

ACEA: APPROVATI IL PROGETTO DI BILANCIO, IL BILANCIO CONSOLIDATO 2020 E LA DICHIARAZIONE CONSOLIDATA DI CARATTERE NON FINANZIARIO 2020

- ✓ **Ricavi 3.379 milioni di Euro** (+6% rispetto al 2019)
- ✓ **EBITDA 1.155 milioni di Euro** (+11% rispetto al 2019)
- ✓ **EBIT 535 milioni di Euro** (+2% rispetto al 2019)
- ✓ **Utile netto del Gruppo 285 milioni di Euro** (+0,4% rispetto al 2019)
- ✓ **Investimenti 907 milioni di Euro** (+14% rispetto al 2019)
- ✓ **Indebitamento finanziario netto 3.528 milioni di Euro** (3.063 milioni di Euro al 31 dicembre 2019)

La sostenibilità al centro della strategia

Significativa crescita organica dell'EBITDA, superiore alla *guidance*

Indebitamento finanziario netto in linea con la *guidance*, nonostante il consolidamento di SII Terni

Dividendo proposto: 0,80 Euro per azione, in aumento del 2,6% rispetto al 2019 (*payout* 60%, determinato sul risultato netto dopo le attribuzioni a terzi)

Guidance 2021: risultati in ulteriore crescita

- aumento dell'EBITDA compreso tra il 6% e l'8% rispetto al 2020
- investimenti pari a circa 900 milioni di Euro
- indebitamento finanziario netto compreso tra 3,85 miliardi di Euro e 3,95 miliardi di Euro

Roma, 10 marzo 2021 – Il Consiglio di Amministrazione di ACEA, presieduto da Michaela Castelli, ha approvato il progetto di Bilancio, il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2020 e il Bilancio di Sostenibilità – Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario 2020.

HIGHLIGHTS ECONOMICO-FINANZIARI

(mln di Euro)	2020	2019	Var. %
Ricavi consolidati	3.379	3.186	+6%
EBITDA	1.155	1.042	+11%
EBIT	535	523	+2%
Utile netto del Gruppo (<i>post minorities</i>)	285	284	+0,4%
(mln di Euro)	2020	2019	Var.%
Investimenti	907	793	+14%
(mln di Euro)	2020	2019	Var.%
Indebitamento Finanziario Netto	3.528	3.063	+15%

“Nel 2020, in un contesto caratterizzato dalla grave pandemia, abbiamo saputo gestire la crisi continuando a garantire i servizi essenziali per i cittadini, mantenendo un elevato livello di efficienza e qualità anche nei mesi più difficili, grazie all’impegno di tutte le nostre persone e agli investimenti realizzati in innovazione e digitalizzazione. I risultati, nonostante un contesto sfidante, sono in crescita rispetto allo scorso anno e superiori alla *guidance* comunicata al mercato e testimoniano un’elevata capacità di resilienza e di reazione a situazioni complesse” – ha commentato Giuseppe Gola, Amministratore Delegato di ACEA. **I risultati raggiunti hanno anche permesso di proporre all’Assemblea degli Azionisti un dividendo in crescita rispetto all’anno precedente, confermando quanto previsto nel Piano Industriale per il 2020. Il sensibile aumento dell’EBITDA nel 2020 dimostra, inoltre, la solidità dei nostri business e la validità della strategia dove crescita e creazione di valore sono strettamente correlate al raggiungimento di obiettivi di sostenibilità. L’esperienza della crisi pandemica ci spinge infatti, ancor più oggi, a considerare la sostenibilità come elemento**

imprescindibile per un nuovo modello di sviluppo in cui le utilities potranno svolgere un ruolo decisivo per l'auspicata ripartenza del Paese. Per il 2021, pur in uno scenario ancora difficile, prevediamo risultati in ulteriore crescita".

L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti sarà convocata per i giorni 22 e 23 aprile 2021, rispettivamente in prima e seconda convocazione, per deliberare in merito all'approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020 e della destinazione del risultato di esercizio, la presa d'atto del Bilancio consolidato, delle Relazioni allegate e della Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario ai sensi del D. Lgs. n. 254/2016. La documentazione relativa all'approvazione del Bilancio 2020 e le Relazioni sugli altri punti dell'Ordine del giorno, previste dalla normativa vigente, saranno messe a disposizione del pubblico nei termini di legge.

Il Consiglio di Amministrazione proporrà all'Assemblea Ordinaria degli Azionisti la distribuzione di un dividendo pari a 0,80 Euro per azione che sarà messo in pagamento a partire dal 23 giugno 2021, con stacco della cedola il 21 giugno e *record date* il 22 giugno.

Resilienza e affidabilità in un contesto caratterizzato dall'emergenza Covid-19

In relazione all'emergenza sanitaria da Covid-19, che ha determinato una forte crisi finanziaria ed economica a livello globale, sono intervenute una serie di disposizioni restrittive che hanno modificato sostanzialmente il contesto di riferimento. Il Gruppo ACEA ha attuato fin da subito tutte le azioni necessarie per garantire la continuità nei servizi erogati sul territorio, preservando qualità ed efficienza e assicurando al contempo la sicurezza delle proprie persone attraverso l'adozione e l'implementazione dei necessari protocolli di prevenzione. L'esperienza della pandemia dimostra che è possibile e opportuno implementare soluzioni di vita innovative fondate su logiche più sostenibili; in tale ottica, e grazie all'elevato livello di digitalizzazione già presente nella Società, si è potuto adottare un efficace piano di *smart working* in tutte le aree di attività del Gruppo. La piena risposta delle persone, le caratteristiche dei *business* gestiti dal Gruppo e la sua solidità finanziaria hanno consentito di far fronte alla situazione di crisi con azioni tempestive ed efficaci riflesse nei risultati 2020.

RISULTATI 2020 DEL GRUPPO ACEA

I **Ricavi consolidati** raggiungono 3.379,4 milioni di Euro, in crescita del 6,1%.

L'**EBITDA consolidato** aumenta del 10,9% a 1.155,5 milioni di Euro (1.042,3 milioni di Euro nel 2019). L'andamento del risultato, che evidenzia una crescita organica superiore al 10%, è attribuibile principalmente alla positiva *performance* delle attività regolate della distribuzione idrica ed elettrica. Il contributo delle singole aree industriali all'EBITDA consolidato, di cui circa l'85% si riferisce alle attività regolate, è il seguente: Idrico 53%; Infrastrutture Energetiche 36%; Commerciale e Trading 6%; Ambiente 4%; altri *Business* (Estero e Ingegneria e Servizi) e la Capogruppo 1%.

- **IDRICO** - L'EBITDA dell'area raggiunge 614,4 milioni di Euro, in aumento di 109,4 milioni di Euro rispetto al 2019 (+21,7%). La crescita deriva dalle dinamiche tariffarie che hanno più che compensato l'impatto negativo dell'eliminazione del premio "qualità commerciale" (35,8 milioni di Euro nel 2019), oltre che dalla variazione di perimetro per il consolidamento di AdF da ottobre 2019 (+42,4 milioni di Euro), di SII di Terni da novembre 2020 (+1,3 milioni di Euro) e delle società di distribuzione del gas (+2,2 milioni di Euro). Il contributo all'EBITDA delle società idriche consolidate a patrimonio netto è di 28,7 milioni di Euro, rispetto a 37,2 milioni di Euro del 2019. La variazione è prevalentemente imputabile al consolidamento integrale di AdF.
- **INFRASTRUTTURE ENERGETICHE** - L'EBITDA del settore, pari a 412,9 milioni di Euro, è in crescita del 5,3% rispetto al 2019. La variazione deriva principalmente dalla positiva *performance* della distribuzione elettrica, il cui margine si attesta a 369,6 milioni di Euro, in crescita del 7,0% rispetto al 2019 per effetti tariffari e regolatori, oltre che per il contributo del piano di installazione di contatori 2G e per la riduzione delle perdite di rete. L'EBITDA dell'attività di generazione aumenta dell'1,8% a 45,4 milioni di Euro. Il contributo delle nuove società acquisite nel fotovoltaico (+8,5 milioni di Euro) ha compensato gli effetti negativi derivanti dalla minore piovosità sulla produzione idroelettrica e dalla riduzione dei volumi e dei prezzi in seguito all'emergenza Covid-19.

DATI FISICI (GWh)	2020	2019	Var. %
Energia Elettrica Distribuita	9.096	9.849	-7,6%
Produzione idro+termo+cogenerazione	565	624	-9,5%
Produzione fotovoltaico	61	26	+134,6%
Totale produzione di elettricità	626	650	-3,7%

- **COMMERCIALE E TRADING** – L'EBITDA dell'area cresce del 4,8% a 72,4 milioni di Euro, grazie al miglioramento del margine del mercato libero in seguito all'incremento del numero dei clienti (+9,5%) e dell'energia venduta. Tali fenomeni hanno annullato l'impatto negativo derivante dalla revisione del meccanismo di compensazione della morosità nel segmento tutelato e l'effetto prezzo per l'eccedenza dell'energia elettrica acquistata e non rivenduta ai clienti a causa della crisi legata alla pandemia.

	2020	2019	Var. %
DATI FISICI			
Vendita di elettricità (GWh)	7.046	6.454	+9,2%
<i>Mercato libero</i>	5.051	4.235	+19,3%
<i>Mercato di maggior tutela</i>	1.995	2.219	-10,1%
Vendita di gas (mln mc)	165	140	+17,9%
NUMERO CLIENTI (/000)			
<i>Mercato libero</i>	437	399	+9,5%
<i>Mercato di maggior tutela</i>	749	786	-4,7%
Totale energia elettrica (/000)	1.186	1.185	+0,1%
<i>Clienti gas (/000)</i>	212	192	+10,4%

- **AMBIENTE** – L'EBITDA dell'area si attesta a 50,3 milioni di Euro, in leggera flessione rispetto allo scorso anno (52,0 milioni di Euro). Il risultato risente dell'impatto negativo del termine dell'incentivo CIP 6, a partire dal 31 luglio 2019 (-19,6 milioni di Euro), in parte compensato dall'effetto positivo dovuto all'aumento dei volumi trattati, alle maggiori tariffe per il conferimento in discarica e alla variazione di perimetro che contribuisce complessivamente per 7,9 milioni di Euro.

DATI FISICI	2020	2019	Var. %
Trattamento e smaltimento (/000 tonn.)	1.607	1.264	+27,1%
Energia Elettrica ceduta WTE (GWh)	320	327	-2,1%

- **Altri Business e Capogruppo** – Il contributo degli altri *Business* (Estero e Ingegneria e Servizi) e della Capogruppo all'EBITDA consolidato è pari complessivamente a 5,4 milioni di Euro (24,3 milioni di Euro nel 2019). Si ricorda che il risultato del 2019 aveva beneficiato di una sopravvenienza di 16,2 milioni di Euro a seguito dell'annullamento da parte del TAR della sanzione comminata dall'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato (AGCM).

L'**EBIT** è pari a 535,0 milioni di Euro, in crescita del 2,3%. Il risultato risente dei maggiori ammortamenti, in aumento del 21,7%, principalmente relativi alle aree Idrico (effetto consolidamento AdF +20,8 milioni di Euro) e Infrastrutture Energetiche (accelerazione ammortamenti dei contatori di prima generazione in seguito al piano di sostituzione con misuratori di seconda generazione). L'incremento delle svalutazioni crediti (+28,7%) è dovuto al rilascio nel 2019 dell'accantonamento per Gala pari a 13,5 milioni di Euro.

Gli **oneri finanziari netti** si riducono di 7,4 milioni di Euro. Al 31 dicembre 2020 il costo globale medio "all in" del debito del Gruppo ACEA si attesta all'1,74% rispetto al 2,15% del 2019.

L'**Utile netto del Gruppo** raggiunge 284,9 milioni di Euro, in lieve aumento rispetto allo scorso anno (283,7 milioni di Euro). Si ricorda che l'utile netto del 2019 includeva: l'iscrizione della sopravvenienza per l'annullamento da parte del TAR della sanzione comminata dall'AGCM; il rilascio dell'accantonamento per Gala; il riconoscimento del premio commerciale idrico; il contributo dei CIP 6 per l'area Ambiente. L'utile netto del 2020 include componenti non ricorrenti principalmente per rivalutazioni relative al consolidamento di AdF. L'utile netto normalizzato registra un aumento di circa il 22%.

Gli **investimenti** realizzati nel 2020 sono pari a 907,0 milioni di Euro, in crescita rispetto ai 792,8 milioni di Euro dell'anno precedente (+14,4%). Gli investimenti, destinati per l'84% alle attività

regolate, sono ripartiti come segue: Idrico 476,0 milioni di Euro, Infrastrutture Energetiche 325,1 milioni di Euro, Commerciale e Trading 44,1 milioni di Euro, Ambiente 23,6 milioni di Euro, altre aree di *business* e Capogruppo 38,2 milioni di Euro.

Il **capitale circolante netto** aumenta di 22 milioni di Euro a seguito di effetti regolatori e dell’impatto del Covid-19 sugli incassi. Tali dinamiche sono state parzialmente compensate dall’aumento degli investimenti nel quarto trimestre 2020 (il cui pagamento avviene nel 2021), dalle maggiori cessioni di crediti e dall’incremento del *reverse factoring*.

L’**indebitamento finanziario netto** del Gruppo aumenta di 465,2 milioni di Euro, passando da 3.062,8 milioni di Euro della fine del 2019 a 3.528,0 milioni di Euro al 31 dicembre 2020. L’andamento dell’indebitamento è influenzato principalmente dai maggiori investimenti, dalla variazione di perimetro (consolidamento SII Terni +59 milioni di Euro) oltre che dagli effetti regolatori e dall’impatto dell’emergenza Covid-19. Al 31 dicembre 2020, il rapporto PFN/EBITDA è di 3,05x e il rapporto PFN/RAB è pari a 0,74x. Il debito al 31 dicembre 2020 è regolato per l’81% a tasso fisso, garantendo 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 al 31 dicembre 2020 è pari a 5,4 anni.

KPI SOSTENIBILITA’

ACEA gestisce attività che sono per loro natura “sostenibili”. Di seguito alcuni tra gli importanti risultati conseguiti nel 2020:

- Area Idrico
 - ✓ riduzione perdite idriche 3 p.p. (a fronte di un obiettivo per il periodo 2020-2024 di riduzione di 11 p.p.);
 - ✓ 30.000 *smart meters* idrici installati da Acea ATO2.
- Area Infrastrutture Energetiche:
 - ✓ 59.275 *smart meters* 2G installati;
 - ✓ riduzione Indice di Rischio Intervento (IRI) 25%;
 - ✓ circa il 70% di elettricità prodotta da fonti rinnovabili, equivalenti a 210.000 tonn. di CO2 risparmiate.
- Area Ambiente:
 - ✓ 1,9 milioni di tonn. di capacità di trattamento rifiuti;
 - ✓ 85% di materie recuperate sul totale dei rifiuti in ingresso negli impianti dedicati.
- Area Commerciale e Trading:
 - ✓ 1.363 GWh di energia elettrica verde “G.O.” venduta al mercato libero (+20,3%), pari al 30% del totale dell’energia elettrica venduta al mercato libero.

FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI NEL CORSO DEL 2020

29 gennaio: **collocato con successo un prestito obbligazionario da 500 milioni di Euro** emesso ai sensi del Programma EMTN della durata di nove anni.

10 marzo: sottoscritto un accordo per l’**acquisizione del 51% del capitale di Alto Sangro Distribuzione Gas**, attiva nella distribuzione di gas metano e presente in ventiquattro comuni della Provincia dell’Aquila. Il *closing* dell’operazione è avvenuto il 31 agosto 2020.

22 aprile: perfezionato un accordo per l’**acquisizione del 60% del capitale 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 nelle province di Terni e Ancona.

7 maggio: perfezionato un accordo per l’**acquisizione del 70% del capitale di Simam** (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.

12 maggio: **Fitch Ratings ha confermato per ACEA il Long-Term Issuer Default Rating (IDR) a “BBB+” con outlook “Stabile”** e lo *Short-Term* IDR a “F2”.

29 maggio: **l'Assemblea degli Azionisti di ACEA ha approvato il Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2019 e deliberato il pagamento di un dividendo di 0,78 Euro per azione.**

L'Assemblea ha nominato il nuovo Consiglio di Amministrazione e Michaela Castelli Presidente. Il Consiglio di Amministrazione resterà in carica per tre esercizi fino all'approvazione del Bilancio 2022. Il Consiglio di Amministrazione, riunitosi per la prima volta nella stessa giornata, ha nominato Amministratore Delegato della Società Giuseppe Gola.

27 luglio: **Standard Ethics ha migliorato l'Outlook di ACEA da "Stabile" a "Positivo".** Il rating attuale è "EE-" La Società fa parte dello SE Multi-Utilities Index.

27 ottobre: il Consiglio di Amministrazione di ACEA ha **approvato il Piano Industriale 2020-2024** caratterizzato da una forte spinta sulla sostenibilità:

- crescita media annua dell'EBITDA circa il 7%.
- Investimenti 4,7 miliardi di Euro nel periodo 2020-2024. Oltre 2 miliardi di Euro correlati a specifici *target* di sostenibilità.

16 novembre: l'Assemblea straordinaria degli Azionisti di Servizi Idrici Integrati (SII) ha approvato alcune modifiche allo Statuto societario. E' stato, inoltre, perfezionato il contratto di cessione di quote da parte di ASM (controllata dal Comune di Terni) ad Umbriadue (controllata da Acea) la cui partecipazione in SII sale dal 25% al 40%, **rendendo possibile il consolidamento integrale della società nel bilancio di ACEA.**

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL 2020

14 gennaio 2021: **Fitch Ratings ha confermato per Acea il Long-Term Issuer Default Rating a "BBB+" con outlook "Stabile"** e lo *Short-Term* IDR a "F2". E' stato, inoltre, confermato il *Long-Term Senior Unsecured Rating* a "BBB+".

21 gennaio 2021: **completato con successo il primo collocamento di un Green Bond da 900 milioni di Euro**, confermando il forte interesse degli Investitori Istituzionali per la strategia finanziaria della Società incentrata su obiettivi di sostenibilità. L'emissione, avvenuta nell'ambito del *Green Financing Framework* e a valere sul programma EMTN da 4 miliardi di Euro, è articolata in due serie: la prima è di importo pari a 300 milioni di Euro, cedola 0% e scadenza 28 settembre 2025 (prima emissione corporate in Italia con tasso negativo); la seconda è di importo pari a 600 milioni di Euro, cedola 0,25% e scadenza 28 luglio 2030.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

ACEA conferma la volontà di realizzare importanti investimenti in infrastrutture che, mantenendo la solidità della struttura finanziaria, producano un impatto positivo sulle *performance* operative ed economiche del Gruppo.

GUIDANCE 2021

Per il 2021 ACEA si aspetta:

- un aumento dell'EBITDA compreso tra il 6% e l'8% rispetto al 2020;
- investimenti pari a circa 900 milioni di Euro;
- un indebitamento finanziario netto compreso tra 3,85 miliardi di Euro e 3,95 miliardi di Euro.

Oggi 10 marzo 2021 alle ore 16:30 (ora italiana) si terrà una conference call per illustrare i risultati del 2020. In concomitanza con l'avvio della conference call il materiale di supporto sarà reso disponibile nel sito 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 31.12.2020, stato patrimoniale al 31.12.2020, prospetto delle variazioni del patrimonio netto, stato patrimoniale riclassificato al 31.12.2020, posizione finanziaria netta al 31.12.2020 e il rendiconto finanziario al 31.12.2020.

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 31/12/2020

Importi in migliaia di Euro

	2020	2019	Variazione
Ricavi da vendita e prestazioni	3.205.492	3.021.843	183.648
Altri ricavi e proventi	173.900	164.293	9.607
Ricavi netti consolidati	3.379.392	3.186.136	193.256
Costo del lavoro	267.651	249.275	18.376
Costi esterni	1.986.927	1.936.030	50.896
Costi Operativi Consolidati	2.254.577	2.185.306	69.272
Proventi/(Oneri) netti da gestione rischio commodity	330	99	231
Proventi/(Oneri) da partecipazioni di natura non finanziaria	30.319	41.367	(11.048)
Margine Operativo Lordo	1.155.463	1.042.297	113.166
Svalutazioni (riprese di valore) nette di crediti commerciali	79.442	61.697	17.745
Ammortamenti e Accantonamenti	541.042	457.376	83.666
Risultato Operativo	534.980	523.224	11.756
Proventi finanziari	10.046	10.670	(624)
Oneri finanziari	(98.064)	(106.089)	8.025
Proventi/(Oneri) da partecipazioni	14.243	2.585	11.659
Risultato ante Imposte	461.205	430.390	30.816
Imposte sul reddito	134.648	123.213	11.435
Risultato Netto	326.558	307.177	19.381
Risultato netto Attività Discontinue			
Risultato Netto	326.558	307.177	19.381
Utile/(Perdita) di competenza di terzi	41.609	23.491	18.119
Risultato netto di Competenza del gruppo	284.948	283.686	1.262
Utile (perdita) per azione attribuibile agli azionisti della Capogruppo			
Di base	1,33801	1,33208	0,00593
Diluito	1,33801	1,33208	0,00593

PROSPETTO DI STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO AL 31/12/2020

Importi in migliaia di Euro

ATTIVITA'	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Immobilizzazioni Materiali	2.786.645	2.609.485	177.161
Investimenti Immobiliari	2.372	2.431	(58)
Avviamento	223.713	182.902	40.810
Concessioni	2.835.766	2.484.483	351.284
Immobilizzazioni Immateriali	313.232	222.358	90.873
Diritto d'uso	73.660	63.397	10.263
Partecipazioni in controllate non consolidate e collegate	276.362	268.039	8.323
Altre Partecipazioni	3.100	2.772	328
Imposte differite Attive	235.012	237.693	(2.681)
Attività Finanziarie	38.781	47.202	(8.421)
Altre Attività	522.360	380.666	141.694
ATTIVITA' NON CORRENTI	7.311.004	6.501.429	809.575
Rimanenze	91.973	57.335	34.638
Crediti Commerciali	981.509	1.035.462	(53.954)
Altre Attività Correnti	257.442	212.956	44.486
Attività per imposte correnti	9.618	12.328	(2.710)
Attività Finanziarie Correnti	379.859	299.212	80.647
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	642.209	835.693	(193.484)
ATTIVITA' CORRENTI	2.362.610	2.452.987	(90.376)
TOTALE ATTIVITA'	9.673.614	8.954.416	719.198

PASSIVITA'	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Patrimonio Netto			
Capitale sociale	1.098.899	1.098.899	0
Riserva legale	129.761	119.336	10.424
Altre riserve	(224.509)	(209.562)	(14.947)
Utile (perdita) relativa a esercizi precedenti	675.731	562.413	113.318
Utile (perdita) dell'esercizio	284.948	283.686	1.262
Totale Patrimonio Netto del Gruppo	1.964.829	1.854.772	110.058
Patrimonio Netto di Terzi	358.429	251.938	106.491
Totale Patrimonio Netto	2.323.258	2.106.710	216.548
Trattamento di fine rapporto e altri piani a benefici definiti	122.047	104.613	17.434
Fondo rischi ed oneri	156.951	151.418	5.533
Debiti e passività finanziarie	4.154.251	3.551.889	602.362
Altre passività	405.799	391.100	14.699
PASSIVITA' NON CORRENTI	4.839.048	4.199.020	640.027
Debiti Finanziari	419.822	674.364	(254.542)
Debiti verso fornitori	1.627.119	1.600.263	26.856
Debiti Tributarî	40.217	11.977	28.240
Altre passività correnti	424.150	362.082	62.068
PASSIVITA' CORRENTI	2.511.308	2.648.685	(137.378)
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	9.673.614	8.954.416	719.198

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 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	284.948	284.948	41.609	326.558
Altri utili (perdite) complessivi	0	0	0	(2.502)	(2.502)	(1.044)	(3.546)
Totale utile (perdita) complessivo	0	0	0	282.446	282.446	40.566	323.012
Destinazione Risultato 2019	0	10.424	262.507	(272.932)	0	0	0
Distribuzione Dividendi	0	0	(165.788)	0	(165.788)	(12.141)	(177.929)
Variazione perimetro consolidamento	0	0	0	0	0	78.093	78.093
Altre Variazioni	0	0	(6.601)	0	(6.601)	(27)	(6.628)
Saldi al 31 dicembre 2020	1.098.899	129.761	453.724	282.446	1.964.829	358.429	2.323.258

	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	283.686	283.686	23.491	307.177
Altri utili (perdite) complessivi	0	0	0	(10.754)	(10.754)	344	(10.411)
Totale utile (perdita) complessivo	0	0	0	272.932	272.932	23.834	296.766
Destinazione Risultato 2018	0	7.389	275.506	(282.895)	0	0	0
Distribuzione Dividendi	0	0	(150.909)	0	(150.909)	(7.990)	(158.899)
Variazione perimetro consolidamento	0	0	3.736	0	3.736	62.736	66.472
Altre Variazioni	0	0	(625)	0	(625)	(495)	(1.120)
Saldi al 31 Dicembre 2019	1.098.899	119.336	363.605	272.932	1.854.772	251.938	2.106.710

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO AL 31/12/2020

Importi in migliaia di Euro

Dati patrimoniali	31/12/2020	31.12.2019	Variazione	Variazione %
Attività e passività non correnti	6.602.153	5.825.768	776.384	13,3%
Circolante netto	(750.943)	(656.239)	(94.704)	14,4%
Capitale investito	5.851.210	5.169.529	681.681	13,2%
Indebitamento finanziario netto	(3.527.951)	(3.062.819)	(465.132)	15,2%
Patrimonio Netto	(2.323.258)	(2.106.710)	(216.548)	10,3%
Fonti di Finanziamento	5.851.210	5.169.529	681.681	13,2%

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA AL 31/12/2020

Importi in migliaia di Euro

	31/12/2020	31/12/2019	Variazione	Variazione %
Attività (Passività) finanziarie non correnti	2.898	2.353	545	23,2%
Attività (Passività) finanziarie non correnti verso Controllanti, controllate e collegate	21.156	26.177	(5.021)	(19,2%)
Debiti e passività finanziarie non correnti	(4.154.251)	(3.551.889)	(602.362)	17,0%
Posizione finanziaria a medio - lungo termine	(4.130.197)	(3.523.360)	(606.837)	17,2%
Disponibilità liquide e titoli	642.209	835.693	(193.484)	(23,2%)
Indebitamento a breve	(224.049)	(541.950)	317.901	(58,7%)
Attività (Passività) finanziarie correnti	173.030	111.526	61.503	55,1%
Attività (Passività) finanziarie correnti verso Controllante e Collegate	11.056	55.271	(44.215)	(80,0%)
Posizione finanziaria a breve termine	602.246	460.541	141.705	30,8%
Totale posizione finanziaria netta	(3.527.951)	(3.062.819)	(465.132)	15,2%

PROSPETTO DEL RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO AL 31/12/2020

Importi in migliaia di Euro

	31.12.2020	31.12.2019	Variazione
Flusso monetario per attività di esercizio			
Utile prima delle imposte	461.205	430.390	30.816
Ammortamenti	498.257	409.557	88.700
Rivalutazioni/Svalutazioni	34.879	22.862	12.017
Variazione fondo rischi	3.362	5.268	(1.906)
Variazione netta fondo per benefici ai dipendenti	18.737	(10.708)	29.444
Interessi finanziari netti	88.018	90.302	(2.284)
Imposte corrisposte	(119.424)	(132.617)	13.193
Flussi finanziari generati da attività operativa ante variazioni	985.034	815.054	169.980
Incremento/Decremento dei crediti inclusi nell'attivo circolante	21.976	(118.892)	140.867
Incremento /Decremento dei debiti inclusi nel passivo circolante	30.699	41.729	(11.030)
Incremento/Decremento scorte	(28.367)	(7.447)	(20.919)
Variazione del capitale circolante	24.308	(84.610)	108.918
Variazione di altre attività/passività di esercizio	(182.600)	39.137	(221.737)
TOTALE FLUSSO MONETARIO ATTIVITA' DI ESERCIZIO	826.742	769.581	57.161
Flusso monetario per attività di investimento			
Acquisto/cessione immobilizzazioni materiali	(572.313)	(431.036)	(141.276)
Acquisto/cessione immobilizzazioni immateriali	(334.656)	(361.740)	27.084
Partecipazioni	(103.792)	(43.703)	(60.088)
Incassi/pagamenti derivanti da altri investimenti finanziari	(68.463)	(177.824)	109.361
Dividendi incassati	29.848	16.787	13.061
Interessi attivi incassati	14.990	20.588	(5.598)
TOTALE FLUSSO MONETARIO PER ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(1.034.385)	(976.928)	(57.457)
Flusso monetario per attività di finanziamento			
Rimborso mutui e debiti finanziari a lungo	(487.747)	(313.642)	(174.104)
Erogazione di mutui/altri debiti e medio lungo termine	604.900	500.000	104.900
Diminuzione/Aumento di altri debiti finanziari	58.832	(89.136)	147.967
Interessi passivi pagati	(102.158)	(109.302)	7.145
Pagamento dividendi	(93.212)	(73.795)	(19.417)
TOTALE FLUSSO MONETARIO PER ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	(19.384)	(85.875)	66.491
Flusso monetario del periodo	(227.028)	(293.223)	66.195
Disponibilità monetaria netta iniziale	835.693	1.068.138	(232.445)
Disponibilità monetaria da acquisizione	33.544	60.778	(27.234)
Disponibilità monetaria netta finale	642.209	835.693	(193.484)