavallari ad aprile 2020) che contribuisce per 1,7 milioni di Euro.

DATI FISICI	1Q21	1Q20	Var. %
<b>Trattamento e smaltimento (/000 tonn.)</b>	<b>428</b>	384	+11,5%
<b>Energia Elettrica ceduta WTE (GWh)</b>	<b>83</b>	87	-4,6%

- **Altri Business e Capogruppo** - Il contributo degli altri *Business* (Estero, Ingegneria e Servizi e Capogruppo) all'EBITDA consolidato è pari complessivamente a 1,4 milioni di Euro (0,1 milioni di Euro nel 1Q20).

L'**EBIT** raggiunge 155,5 milioni di Euro con una crescita del 12,3%. L'andamento del Risultato Operativo è stato influenzato dall'aumento degli ammortamenti (+11,4%) per effetto dei maggiori investimenti effettuati nell'anno precedente.

Gli **oneri finanziari netti** si attestano a 22,6 milioni di Euro. Al 31 marzo 2021 il costo globale medio "all in" del debito del Gruppo ACEA si riduce all'1,44% rispetto all'1,74% del 31 dicembre 2020, anche grazie all'emissione del primo *green bond* di Acea caratterizzato, per la *tranche* con scadenza 2025, da un rendimento negativo.

L'**Utile netto del Gruppo** raggiunge 83,1 milioni di Euro, in aumento del 17,7% rispetto allo scorso anno (70,6 milioni di Euro).

Gli **investimenti** realizzati nei primi tre mesi del 2021 sono pari a 230,5 milioni di Euro, in crescita rispetto ai 190,0 milioni di Euro dell'anno precedente (+21,3%). Gli investimenti, destinati per l'82% alle attività regolate, sono ripartiti come segue: Idrico 119,6 milioni di Euro, Infrastrutture Energetiche 81,2 milioni di Euro, Commerciale e Trading 16,1 milioni di Euro, Ambiente 6,9 milioni di Euro, altre aree di *business* e Capogruppo 6,7 milioni di Euro.

L'**indebitamento finanziario netto** è pari a 3.634,1 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 dei consueti fattori stagionali che sono stati parzialmente compensati dal miglioramento del capitale circolante netto per circa 16 milioni di Euro.

Al 31 marzo 2021, il rapporto PFN/EBITDA LTM si conferma pari a 3,05x. Il debito a medio/lungo termine è regolato per l'84% a tasso fisso e ha una durata media di 5,6 anni.

## **FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI SUCCESSIVAMENTE ALLA CHIUSURA DEL PRIMO TRIMESTRE 2021**

12 aprile 2021: Acea è **entrata nel business dei servizi di ricarica per la mobilità elettrica** su tutto il territorio nazionale attraverso il lancio dell'App "Acea e-mobility" che consente di ricaricare il proprio veicolo elettrico tramite oltre 10.000 punti abilitati in Italia, grazie agli accordi di interoperabilità sottoscritti con altri operatori del settore.

22 aprile 2021: L'**Assemblea degli Azionisti** di ACEA ha approvato il Bilancio di Esercizio 2020, presentato il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2020 e la Dichiarazione consolidata non finanziaria ai sensi del D.Lgs. 254/2016. L'Assemblea ha, inoltre, deliberato il pagamento di un dividendo di 0,80 Euro per azione.

29 aprile 2021: **Gaia Rating ha attribuito ad Acea un punteggio di 78 su 100** nella valutazione complessiva delle *performance* ESG. Acea ha registrato un aumento del punteggio per il terzo anno consecutivo, confermandosi tra le società con la migliore *performance* complessiva in termini di sostenibilità.

## **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

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.

*Oggi 12 maggio 2021 alle ore 14:30 (ora italiana) si terrà una conference call per illustrare i risultati del primo trimestre 2021. In concomitanza con l'avvio della conference call il materiale di supporto sarà reso disponibile nel sito [www.gruppo.aceq.it](http://www.gruppo.aceq.it).*

*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 31.3.2021, stato patrimoniale al 31.3.2021, prospetto delle variazioni del patrimonio netto, stato patrimoniale riclassificato al 31.3.2021, posizione finanziaria netta al 31.3.2021 e il rendiconto finanziario al 31.3.2021.

**Contatti Gruppo ACEA**

**Investor Relations**

Tel. +39 0657991 [investor.relations@aceaspa.it](mailto:investor.relations@aceaspa.it)

**Ufficio Stampa**

Tel. +39 0657997733 [ufficio.stampa@aceaspa.it](mailto:ufficio.stampa@aceaspa.it)

Indirizzo Internet della Società: [www.gruppo.acea.it](http://www.gruppo.acea.it)

## PROSPETTO DI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 31/3/2021

Importi in migliaia di Euro

	31/03/2021	31/03/2020	Variazione
Ricavi da vendita e prestazioni	892.194	810.337	81.857
Altri ricavi e proventi	37.830	23.123	14.707
<b>Ricavi netti consolidati</b>	<b>930.024</b>	<b>833.460</b>	<b>96.564</b>
Costo del lavoro	74.817	72.739	2.078
Costi esterni	549.272	491.535	57.736
<b>Costi Operativi Consolidati</b>	<b>624.088</b>	<b>564.274</b>	<b>59.814</b>
Proventi/(Oneri) netti da gestione rischio commodity		82	(82)
Proventi/(Oneri) da partecipazioni di natura non finanziaria	5.579	7.177	(1.598)
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>311.514</b>	<b>276.445</b>	<b>35.069</b>
Svalutazioni (riprese di valore) nette di crediti commerciali	23.432	18.251	5.181
Ammortamenti e Accantonamenti	132.562	119.710	12.851
<b>Risultato Operativo</b>	<b>155.520</b>	<b>138.483</b>	<b>17.037</b>
Proventi finanziari	858	2.394	(1.536)
Oneri finanziari	(23.486)	(26.474)	2.988
Proventi/(Oneri) da partecipazioni	36	(38)	75
<b>Risultato ante Imposte</b>	<b>132.928</b>	<b>114.365</b>	<b>18.564</b>
Imposte sul reddito	39.879	34.309	5.569
<b>Risultato Netto</b>	<b>93.050</b>	<b>80.055</b>	<b>12.995</b>
Risultato netto Attività Discontinue			
<b>Risultato Netto</b>	<b>93.050</b>	<b>80.055</b>	<b>12.995</b>
Utile/(Perdita) di competenza di terzi	9.986	9.425	560
<b>Risultato netto di Competenza del gruppo</b>	<b>83.064</b>	<b>70.630</b>	<b>12.434</b>
Utile (perdita) per azione attribuibile agli azionisti della Capogruppo			
Di base	0,39004	0,33165	0,05839
Diluito	0,39004	0,33165	0,05839

## PROSPETTO DI STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO AL 31/3/2021

Importi in migliaia di Euro

ATTIVITA'	31/03/2021	31/12/2020	Variazione
Immobilizzazioni Materiali	2.882.275	2.786.645	95.629
Investimenti Immobiliari	2.358	2.372	(15)
Avviamento	223.289	223.713	(423)
Concessioni	2.847.115	2.835.766	11.348
Immobilizzazioni Immateriali	316.437	313.232	3.205
Diritto d'uso	77.909	73.660	4.249
Partecipazioni in controllate non consolidate e collegate	283.846	276.362	7.484
Altre Partecipazioni	3.092	3.100	(7)
Imposte differite Attive	233.559	235.012	(1.453)
Attività Finanziarie	33.882	38.781	(4.899)
Altre Attività	532.659	522.360	10.299
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>7.436.422</b>	<b>7.311.004</b>	<b>125.418</b>
Rimanenze	87.627	91.973	(4.346)
Crediti Commerciali	1.072.773	981.509	91.265
Altre Attività Correnti	247.759	257.442	(9.683)
Attività per imposte correnti	3.895	9.618	(5.723)
Attività Finanziarie Correnti	430.116	379.859	50.257
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.277.843	642.209	635.634
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>3.120.013</b>	<b>2.362.610</b>	<b>757.403</b>
Attività non correnti destinate alla vendita	0	0	0
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>10.556.435</b>	<b>9.673.614</b>	<b>882.821</b>

PASSIVITA'	31/03/2021	31/12/2020	Variazione
Patrimonio Netto			
Capitale sociale	1.098.899	1.098.899	0
Riserva legale	129.761	129.761	0
Altre riserve	(203.710)	(224.509)	20.799
Utile (perdita) relativa a esercizi precedenti	945.279	675.731	269.548
Utile (perdita) dell'esercizio	83.064	284.948	(201.884)
<b>Totale Patrimonio Netto del Gruppo</b>	<b>2.053.292</b>	<b>1.964.829</b>	<b>88.463</b>
Patrimonio Netto di Terzi	361.838	358.429	3.409
<b>Totale Patrimonio Netto</b>	<b>2.415.130</b>	<b>2.323.258</b>	<b>91.872</b>
Trattamento di fine rapporto e altri piani a benefici definiti	119.317	122.047	(2.730)
Fondo rischi ed oneri	186.555	156.951	29.604
Debiti e passività finanziarie	4.949.155	4.154.251	794.904
Altre passività	399.088	405.799	(6.710)
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>5.654.116</b>	<b>4.839.048</b>	<b>815.068</b>
Debiti Finanziari	412.914	419.822	(6.908)
Debiti verso fornitori	1.581.356	1.627.119	(45.763)
Debiti Tributarî	37.789	40.217	(2.428)
Altre passività correnti	455.130	424.150	30.980
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>2.487.189</b>	<b>2.511.308</b>	<b>(24.118)</b>
Passività direttamente associate ad attività destinate alla vendita	0	0	0
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>10.556.435</b>	<b>9.673.614</b>	<b>882.821</b>

## 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	83.064	83.064	9.986	93.050
Altri utili (perdite) complessivi	0	0	0	4.028	4.028	757	4.785
<b>Totale utile (perdita) complessivo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>87.093</b>	<b>87.093</b>	<b>10.742</b>	<b>97.835</b>
Destinazione Risultato 2020	0	0	282.446	(282.446)	0	0	0
Distribuzione Dividendi	0	0	0	0	0	(880)	(880)
Variazione perimetro consolidamento	0	0	0	0	0	(7.799)	(7.799)
Altre Variazioni	0	0	1.370	0	1.370	1.346	2.716
<b>Saldi al 31 Marzo 2021</b>	<b>1.098.899</b>	<b>129.761</b>	<b>737.540</b>	<b>87.093</b>	<b>2.053.292</b>	<b>361.838</b>	<b>2.415.130</b>

	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
<b>Totale utile (perdita) complessivo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>71.482</b>	<b>71.482</b>	<b>9.126</b>	<b>80.608</b>
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
<b>Saldi al 31 Marzo 2020</b>	<b>1.098.899</b>	<b>119.336</b>	<b>637.725</b>	<b>71.482</b>	<b>1.927.442</b>	<b>278.612</b>	<b>2.206.054</b>
Utili di conto economico	0	0	0	214.318	214.318	32.184	246.502
Altri utili (perdite) complessivi	0	0	0	(3.354)	(3.354)	(744)	(4.098)
<b>Totale utile (perdita) complessivo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>210.964</b>	<b>210.964</b>	<b>31.440</b>	<b>242.404</b>
Destinazione Risultato 2019	0	10.424	(10.424)	0	0	0	0
Distribuzione Dividendi	0	0	(165.788)	0	(165.788)	(8.866)	(174.654)
Variazione perimetro consolidamento	0	0	0	0	0	57.339	57.339
Altre Variazioni	0	0	(7.789)	0	(7.789)	(96)	(7.885)
<b>Saldi al 31 dicembre 2020</b>	<b>1.098.899</b>	<b>129.761</b>	<b>453.724</b>	<b>282.446</b>	<b>1.964.829</b>	<b>358.429</b>	<b>2.323.258</b>

## STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO AL 31/3/2021

Importi in migliaia di Euro

Dati patrimoniali	31/03/2021	31/12/2020	Variazione	Variazione %	31/03/2020	Variazione	Variazione %
Attività e passività non correnti	6.711.454	6.602.153	109.302	1,7%	5.835.237	876.217	15,0%
Circolante netto	(662.221)	(750.943)	88.722	(11,8%)	(444.778)	(217.443)	48,9%
Capitale investito	6.049.234	5.851.210	198.024	3,4%	5.390.459	658.774	12,2%
Indebitamento finanziario netto	(3.634.104)	(3.527.951)	(106.152)	3,0%	(3.184.405)	(449.699)	14,1%
<b>Totale Patrimonio Netto</b>	<b>(2.415.130)</b>	<b>(2.323.258)</b>	<b>(91.872)</b>	<b>4,0%</b>	<b>(2.206.054)</b>	<b>(209.076)</b>	<b>9,5%</b>
<b>Totale Fonti di Finanziamento</b>	<b>6.049.234</b>	<b>5.851.210</b>	<b>198.024</b>	<b>3,4%</b>	<b>5.390.459</b>	<b>658.774</b>	<b>12,2%</b>

## POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA AL 31/3/2021

Importi in migliaia di Euro

	31/03/2021	31/12/2020	Variazione	Variazione %	31/03/2020	Variazione	Variazione %
Attività (Passività) finanziarie non correnti	2.854	2.898	(44)	(1,5%)	2.361	494	20,9%
Attività (Passività) finanziarie non correnti verso Controllanti, controllate e collegate	17.152	21.156	(4.004)	(18,9%)	25.309	(8.157)	(32,2%)
Debiti e passività finanziarie non correnti	(4.949.155)	(4.154.251)	(794.904)	19,1%	(4.054.137)	(895.018)	22,1%
<b>Posizione finanziaria a medio - lungo termine</b>	<b>(4.929.148)</b>	<b>(4.130.197)</b>	<b>(798.951)</b>	<b>19,3%</b>	<b>(4.026.467)</b>	<b>(902.681)</b>	<b>22,4%</b>
Disponibilità liquide e titoli	1.277.843	642.209	635.634	99,0%	819.508	458.335	55,9%
Indebitamento a breve	(244.674)	(224.049)	(20.625)	9,2%	(157.400)	(87.274)	55,4%
Attività (Passività) finanziarie correnti	241.660	173.030	68.631	39,7%	112.620	129.040	114,6%
Attività (Passività) finanziarie correnti verso Controllante e Collegate	20.215	11.056	9.159	82,8%	67.334	(47.119)	(70,0%)
<b>Posizione finanziaria a breve termine</b>	<b>1.295.045</b>	<b>602.246</b>	<b>692.799</b>	<b>115,0%</b>	<b>842.062</b>	<b>452.982</b>	<b>53,8%</b>
<b>Totale posizione finanziaria netta</b>	<b>(3.634.104)</b>	<b>(3.527.951)</b>	<b>(106.152)</b>	<b>3,0%</b>	<b>(3.184.405)</b>	<b>(449.699)</b>	<b>14,1%</b>

## PROSPETTO DEL RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO AL 31/3/2021

Importi in migliaia di Euro

	31.03.2021	31.03.2020	Variazione
<b>Flusso monetario per attività di esercizio</b>			
Utile prima delle imposte	132.928	114.365	18.564
Ammortamenti e riduzioni di valore	130.359	117.122	13.237
Rivalutazioni/Svalutazioni	17.817	12.755	5.062
Variazione fondo rischi	(4.379)	1.202	(5.581)
Variazione netta fondo per benefici ai dipendenti	(3.663)	(8.301)	4.638
Interessi finanziari netti	22.628	22.437	191
<b>Flussi finanziari generati da attività operativa ante variazioni</b>	<b>295.691</b>	<b>259.581</b>	<b>36.110</b>
Incremento/Decremento dei crediti inclusi nell'attivo circolante	(126.663)	(203.819)	77.155
Incremento /Decremento dei debiti inclusi nel passivo circolante	(13.432)	(49.268)	35.836
Incremento/Decremento scorte	5.693	(1.714)	7.407
<b>Variazione del capitale circolante</b>	<b>(134.403)</b>	<b>(254.801)</b>	<b>120.398</b>
<b>Variazione di altre attività/passività di esercizio</b>	<b>20.445</b>	<b>84.460</b>	<b>(64.015)</b>
<b>TOTALE FLUSSO MONETARIO ATTIVITA' DI ESERCIZIO</b>	<b>181.733</b>	<b>89.240</b>	<b>92.493</b>
		0	
<b>Flusso monetario per attività di investimento</b>			
Acquisto/cessione immobilizzazioni materiali	(40.554)	(108.514)	67.959
Acquisto/cessione immobilizzazioni immateriali	(189.824)	(81.502)	(108.321)
Partecipazioni	(8.435)	0	(8.435)
Incassi/pagamenti derivanti da altri investimenti finanziari	(45.113)	317	(45.430)
Interessi attivi incassati	1.529	5.090	(3.561)
<b>TOTALE FLUSSO MONETARIO PER ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>	<b>(282.397)</b>	<b>(184.609)</b>	<b>(97.788)</b>
<b>Flusso monetario per attività di finanziamento</b>			
Rimborso mutui e debiti finanziari a lungo	(783)	(422.800)	422.017
Erogazione di mutui/altri debiti e medio lungo termine	902.500	500.000	402.500
Diminuzione/Aumento di altri debiti finanziari	(143.293)	38.834	(182.127)
Interessi passivi pagati	(24.320)	(27.286)	2.966
Pagamento dividendi	0	(9.646)	9.646
<b>TOTALE FLUSSO MONETARIO PER ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>	<b>734.104</b>	<b>79.101</b>	<b>655.003</b>
<b>Flusso monetario del periodo</b>	<b>633.441</b>	<b>(16.268)</b>	<b>649.709</b>
<b>Disponibilità monetaria netta iniziale</b>	<b>642.209</b>	<b>835.693</b>	<b>(193.484)</b>
Disponibilità monetaria da acquisizione	2.193	83	2.110
<b>Disponibilità monetaria netta finale</b>	<b>1.277.843</b>	<b>819.508</b>	<b>458.335</b>