

Comunicato Stampa

ACEA, APPROVATI I RISULTATI DEL PRIMO TRIMESTRE 2024

SOLIDITÀ ECONOMICA E FINANZIARIA CONFERMATA DALLA CRESCITA DEI RISULTATI NEL PRIMO TRIMESTRE 2024 RISPETTO AL PRIMO TRIMESTRE 2023
SVILUPPO ORGANICO DEI BUSINESS REGOLATI, IN LINEA CON IL PIANO INDUSTRIALE DEL GRUPPO

- Investimenti pari a 247 mln€, focalizzati sui business regolati¹
- EBITDA: 357 mln€ (EBITDA ricorrente 360 mln, +7% vs 1Q2023), guidato dalla crescita delle attività regolate (85% dell'EBITDA di Gruppo) e dall'area Commerciale, che hanno più che compensato lo scenario energetico sfavorevole
- Utile netto 83 mln€ (utile netto ricorrente 85 mln€, +17% vs 1Q2023)
- Solidità della struttura finanziaria confermata: rapporto indebitamento netto/EBITDA LTM pari a 3,48x (3,49x al 31 dicembre 2023), in linea con la *guidance*

* * *

Roma, 9 maggio 2024 – Il Consiglio di Amministrazione di ACEA, riunitosi oggi sotto la presidenza di **Barbara Marinali**, ha approvato il Resoconto Intermedio della Gestione al 31 marzo 2024.

L'Amministratore Delegato di ACEA, **Fabrizio Palermo**, ha dichiarato: “i risultati del primo trimestre dell'anno mostrano un andamento positivo e in crescita rispetto allo stesso periodo del 2023, grazie principalmente agli investimenti effettuati nei business regolati, con una posizione finanziaria netta solida e coerente con le nostre previsioni. Restiamo fortemente impegnati nell'attuazione del piano industriale con risultati attesi in linea con la *guidance* comunicata al mercato”.

HIGHLIGHTS ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI

(mln€)	1Q2024	1Q2023	Var. %		
Ricavi consolidati	1.026	1.240	-17%		
EBITDA	357	336	+6%		
<i>EBITDA ricorrente²</i>	360	336	+7%		
Utile netto del Gruppo (<i>post minorities</i>)	83	73	+14%		
<i>Utile netto del Gruppo ricorrente² (post minorities)</i>	85	73	+17%		
Investimenti	247	258	-4%		
(mln€)	31/3/24	31/12/23	31/3/23	Var.%	Var%
	(a)	(b)	(c)	(b/a)	(c/a)
Posizione Finanziaria Netta	4.913	4.847	4.339	+1%	+13%

¹ Include, oltre ai business regolati Acqua Italia e Reti, i business Illuminazione Pubblica e Ambiente

² I dati sono rettificati per eventi non ricorrenti



CONFERMATA LA GUIDANCE 2024

- EBITDA +3%/+5% rispetto al 2023
- Investimenti 1,5 mld€ (1,1 mld€ netti da contributi)
- PFN/EBITDA ~3,5x

RISULTATI AL 31 MARZO 2024 DEL GRUPPO ACEA

I **Ricavi consolidati** si attestano a 1.026,3 milioni di Euro, rispetto a 1.239,9 milioni del 1Q2023 e risentono principalmente della flessione dei prezzi sui mercati energetici. I ricavi relativi alle aree Acqua Italia, Reti, Illuminazione Pubblica e Ambiente, pari a circa 0,6 miliardi di Euro, registrano nel periodo un aumento dell'1%.

L'**EBITDA ricorrente** raggiunge 360 milioni di Euro in crescita del 7,2% rispetto al 1Q2023, per effetto dello sviluppo organico dei *business* regolati (Acqua Italia, Reti e Illuminazione Pubblica) e della *performance* dell'area Commerciale, che hanno più che compensato l'impatto negativo dello scenario energetico.

L'EBITDA ricorrente è rettificato dall'effetto, nel primo trimestre dell'anno, del fermo per *revamping* dell'impianto WTE di Terni (circa 3 milioni di Euro).

L'apporto dei *business* all'EBITDA consolidato è il seguente: Acqua Italia 52%; Reti e Illuminazione Pubblica 29%; Ambiente 4%; Produzione 2%; Commerciale 12%; altri *business* (Acqua Estero, Ingegneria) e Corporate 1%. L'85% dell'EBITDA si riferisce oltre ai *business* regolati Acqua Italia e Reti, alle attività di Illuminazione Pubblica e Ambiente.

Gli **ammortamenti** aumentano del 5,2% a 167,2 milioni di Euro rispetto al 1Q2023, in conseguenza degli investimenti e dell'entrata in esercizio di cespiti precedentemente in costruzione.

L'**EBIT consolidato** aumenta del 12,3% a 168,3 milioni di Euro rispetto al 1Q2023, nonostante l'incremento degli ammortamenti.

Gli **oneri finanziari netti** restano sostanzialmente stabili a 33 milioni di Euro. Al 31 marzo 2024, il costo globale medio "*all in*" del debito del Gruppo ACEA si attesta al 2,14% (rispetto all'1,98% del 31 marzo 2023).

L'**Utile netto ricorrente del Gruppo** è pari a 85 milioni di Euro, in aumento del 16,6% rispetto al 1Q2023. La focalizzazione sulla gestione dei costi e degli investimenti, insieme alla crescita organica, hanno più che compensato i maggiori ammortamenti legati agli investimenti effettuati. Il *tax rate* al 31 marzo 2024 è pari al 31,1% (30% al 31 marzo 2023).

Gli **investimenti** realizzati nei primi tre mesi del 2024 sono pari a 247,5 milioni di Euro (in riduzione rispetto ai 258,2 milioni di Euro del 1Q2023 a causa di una diversa pianificazione) e sono ripartiti come segue: Acqua Italia 155,1 milioni di Euro, Reti e Illuminazione Pubblica 56,8 milioni di Euro, Ambiente 10,3 milioni di Euro, Produzione 5,0 milioni di Euro, Commerciale 15,6 milioni di Euro, altri *business* (Acqua Estero, Engineering & Infrastructure Projects) e Corporate 4,7 milioni di Euro. Circa il 90% degli investimenti è stato realizzato nei *business* regolati Acqua Italia e Reti e nelle attività di Illuminazione Pubblica e Ambiente.

La **Posizione Finanziaria Netta** del Gruppo aumenta di 66,4 milioni di Euro, passando da 4.846,8 milioni del 31 dicembre 2023 a 4.913,2 milioni di Euro al 31 marzo 2024. La variazione è influenzata principalmente dall'andamento del capitale circolante, che risente delle partite regolatorie e della riduzione delle operazioni di smobilizzo.

Al 31 marzo 2024, il rapporto PFN/EBITDA LTM è pari a 3,48x, complessivamente stabile rispetto al 31 dicembre 2023 (3,49x) e pienamente in linea con la *guidance* sul FY 2024. Il debito è per il 91% a tasso fisso e ha una durata media di 4 anni.

RISULTATI DEL PRIMO TRIMESTRE 2024 PER ATTIVITA'

- **ACQUA Italia** - L'EBITDA si attesta a 185,5 milioni di Euro, con una crescita organica del 6,2% rispetto allo stesso periodo del 2023.

L'apporto all'EBITDA delle società idriche consolidate a patrimonio netto è pari a 2,6 milioni di Euro, in flessione rispetto ai 6,3 milioni del 31 marzo 2023 a causa di maggiori ammortamenti legati agli investimenti.

- **RETI E ILLUMINAZIONE PUBBLICA** – L'EBITDA è in crescita del 13% e raggiunge 104,4 milioni di Euro (92,4 milioni di Euro nel 1Q2023) principalmente in conseguenza dell'aumento delle tariffe di distribuzione elettrica (WACC dal 5,2% al 6%).

DATI FISICI	1Q2024	1Q2023	Var. %
Energia Elettrica Distribuita (GWh)	2.253	2.233	+1%
Numero POD (/1000)	1.665	1.656	+1%

- **AMBIENTE** – L'area chiude il primo trimestre dell'anno con un EBITDA di 13,9 milioni di Euro, in flessione rispetto al risultato dello scorso anno (20,8 milioni di Euro). La variazione risente principalmente dei minori prezzi di cessione dell'energia da parte dei WTE e del fermo per *revamping* dell'impianto WTE di Terni.

DATI FISICI	1Q2024	1Q2023	Var. %
Trattamento e smaltimento (/000 tonn.)	423	470	-10%
Energia Elettrica ceduta WTE netta (GWh)	54	76	-30%

- **PRODUZIONE** – L'EBITDA si attesta a 7,9 milioni di Euro, in diminuzione rispetto ai 13,6 milioni di Euro del 31 marzo 2023, a causa prevalentemente dei minori margini sull'energia prodotta da impianti idroelettrici influenzati sia dalla significativa riduzione dei prezzi sui mercati energetici (PUN -65 Euro/MWh rispetto al 1Q2023) che dalle minori quantità (-36,6 GWh).

DATI FISICI (GWh)	1Q2024	1Q2023	Var. %
Produzione idro+termo+cogenerazione	166	198	-16%
Produzione fotovoltaico	23	27	-16%
Totale produzione di energia elettrica	189	225	-16%

- **COMMERCIALE** – L'EBITDA registra un aumento del 32,1% passando dai 32,8 milioni di Euro del 31 marzo 2023 ai 43,4 milioni di Euro al 31 marzo 2024. Tale risultato è attribuibile principalmente al miglioramento dei margini della vendita dell'energia sul mercato libero e all'aumento della base clienti.

DATI FISICI	1Q2024	1Q2023	Var. %
Mercato libero	1.129	1.391	-19%
Mercato tutela	241	325	-26%
Mercato tutela graduale	45	0	ns
Vendita di energia elettrica (GWh)	1.415	1.716	-18%
Vendita di gas (mln mc)	89	81	+9%
NUMERO CLIENTI (/000)	1Q2024	1Q2023	Var. %
Mercato libero	659	548	+20%
Mercato tutela	491	635	-23%
Mercato tutela graduale	90	0	ns
Totale clienti energia elettrica (/000)	1.240	1.183	+5%
Totale clienti gas (/000)	332	260	+28%
Totale clienti area Commerciale (/000)	1.572	1.443	+9%



- **Acqua Estero, Ingegneria e Corporate** – Il contributo all'EBITDA di Acqua Estero, Ingegneria e della Corporate è pari complessivamente a 1,9 milioni di Euro (1,5 milioni di Euro nel 1Q2023).

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

In un contesto che rimane complesso, a causa delle turbolenze geopolitiche in est Europa e delle tensioni in Medio Oriente, i risultati del primo trimestre 2024 mantengono il *trend* positivo registrato nel corso dell'anno precedente, evidenziando un margine operativo lordo consolidato in crescita rispetto al 1Q2023 e un rapporto PFN/EBITDA in lieve miglioramento rispetto al 31 dicembre 2023. In relazione ai tassi di interesse, in un contesto ancora volatile, il Gruppo Acea intende ottimizzare il mix di fonti di finanziamento, sfruttando l'ampia flessibilità di strumenti offerti dal mercato, che possono essere adottati sia a tasso fisso che a tasso variabile. Attraverso il monitoraggio continuo dell'andamento dei tassi e dei mercati si individuano le soluzioni più efficaci sia sotto il profilo del costo che del rischio.

Il Gruppo continuerà la sua strategia di focalizzazione per lo sviluppo di infrastrutture sostenibili in contesti regolati, con l'obiettivo di mantenere una solida struttura finanziaria e continuare a generare un impatto positivo sulle performance operative ed economiche.

FATTI RILEVANTI INTERVENUTI NEL CORSO DEL PRIMO TRIMESTRE 2024 E SUCCESSIVAMENTE

Il **12 gennaio**, è stato pubblicato il secondo **Green Bond Allocation & Impact Report** per gli anni 2019, 2020, 2021 e 2022, relativo al prestito obbligazionario *green* di 900 milioni di Euro articolato in due serie, di cui una di 300 milioni di Euro scadenza 2025 e un'altra di 600 milioni di Euro scadenza 2030.

Il **17 gennaio**, ACEA Infrastructure – società del Gruppo ACEA che si occupa di progettazione e di servizi ingegneristici e tecnologici – si è aggiudicata **due gare d'appalto in Molise e in Puglia** per un totale di circa 2,1 milioni di Euro.

Il **18 gennaio**, ACEA – per il terzo anno consecutivo – ha ottenuto la Certificazione **Top Employers Italia**, il riconoscimento ufficiale delle eccellenze aziendali nelle politiche e strategie del personale.

Il **5 febbraio**, ACEA ha comunicato l'avvio dei primi servizi di flessibilità elettrica a Roma attraverso il progetto RomeFlex, volto a realizzare un evoluto mercato della flessibilità al fine di regolare la quantità di elettricità immessa in rete in modo tale che l'offerta corrisponda alla domanda.

Il **21 febbraio**, ACEA ha comunicato che alla fine di gennaio risultavano installati sulla rete elettrica di Roma 1 milione di nuovi contatori smart; l'avanzata tecnologia degli Smart Meter 2G "Rometrix" consente una maggiore trasparenza dei consumi e la possibilità di ottimizzare l'efficienza energetica e ridurre gli sprechi.

Il **22 febbraio**, la **Carbon Disclosure Project (CDP)** ha comunicato la promozione di ACEA tra i *leader* del contrasto al cambiamento climatico. L'Azienda ha ottenuto il *rating* "A-", migliorando la valutazione "B" dello scorso anno nel Questionario CDP-Climate. ACEA si posiziona nella fascia "*Leadership*" con le imprese più impegnate nella lotta al *climate change*, in linea con gli obiettivi dell'Accordo di Parigi, collocandosi sopra la media europea (*rating* B) e delle *energy utility (rating* B).

Il **27 febbraio**, ACEA ha sottoscritto un Protocollo d'intesa triennale con il Ministero dell'Istruzione e del Merito per **promuovere attività per l'educazione a un corretto utilizzo delle risorse idriche** negli istituti primari e secondari di I grado.



Il **5 marzo**, ACEA ha approvato il **Piano Industriale 2024-2028** che rafforza il ruolo del Gruppo ACEA quale operatore infrastrutturale – focalizzato sulle attività regolate – in un contesto in forte evoluzione che offre importanti opportunità di investimento: nell’acqua, per l’ammodernamento dell’infrastruttura; nell’elettrico, per la resilienza delle reti; nell’ambiente, per l’economia circolare

Il **20 marzo**, **Fitch Ratings** ha migliorato l’*outlook* di ACEA da “negativo” a “stabile”, confermando il *Long-Term Issuer Default Rating* (IDR) a “BBB+”, lo *Short-Term* IDR a “F2” e il *Long-Term Senior Unsecured Rating* a “BBB+”.

Il **12 aprile**, l’**Assemblea Ordinaria degli Azionisti** di ACEA SpA ha approvato il Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2023, deliberato la destinazione dell’utile di esercizio 2023 e nominato Consigliere di Amministrazione Yves Rannou.

In relazione alla nomina del nuovo Consigliere, il Consiglio di Amministrazione, nell’ambito delle attività previste dalle raccomandazioni 6 e 7 del Codice di Corporate Governance, ha preso atto che il Sig. Yves Rannou non ha dichiarato di possedere i requisiti di indipendenza previsti dalla normativa applicabile e dal Codice di Corporate Governance.

Il **22 aprile**, il Prefetto di Roma, Lamberto Giannini, e l’Amministratore Delegato di ACEA, Fabrizio Palermo, hanno sottoscritto un protocollo di partenariato per la **tutela della legalità** e il **contrasto alla criminalità** da applicare alle opere che il Gruppo industriale realizzerà nei prossimi anni sul territorio di Roma in tutti i settori in cui opera: Idrico, Elettrico e Ambiente.

..*

PRESTITI OBBLIGAZIONARI IN SCADENZA E LINEE DI CREDITO

Il 15 luglio 2024 scadrà il prestito obbligazionario da 600 milioni di Euro, cedola lorda annua pari al 2,625%.

La Capogruppo dispone di linee *committed* pari a 700 milioni di Euro non utilizzate, linee *uncommitted* per 425 milioni di Euro di cui 21 milioni di Euro utilizzate.

I risultati al 31 marzo 2024 saranno illustrati oggi 9 maggio alle ore 14:00 (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, Sabrina Di Bartolomeo, 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 31.3.2024, stato patrimoniale al 31.3.2024, prospetto delle variazioni del patrimonio netto, stato patrimoniale riclassificato al 31.3.2024, posizione finanziaria netta al 31.3.2024 e il rendiconto finanziario al 31.3.2024.

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 31/3/2024

Importi in migliaia di Euro

	31/03/2024	31/03/2023	Variazione
Ricavi da vendita e prestazioni	1.003.278	1.216.006	(212.728)
Altri ricavi e proventi	23.036	23.859	(823)
Ricavi Netti Consolidati	1.026.314	1.239.864	(213.550)
Costo del lavoro	89.432	86.914	2.518
Costi esterni	582.638	823.310	(240.672)
Costi Operativi Consolidati	672.070	910.223	(238.154)
Proventi/(Oneri) netti da gestione rischio <i>commodity</i>	0	0	0
Proventi/(Oneri) da partecipazioni di natura non finanziaria	2.701	6.255	(3.554)
Margine Operativo Lordo	356.945	335.896	21.049
Svalutazioni (riprese di valore) nette di crediti commerciali	19.723	23.357	(3.634)
Ammortamenti e Accantonamenti	168.931	162.747	6.185
Risultato Operativo	168.291	149.792	18.498
Proventi finanziari	11.135	7.683	3.452
Oneri finanziari	(44.162)	(41.366)	(2.796)
Proventi/(Oneri) da partecipazioni	410	216	194
Risultato ante Imposte	135.673	116.326	19.348
Imposte sul reddito	42.194	34.898	7.296
Risultato Netto	93.480	81.428	12.052
Risultato netto Attività Discontinue			
Risultato Netto	93.480	81.428	12.052
Utile/(Perdita) di competenza di terzi	10.915	8.829	2.085
Risultato netto di Competenza del gruppo	82.565	72.599	9.966
Utile (perdita) per azione attribuibile agli azionisti della Capogruppo			
<i>Di base</i>	<i>0,38769</i>	<i>0,34089</i>	<i>0,04680</i>
<i>Diluito</i>	<i>0,38769</i>	<i>0,34089</i>	<i>0,04680</i>
Utile (perdita) per azione attribuibile agli azionisti della Capogruppo al netto delle Azioni Proprie			
<i>Di base</i>	<i>0,38845</i>	<i>0,34156</i>	<i>0,04689</i>
<i>Diluito</i>	<i>0,38845</i>	<i>0,34156</i>	<i>0,04689</i>



PROSPETTO DI STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO AL 31/3/2024

Importi in migliaia di Euro

	31/03/2024	31/12/2023	Variazione
Immobilizzazioni materiali	3.358.255	3.334.868	23.387
Investimenti immobiliari	1.977	1.990	(13)
Avviamento	254.719	254.626	93
Concessioni e diritti sull'infrastruttura	3.848.657	3.787.263	61.395
Immobilizzazioni immateriali	400.679	413.162	(12.483)
Diritto d'uso	89.515	93.284	(3.769)
Partecipazioni in controllate non consolidate e collegate	364.126	359.281	4.845
Altre partecipazioni	8.029	8.029	0
Imposte differite attive	209.914	205.065	4.849
Attività finanziarie	21.257	18.852	2.405
Altre attività non correnti	734.971	716.582	18.389
Attività non correnti	9.292.100	9.193.002	99.098
Rimanenze	97.872	97.843	29
Crediti Commerciali	1.223.798	1.213.200	10.597
Altre Attività Correnti	429.105	405.026	24.079
Attività per Imposte Correnti	8.634	13.075	(4.442)
Attività Finanziarie Correnti	417.462	487.251	(69.789)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	350.793	359.379	(8.586)
Attività correnti	2.527.663	2.575.774	(48.112)
Attività non correnti destinate alla vendita	18.387	18.288	99
TOTALE ATTIVITA'	11.838.149	11.787.064	51.085

	31/03/2024	31/12/2023	Variazione
Capitale sociale	1.098.899	1.098.899	0
Riserva legale	157.838	157.838	0
Altre riserve	84.773	73.697	11.076
Utile (perdita) relativa a esercizi precedenti	1.039.144	752.940	286.204
Utile (perdita) dell'esercizio	82.565	293.908	(211.343)
Totale Patrimonio Netto del Gruppo	2.463.219	2.377.281	85.937
Patrimonio Netto di Terzi	457.807	445.803	12.004
Totale Patrimonio Netto	2.921.026	2.823.084	97.942
Trattamento di fine rapporto e altri piani a benefici definiti	105.774	109.895	(4.121)
Fondo rischi e oneri	261.046	224.276	36.770
Debiti e passività finanziarie	4.604.232	4.770.436	(166.205)
Altre passività non correnti	514.810	510.871	3.938
Passività non correnti	5.485.862	5.615.479	(129.618)
Debiti Finanziari	1.077.177	922.950	154.227
Debiti verso fornitori	1.654.417	1.750.473	(96.057)
Debiti Tributarî	15.461	13.032	2.429
Altre passività correnti	684.008	661.857	22.151
Passività correnti	3.431.063	3.348.313	82.750
Passività direttamente associate ad attività destinate alla vendita	198	188	11
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	11.838.149	11.787.064	51.085

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

Importi in migliaia di Euro

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva valutazione di piani a benefici definiti per i dipendenti al netto dell'effetto fiscale	Riserva fair value strumenti finanziari derivati al netto dell'effetto fiscale	Riserva differenza cambio	Altre Riserve	Utile (perdita) dell'esercizio	Totale Patrimonio Netto del Gruppo	Patrimonio Netto di Terzi	Totale Patrimonio Netto
Saldi al 1° gennaio 2023	1.098.899	147.501	(14.329)	44.825	16.592	718.056	279.725	2.291.268	463.975	2.755.243
Utili di conto economico	0	0	0	0	0	0	72.599	72.599	8.829	81.428
Altri utili (perdite) complessivi	0	0	(257)	15.721	1.526	0	0	16.989	(519)	16.471
Totale utile (perdita) complessivo	0	0	(257)	15.721	1.526	0	72.599	89.588	8.310	97.898
Destinazione Risultato 2022	0	0	0	0	0	279.725	(279.725)	0	0	0
Distribuzione Dividendi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Variazione perimetro consolidamento	0	0	0	0	(2)	0	0	(2)	0	(2)
Altre Variazioni	0	0	0	0	0	173	0	173	(252)	(78)
Saldi al 31 marzo 2023	1.098.899	147.501	(14.586)	60.546	18.116	997.954	72.599	2.381.027	472.034	2.853.061
Utili di conto economico	0	0	0	0	0	(0)	221.309	221.309	24.706	246.015
Altri utili (perdite) complessivi	0	0	(1.629)	(74.403)	7.258	(0)	(0)	(68.774)	(3.236)	(72.010)
Totale utile (perdita) complessivo	0	0	(1.629)	(74.403)	7.258	0	221.309	152.535	21.470	174.005
Destinazione Risultato 2022	0	10.337	0	0	0	(10.337)	0	0	0	0
Distribuzione Dividendi	0	0	0	0	0	(180.666)	0	(180.666)	(10.130)	(190.796)
Variazione perimetro consolidamento	0	0	48	(432)	0	25.200	0	24.817	(37.219)	(12.402)
Altre Variazioni	0	0	19	(18)	0	(432)	0	(432)	(352)	(784)
Saldi al 31 dicembre 2023	1.098.899	157.838	(16.149)	(14.307)	25.374	831.719	293.908	2.377.281	445.803	2.823.084

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva valutazione di piani a benefici definiti per i dipendenti al netto dell'effetto fiscale	Riserva fair value strumenti finanziari derivati al netto dell'effetto fiscale	Riserva differenza cambio	Altre Riserve	Utile (perdita) dell'esercizio	Totale Patrimonio Netto del Gruppo	Patrimonio Netto di Terzi	Totale Patrimonio Netto
Saldi al 1° gennaio 2024	1.098.899	157.838	(16.149)	(14.307)	25.374	831.719	293.908	2.377.281	445.803	2.823.084
Utili di conto economico	0	0	0	0	0	0	82.565	82.565	10.915	93.480
Altri utili (perdite) complessivi	0	0	323	(3.527)	5.706	0	0	2.502	986	3.489
Totale utile (perdita) complessivo	0	0	323	(3.527)	5.706	0	82.565	85.067	11.901	96.968
Destinazione Risultato 2023	0	0	0	0	0	293.908	(293.908)	0	0	0
Distribuzione Dividendi	0	0	0	0	0	0	0	0	(763)	(763)
Variazione perimetro consolidamento	0	0	0	0	0	0	0	0	566	566
Altre Variazioni	0	0	0	(90)	0	960	0	870	300	1.170
Saldi al 31 marzo 2024	1.098.899	157.838	(15.825)	(17.925)	31.080	1.126.587	82.565	2.463.219	457.807	2.921.026



STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO AL 31/3/2024

Importi in migliaia di Euro

Dati patrimoniali	31/03/2024	31/12/2023	Variazione	Variazione %
Attività e Passività non correnti	8.428.658	8.366.059	62.599	0,7%
Circolante Netto	(594.478)	(696.219)	101.741	(14,6%)
Capitale Investito Netto	7.834.180	7.669.840	164.340	2,1%
Indebitamento Finanziario Netto	(4.913.154)	(4.846.756)	(66.398)	1,4%
Totale Patrimonio Netto	(2.921.026)	(2.823.084)	(97.942)	3,5%

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO AL 31/3/2024

Importi in migliaia di Euro

	31/03/2024	31/12/2023	Variazione	Variazione %
A) Disponibilità Liquide	350.793	359.379	(8.586)	(2,4%)
B) Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	0	0	0	n.s.
C) Altre attività finanziarie correnti	417.462	487.251	(69.789)	(14,3%)
D) Liquidità (A + B + C)	768.255	846.630	(78.375)	(9,3%)
E) Debito finanziario corrente	(169.548)	(176.113)	6.565	(3,7%)
F) Parte corrente del debito finanziario non corrente	(907.629)	(746.837)	(160.792)	21,5%
G) Indebitamento finanziario corrente (E + F)	(1.077.177)	(922.950)	(154.227)	16,7%
H) Indebitamento finanziario corrente netto (G + D)	(308.923)	(76.320)	(232.603)	n.s.
I) Debito finanziario non corrente	(4.604.232)	(4.770.436)	166.205	(3,5%)
J) Strumenti di debito	0	0	0	n.s.
K) Debiti commerciali e altri debiti non correnti	0	0	0	n.s.
L) Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	(4.604.232)	(4.770.436)	166.205	(3,5%)
Totale indebitamento finanziario (H + L)	(4.913.154)	(4.846.756)	(66.398)	1,4%

PROSPETTO DEL RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO AL 31/3/2024

Importi in migliaia di Euro

	31/03/2024	31/03/2023	Variazione
Utile prima delle imposte	135.673	116.326	19.348
Ammortamenti e riduzioni di valore	167.246	159.010	8.236
Proventi/(Oneri) da partecipazioni	(3.112)	(6.472)	3.360
Variazione fondo rischi e oneri	(1.877)	973	(2.850)
Variazione netta fondo per benefici ai dipendenti	(2.801)	(1.944)	(857)
Proventi/(Oneri) finanziari netti	32.178	32.603	(426)
Cash flow da attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto	327.307	300.496	26.811
Accantonamento svalutazione crediti	19.723	23.357	(3.634)
Incremento/Decremento dei crediti inclusi nell'attivo circolante	(48.963)	(82.679)	33.716
Incremento /Decremento dei debiti inclusi nel passivo circolante	(71.477)	108.788	(180.265)
Incremento/Decremento scorte	(29)	(6.446)	6.417
Imposte corrisposte	0	0	0
Variazione del capitale circolante	(100.746)	43.021	(143.766)
Variazione di altre attività/passività di esercizio	(15.988)	31.368	(47.356)
<i>Flusso monetario da attività d'esercizio da Disposal Group/Attività destinate alla vendita</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Cash flow da attività operativa	210.574	374.885	(164.311)
Investimenti in attività materiali e immateriali	(247.477)	(258.178)	10.701
Investimenti in partecipazioni, imprese consolidate e rami d'azienda	0	(36.939)	36.939
Incassi/pagamenti derivanti da altri investimenti finanziari	67.384	(414.637)	482.021
Dividendi incassati	0	0	0
Interessi attivi incassati	11.088	7.631	3.457
<i>Flusso monetario da attività di investimento da Disposal Group/Attività destinate alla vendita</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
TOTALE FLUSSO MONETARIO PER ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(169.005)	(702.124)	533.119
Nuove emissioni di debiti finanziari a lungo termine	0	700.000	(700.000)
Rimborsi di debiti finanziari	0	(300.000)	300.000
Diminuzione/Aumento di altri debiti finanziari	(8.019)	77.868	(85.887)
Interessi passivi pagati	(42.136)	(39.009)	(3.126)
Pagamento dividendi	0	(615)	615
<i>Flusso monetario da attività di finanziamento da Disposal Group/Attività destinate alla vendita</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
TOTALE FLUSSO MONETARIO PER ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	(50.155)	438.244	(488.399)
FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO	(8.586)	111.006	(119.592)
Disponibilità monetaria netta iniziale	359.379	559.908	(200.529)
Disponibilità monetaria da acquisizione	0	0	0
DISPONIBILITÀ MONETARIA NETTA FINALE	350.793	670.913	(320.120)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine dell'esercizio <i>Disposal Group/Attività destinate alla vendita</i>	0	0	0
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine dell'esercizio <i>Continuing Operations</i>	350.793	670.913	(320.120)