

## **COMUNICATO STAMPA**

**ASCOPIAVE: Approvati dal Consiglio di Amministrazione i risultati dei primi nove mesi del 2022**

**Margine Operativo Lordo a Euro 53,6 milioni (Euro 49,5 milioni nei primi nove mesi del 2021)**

**Risultato operativo a Euro 20,2 milioni (Euro 22,9 milioni nei primi nove mesi del 2021)**

**Utile Netto Consolidato pari a Euro 25,3 milioni (Euro 29,7 milioni nei primi nove mesi del 2021)**

**Posizione Finanziaria Netta pari a Euro 519,4 milioni, in aumento rispetto al dato al 31 dicembre 2021 (Euro 347,5 milioni).**

Il Consiglio di Amministrazione di Ascopiave S.p.A., riunitosi oggi sotto la presidenza del Dott. Nicola Ceconato, ha preso visione e approvato il resoconto intermedio di gestione del Gruppo Ascopiave al 30 settembre 2022, redatto in applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS.

Il Presidente di Ascopiave, Nicola Ceconato, afferma che: “I risultati dei primi nove mesi del 2022 sono complessivamente positivi. Il Gruppo è infatti riuscito a compensare quasi interamente gli effetti negativi della sfavorevole congiuntura ambientale e normativa, tenendo conto che sui risultati del periodo hanno pesato le riduzioni tariffarie disposte da ARERA, gli impatti della siccità sulla produzione idroelettrica e, infine, i provvedimenti governativi finalizzati a contenere i margini delle aziende del comparto delle energie rinnovabili. Gli investimenti realizzati sono in crescita rispetto allo stesso periodo dello scorso anno, per effetto dell’ampliamento del perimetro di consolidamento dovuto alle acquisizioni aziendali perfezionate nel periodo. I risultati raggiunti e la solidità della situazione patrimoniale ci incoraggiano a proseguire nel nostro percorso di sviluppo, seguendo le direttrici indicate nel piano strategico”.

### **Modifica del perimetro di consolidamento a seguito delle operazioni straordinarie realizzate al termine dell’esercizio 2021 e nel corso dei primi nove mesi del 2022**

In data 21 dicembre 2021 Ascopiave S.p.A. ha perfezionato l’acquisizione dal Gruppo EVA di sei impianti idroelettrici con una potenza nominale installata di 4,6 MW. L’operazione ha comportato l’acquisizione del 100% della società Fotovoltaica S.r.l., ora denominata Asco Renewables S.p.A., nella quale erano preventivamente confluite le partecipazioni detenute nelle società Eosforo S.r.l., Morina S.r.l. e Sanginetto Energie S.r.l., proprietarie degli impianti idroelettrici oggetto della transazione e titolari delle relative concessioni per l’esercizio degli impianti. I valori patrimoniali delle società acquisite sono stati consolidati al 31 dicembre 2021 mentre, i risultati economici conseguiti dalle stesse, sono consolidati integralmente a decorrere dal 1° gennaio 2022.

L’aggregazione aziendale è provvisoriamente contabilizzata al 31 dicembre 2021 secondo quanto disposto dal principio contabile internazionale IFRS 3.62.

In data 21 gennaio 2022 il Gruppo Ascopiave ha acquisito, tramite Asco Renewables S.p.A., una partecipazione del 60% nel capitale di Salinella Eolico S.r.l. La società, detenuta per il restante 40% da Renco S.p.A., ha in previsione la realizzazione di un parco eolico con potenza nominale sino a 21 MW, parte dei quali già autorizzati dalle autorità competenti e parte in fase avanzata di autorizzazione.

In data 28 gennaio 2022 Ascopiave S.p.A. ha acquisito il 79,74% del capitale sociale di Eusebio Energia S.r.l. (“ora “Asco EG S.p.A.”), società che esercisce 22 impianti per la produzione di energia elettrica da fonti rinnovabili, di cui 21 centrali idroelettriche, per una potenza complessiva di 44 MW, site in Lombardia e Veneto e un parco eolico, composto da 14 pale da 1 MW ciascuna, sito in Campania.

Entrambe le società sono consolidate con il metodo integrale con effetto dal 1° gennaio 2022.

In data 1° aprile 2022 il Consorzio formato da Ascopiave S.p.A., ACEA S.p.A. e Iren S.p.A. ha perfezionato l’acquisizione dal Gruppo A2A di alcuni assets di distribuzione del gas naturale. Con questa operazione Ascopiave S.p.A. ha acquisito il 56,101% delle quote sociali di Romeo Gas S.p.A., società che detiene attività operative dirette ed una partecipazione del 78,441% nel capitale di Serenissima Gas S.p.A..

I dati economici e patrimoniali di entrambe le società sono stati consolidati integralmente con effetto dal 1° aprile 2022.

Le aggregazioni aziendali sono provvisoriamente contabilizzate secondo quanto disposto dal principio contabile internazionale IFRS 3.62.

Si precisa che per effetto dell'avvenuta scissione di un ramo d'azienda di Romeo Gas S.p.A. a favore del Gruppo ACEA, dal 01/10/2022 è variata la compagine azionaria e il capitale sociale della società. A seguito della scissione, la partecipazione di Ascopiave S.p.A. in Romeo Gas S.p.A. è attualmente pari all' 80,293%.

### **I ricavi di vendita**

Il Gruppo Ascopiave chiude i primi nove mesi del 2022 con ricavi consolidati pari a 120,0 milioni di Euro, rispetto ai 99,7 milioni di Euro registrati nei primi nove mesi 2021 (+20,4%). L'ampliamento del perimetro alle nuove società acquisite ha comportato l'iscrizione di ricavi per 15,9 milioni di Euro, di cui 8,2 milioni di Euro relativi ai settori idroelettrico ed eolico e 7,6 milioni di Euro relativi al settore della distribuzione gas. A parità di perimetro, il fatturato evidenzia una crescita legata principalmente a maggiori ricavi da titoli di efficienza energetica (+2,4 milioni di Euro), per effetto dei maggiori obiettivi assegnati per l'esercizio 2022, ed a maggiori ricavi per servizi resi a società del Gruppo (+4,9 milioni di Euro). Questi ultimi sono in particolare influenzati dall'iscrizione di una penale che le società collegate appartenenti al Gruppo EstEnergy S.p.A. nonché la Società Amgas Blu S.r.l. dovranno corrispondere ad Ascopiave S.p.A. in ragione del recesso anticipato da alcuni contratti di servizio. I ricavi da trasporto del gas evidenziano, invece, a parità di perimetro, una riduzione di 3,7 milioni di Euro, principalmente per la revisione del tasso di remunerazione del capitale investito previsto dalla regolazione tariffaria.

### **Il margine operativo lordo**

Il margine operativo lordo dei primi nove mesi del 2022 si attesta a 53,6 milioni di Euro, in aumento rispetto ai 49,5 milioni di Euro dello stesso periodo dell'esercizio precedente (+8,3%).

Il contributo al margine operativo lordo dell'ampliamento del perimetro alle nuove società acquisite è positivo e pari a 5,9 milioni di Euro. Le società attive nei settori idroelettrico ed eolico, pur scontando gli effetti di una produzione penalizzata dalla siccità del periodo e dagli impatti dei provvedimenti governativi finalizzati al contenimento dei profitti delle aziende del comparto delle energie rinnovabili, contribuiscono positivamente al margine operativo lordo per 2,8 milioni di Euro, mentre le società neoacquisite operanti nella distribuzione gas contribuiscono per 3,1 milioni di Euro.

A parità di perimetro, il margine operativo lordo evidenzia una riduzione di 1,8 milioni di Euro.

I ricavi tariffari sull'attività di distribuzione gas, registrano una diminuzione di 3,7 milioni di Euro, mentre il margine conseguito sui titoli di efficienza energetica peggiora di Euro 0,4 milioni.

La variazione del saldo delle voci di costo e di ricavo residuali ha influenzato positivamente il margine operativo lordo per 2,3 milioni di Euro. Tra gli scostamenti più significativi si segnalano maggiori ricavi per 5,7 milioni di Euro (di cui 6,5 milioni di Euro verso il Gruppo EstEnergy ed Amgas Blu S.r.l. per la cessazione anticipata di alcuni contratti di servizio), solo parzialmente compensati da un maggior costo del personale per 0,2 milioni di Euro e da maggiori costi per materiali, servizi e oneri diversi per 3,1 milioni di Euro.

### **Risultato operativo**

Il risultato operativo dei primi nove mesi del 2022 si attesta a 20,2 milioni di Euro, rispetto ai 22,9 milioni di Euro dello stesso periodo dell'esercizio precedente (-11,9%). Tale riduzione è determinata dai maggiori ammortamenti registrati nel periodo (+6,8 milioni di Euro), dovuti prevalentemente all'ampliamento del perimetro di consolidamento alle nuove società acquisite.

### **Risultato netto**

Il risultato netto consolidato, pari a 25,3 milioni di Euro, evidenzia una riduzione di 4,4 milioni di Euro rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente (-14,8%).

I proventi finanziari netti, pari a 0,8 milioni di Euro, risultano in riduzione di 1,2 milioni di Euro rispetto ai primi nove mesi del 2021, per effetto dei maggiori oneri finanziari maturati per Euro 2,2 milioni, i quali sono stati parzialmente compensati dall'aumento dei proventi percepiti dalle partecipate Acsm-Agam (ora "Acinque S.p.A.") ed Hera Comm per Euro 0,8 milioni e dall'incremento degli altri proventi finanziari per Euro 0,1 milioni.

I risultati conseguiti dal Gruppo EstEnergy nei primi nove mesi del 2022 contribuiscono al risultato economico del Gruppo Ascopiave in proporzione alla quota di partecipazione detenuta ed in misura pari a 10,1 milioni di Euro, in riduzione rispetto ai primi nove mesi del 2021 di 0,2 milioni di Euro. La valutazione con il metodo del patrimonio netto accoglie inoltre, in proporzione alla quota di partecipazione detenuta, i risultati conseguiti da Cogeide S.p.A. nella misura pari a 0,4 milioni di Euro, in crescita rispetto ai primi nove mesi del 2021 di 0,3 milioni di Euro.

Le imposte stanziare nei primi nove mesi del 2022 pesano sul conto economico per 7,1 milioni di Euro ed accolgono l'ammontare del contributo straordinario sugli extra-profitti energetici, sancito nel Decreto Legge 21 del 21 marzo 2022 e pari ad Euro 1,5 milioni. Il tax rate, calcolato normalizzando il risultato ante imposte degli effetti del consolidamento della società consolidate con il metodo del patrimonio netto, dei proventi dalle società partecipate e del contributo straordinario sugli extra profitti, si attesta al 33,4%.

Le attività destinate alla vendita (ossia relative ai perimetri aziendali di Romeo Gas che, sulla base degli accordi stipulati tra Ascopiave e gli altri soci della società, saranno scorporati a beneficio dei medesimi altri soci entro 12 mesi dal closing dell'acquisizione) hanno realizzato un risultato netto pari a Euro 0,9 milioni.

### **Andamento della gestione nei primi nove mesi del 2022**

I volumi di gas distribuiti attraverso le reti gestite dalle società del Gruppo sono stati 1.040,9 milioni di metri cubi, in riduzione del 2,7% rispetto ai primi nove mesi del 2021.

Al 30 settembre 2022 la rete gestita dal Gruppo ha una estensione di 14.596 chilometri e connette 889.193 utenti.

Nel corso dei primi nove mesi del 2022 gli impianti idroelettrici ed eolici gestiti dalle società del Gruppo, aventi una potenza complessiva di 62,5 MW, hanno prodotto 61,1 GWh di energia elettrica, dato pesantemente condizionato dalla significativa siccità del periodo.

### **Investimenti**

Nel corso dei primi nove mesi del 2022 il Gruppo ha realizzato investimenti in immobilizzazioni immateriali e materiali per 41,4 milioni di Euro, in aumento rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente di 7,7 milioni di Euro. Essi hanno riguardato principalmente lo sviluppo, la manutenzione e l'ammmodernamento delle reti e degli impianti di distribuzione del gas.

In particolare, gli investimenti in reti e impianti sono stati pari a 27,3 milioni di Euro, di cui 10,0 milioni di Euro in allacciamenti, 15,4 milioni di Euro in ampliamenti, manutenzioni e potenziamenti della rete e 2,0 milioni di Euro in impianti di riduzione e preriscaldamento. Gli investimenti in misuratori e correttori sono stati pari a 8,1 milioni di Euro.

Gli investimenti realizzati in energie rinnovabili sono risultati pari a 4,1 milioni di Euro e sono principalmente relativi alla costruzione, non ancora conclusa, di un parco eolico.

### **Indebitamento e indici finanziari**

La posizione finanziaria netta del Gruppo al 30 settembre 2022, pari a 519,4 milioni di Euro, ha registrato un incremento di 171,9 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2021.

Il flusso finanziario, complessivamente negativo, è stato determinato principalmente dai seguenti movimenti:

- il flusso di cassa reddituale (cash flow) ha generato risorse finanziarie per 58,7 milioni di Euro;
- gli investimenti netti in immobilizzazioni hanno comportato uscite di cassa per 45,2 milioni di Euro;
- la gestione del capitale circolante netto operativo e la gestione del capitale netto fiscale hanno assorbito risorse complessivamente per 25,6 milioni di Euro;
- la gestione del patrimonio (distribuzione di dividendi agli azionisti al netto dell'incasso di dividendi da società partecipate) ha comportato uscite finanziarie per 10,5 milioni di Euro;
- l'acquisto delle partecipazioni nelle nuove società acquisite ha comportato investimenti per 110,1 milioni di Euro (equity value), oltre ad un aumento della posizione finanziaria netta consolidata di 39,1 milioni di Euro.

## Fatti di rilievo intervenuti nel corso dei primi nove mesi del 2022

### Patti parasociali – aggiornamento dei diritti di voto

In data 5 gennaio 2022, ai sensi delle vigenti disposizioni di legge e regolamentari, Ascopiave ha informato che è stata pubblicata nella sezione Corporate Governance del sito internet [www.gruppoascopiave.it](http://www.gruppoascopiave.it) una versione aggiornata delle informazioni essenziali relative al patto parasociale tra azionisti sottoscritto in data 16 marzo 2020. Tale aggiornamento ha avuto esclusivamente ad oggetto la variazione del numero dei diritti di voto in capo ad alcuni azionisti paciscenti per effetto della intervenuta maggiorazione dei diritti di voto, come comunicato da Ascopiave in data 7 ottobre 2021 e 5 novembre 2021. Ai sensi degli articoli 65-quinquies, 65-sexies e 65-septies del Regolamento Emittenti, il documento è stato messo a disposizione del pubblico presso la sede sociale, presso Borsa Italiana S.p.A., sul meccanismo di stoccaggio autorizzato “eMarket Storage” ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)) di Spafid Connect S.p.A., nonché nella sezione Corporate Governance del sito internet [www.gruppoascopiave.it](http://www.gruppoascopiave.it).

### Il Gruppo Ascopiave entra nel settore eolico

In data 21 gennaio 2022 il Gruppo Ascopiave ha comunicato di aver acquisito, tramite la società controllata Asco Renewables S.p.A., una partecipazione del 60% nel capitale di Salinella Eolico S.r.l. appartenente a Renco S.p.A.. Salinella Eolico S.r.l., detenuta per il restante 40% da Renco S.p.A., ha in previsione la realizzazione di un parco eolico in Provincia di Catanzaro con potenza nominale sino a 21 MW, parte dei quali già autorizzati dalle autorità competenti e parte in fase avanzata di autorizzazione. La costruzione del parco eolico, che verrà eseguita da Renco S.p.A., comporterà un investimento complessivo di circa 30 milioni di Euro.

### Perfezionata l'acquisizione della partecipazione di maggioranza in Eusebio Energia S.r.l. (ora denominata “Asco EG S.p.A.”), società attiva nel settore dell'energia

In data 28 gennaio 2022 Ascopiave S.p.A. ha comunicato di aver perfezionato un ulteriore investimento nel settore delle energie rinnovabili relativa al settore idroelettrico ed eolico come previsto nel Piano Strategico 2020-2024.

L'investimento è consistito nell'acquisizione da parte di Ascopiave della partecipazione di maggioranza, detenuta da Supermissile S.r.l, pari al 79,74% del capitale sociale di Eusebio Energia S.r.l., ora denominata “Asco EG S.p.A.” società attiva nel settore energetico.

La società acquisita dispone di 22 impianti per la produzione di energia elettrica da fonti rinnovabili, di cui 21 centrali idroelettriche, per una potenza complessiva di 44 MW, site in Lombardia e Veneto e un parco eolico, composto da 14 pale da 1 MW ciascuna, sito in Campania.

Il prezzo corrisposto al closing per l'acquisizione della partecipazione di maggioranza di cui sopra è pari ad Euro 44,8 milioni e prevede un meccanismo di earn-out. La posizione finanziaria netta stimata di Eusebio al 31 dicembre 2021 è pari ad Euro 18,5 milioni. L'EBITDA preconsuntivo per l'esercizio 2021 di Eusebio è stimato pari a circa euro 13 milioni e per il 2022 ci si attende un risultato in linea con quello dell'esercizio precedente, al lordo delle compensazioni previste dal recente intervento normativo.

### Piano strategico 2021-2025

In data 31 gennaio 2022, il Consiglio di Amministrazione ha approvato il piano strategico 2021-2025 del Gruppo.

Il piano ha confermato gli indirizzi strategici indicati lo scorso anno, delineando un percorso di crescita sostenibile sia nel *core business* della distribuzione gas che in nuovi ambiti di attività, in particolare nei settori delle energie rinnovabili - in cui il Gruppo ha fatto il suo recente ingresso attraverso delle operazioni di M&A perfezionate negli ultimi due mesi - e dei *green gas*.

La Società ha comunicato che lo sviluppo avverrà in condizioni di equilibrio della struttura finanziaria, garantendo una distribuzione di dividendi stabile e remunerativa.

Gli highlights economico finanziari sono:

- EBITDA al 2025: 102 milioni di euro (+ 36 milioni di euro rispetto al preconsuntivo 2021)
- Risultato netto al 2025: 46 milioni di euro (+ 2 milioni di euro rispetto al preconsuntivo 2021)
- Investimenti netti 2021-2025: 599 milioni di euro
- Indebitamento netto al 2025: 608 milioni di euro
- Leva finanziaria (Posizione finanziaria netta / Patrimonio Netto) al 2025: 0,68
- Previsione dei dividendi distribuiti: 16,5 centesimi per azione per l'esercizio 2021, in crescita di 0,5 centesimi per azione negli anni successivi sino al 2025.

Il piano ha presentato uno scenario che valorizza l'eventuale aggiudicazione da parte del Gruppo di alcune gare per il servizio di distribuzione gas in ambiti territoriali minimi di interesse. Tale opportunità, che dipende, tra le altre cose, dalle effettive tempistiche di pubblicazione dei bandi di gara, ha comportato una stima di un'ulteriore crescita dell'EBITDA al 2025 di 16 milioni di euro ed un incremento del volume degli investimenti di 59 milioni di euro.

### **Comunicazioni dell'ammontare complessivo dei diritti di voto ai sensi dell'art. 85-bis, comma 4-bis, del Regolamento Consob 11971 del 14 maggio 1999**

In data 7 marzo 2022 Ascopiave S.p.A. ha comunicato che è divenuta efficace la maggiorazione del diritto di voto relativamente a n. 7.149.505 azioni ordinarie della Società, ai sensi dell'art. 127-quinquies del d.lgs. 98/1998 e all'art. 6 dello statuto sociale di Ascopiave. Per completezza, Ascopiave ha precisato altresì in pari data che – coerentemente con quanto disposto dall'art. 6.11 dello statuto sociale di Ascopiave - nel corso del mese di dicembre 2021 si è provveduto alla cancellazione dall'Elenco Speciale di n. 45.000 azioni ordinarie, a seguito di una comunicazione dell'intermediario del socio Asco Holding S.p.A., ricevuta dal soggetto incaricato della gestione dell'Elenco Speciale, avente ad oggetto il venir meno della titolarità del diritto reale legittimante l'iscrizione presso l'Elenco Speciale. Tali azioni erano state iscritte nell'Elenco Speciale in data 26 marzo 2020. Successivamente, in particolare in data 7 aprile 2022 e in data 6 maggio 2022, Ascopiave S.p.A. ha comunicato che è divenuta efficace la maggiorazione del diritto di voto di ulteriori azioni ordinarie della Società, ai sensi dell'art. 127-quinquies del d.lgs. 98/1998 e all'art. 6 dello statuto sociale di Ascopiave.

Pertanto, alla data odierna, le azioni ordinarie Ascopiave aventi diritto di voto maggiorato risultano complessivamente pari a n. 159.965.485 azioni. Si ricorda che l'art. 6 dello statuto sociale di Ascopiave prevede che a ciascuna azione appartenuta al medesimo azionista per un periodo continuativo di almeno ventiquattro mesi a decorrere dalla data di iscrizione nell'Elenco Speciale istituito ai sensi dell'art. 6.8 dello statuto sociale siano attribuiti due voti.

La Società ha pubblicato, sulla base delle informazioni in possesso della Società, i dati relativi alle azioni in circolazione e al numero di diritti di voto esercitabili.

### **Perfezionato il closing dell'acquisizione da parte del Consorzio, formato da Ascopiave, ACEA e Iren, di alcune concessioni di A2A nell'ambito della distribuzione di gas**

In data 1° aprile 2022, il Consorzio, formato da Ascopiave S.p.A., ACEA S.p.A. e Iren S.p.A., ha reso noto di aver perfezionato il closing dell'accordo con il Gruppo A2A per l'acquisizione di alcuni assets nell'ambito del servizio di distribuzione del gas naturale, come anticipato nel comunicato stampa del 31 dicembre 2021.

Il perimetro di attività oggetto dell'operazione comprende circa 157 mila utenti, distribuiti in 8 Regioni d'Italia, facenti parte di 24 ATEM, per circa 2.800 km di rete.

Il perimetro di interesse di Ascopiave S.p.A. è costituito da concessioni in 15 ATEM del Veneto, Friuli-Venezia Giulia e Lombardia, per un totale di circa 114.300 PDR. La valutazione degli assets acquisiti in termini di Enterprise Value è pari a 73,2 milioni di Euro, inclusa la partecipazione del 79,37% nella società Serenissima Gas S.p.A., titolare di una parte delle concessioni del perimetro (circa 41.700 PDR).

Il perimetro di interesse di ACEA S.p.A. è costituito da concessioni in 5 ATEM, di cui 2 in Abruzzo, 2 in Molise e 1 in Campania, per un totale di circa 30.700 PDR. L'Enterprise Value è pari a 35,8 milioni di Euro.

Il perimetro di interesse di Iren S.p.A. è costituito da concessioni in 4 ATEM, di cui 1 in Lombardia e 3 in Emilia-Romagna, per un totale di circa 12.000 PDR. L'Enterprise Value è pari a 16,4 milioni di Euro; la condizione sospensiva per la cessione del ramo d'azienda di proprietà di Retragas non si è avverata, pertanto il ramo è al momento escluso dal perimetro.

### **Patti parasociali – variazione**

In data 25 aprile 2022, ai sensi delle vigenti disposizioni di legge e regolamentari, Ascopiave S.p.A. ha informato che è stato pubblicato nella sezione Corporate Governance del sito internet [www.gruppoascopiave.it](http://www.gruppoascopiave.it) un aggiornamento delle informazioni essenziali relative al patto parasociale tra azionisti sottoscritto in data 16 marzo 2020. Tale aggiornamento ha avuto ad esclusivo oggetto la variazione del numero dei diritti di voto in capo ad alcuni azionisti paciscenti per effetto dell'intervenuta maggiorazione dei diritti di voto, nonché il conferimento al patto di ulteriori azioni Ascopiave S.p.A. da parte di alcuni azionisti paciscenti.

Ai sensi degli articoli 65-quinquies, 65-sexies e 65-septies del Regolamento Emittenti, il documento è stato messo a disposizione del pubblico presso la sede sociale, presso Borsa Italiana S.p.A. ([www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it)), sul meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket STORAGE" ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)) di Spafid Connect S.p.A., nonché nella sezione Corporate Governance del sito internet [www.gruppoascopiave.it](http://www.gruppoascopiave.it).

### **Assemblea ordinaria degli Azionisti del 28 aprile 2022**

Si è riunita in data 28 aprile 2022, sotto la presidenza del dott. Nicola Cecconato, l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Ascopiave S.p.A..

L'Assemblea ordinaria degli Azionisti ha approvato il bilancio dell'esercizio e preso atto del bilancio consolidato di gruppo al 31 dicembre 2021 ed ha deliberato la distribuzione di un dividendo ordinario pari a 0,165 Euro per azione, per un totale di 35,8 milioni di Euro, importo calcolato sulla base delle azioni in circolazione alla data di chiusura dell'esercizio 2021. Il dividendo ordinario è stato pagato il giorno 4 maggio 2022 con stacco della cedola, identificata con il numero 18, in data 2 maggio 2022 (*record date* il 3 maggio 2022).

L'Assemblea degli Azionisti ha inoltre approvato, con voto vincolante, la prima sezione della relazione sulla politica sulla remunerazione e sui compensi corrisposti redatta ai sensi dell'articolo 123-ter del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (il "TUF") (i.e., la politica sulla remunerazione per l'esercizio 2022).

L'Assemblea degli Azionisti ha altresì espresso voto consultivo favorevole sulla seconda sezione della relazione sulla politica di remunerazione e sui compensi corrisposti redatta ai sensi dell'articolo 123-ter del TUF (i.e., la relazione sui compensi corrisposti nell'esercizio 2021).

L'Assemblea degli Azionisti ha infine approvato l'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, previa revoca della precedente autorizzazione conferita dall'Assemblea degli azionisti del 29 aprile 2021, per la parte non eseguita.

### **Approvato il Bilancio di Sostenibilità 2021**

In data 28 aprile 2022 Ascopiave S.p.A. ha reso noto che è stato pubblicato nella sezione "Sostenibilità" del proprio sito internet il Bilancio di Sostenibilità 2021, approvato dal Consiglio di Amministrazione di Ascopiave S.p.A. nella riunione del 21 aprile 2022, previo parere positivo del Comitato Sostenibilità. Il Bilancio di Sostenibilità illustra l'impegno della Società con riguardo ai fattori "*Environmental, Social e Governance*" e fornisce una panoramica delle iniziative promosse dal Gruppo Ascopiave in tema di responsabilità sociale d'impresa.

### **Crisi internazionale**

Tra febbraio e marzo 2022 si è acceso il conflitto Russo-Ucraino e la tensione geopolitica internazionale è aumentata di giorno in giorno perdurando tutt'ora. I paesi membri della NATO hanno condannato l'invasione Russa dell'Ucraina ed hanno introdotto sanzioni contro la Russia via via sempre più stringenti. La situazione di incertezza e la tutt'ora perdurante crisi internazionale, hanno significativamente ravvivato l'andamento inflazionistico che ha ripreso con forza interessando in primis il prezzo del gas naturale, del petrolio e, conseguentemente, dell'energia prodotta in larga misura da centrali turbogas. Tali dinamiche hanno successivamente traslato i loro effetti sugli altri beni di consumo che, per manifattura o trasporto degli stessi, richiedono il consumo di energia. Il Governo ha avviato un processo di sostituzione delle forniture al fine di diminuire la dipendenza dalla Russia in ambito energetico e gli accordi sino ad ora stipulati permettono la sostituzione parziale dei quantitativi di gas russo con crescita progressiva nei prossimi anni. La recente diminuzione dei metri cubi di gas naturale consegnati all'Europa da Gazprom ha nuovamente ravvivato i prezzi della materia prima che hanno registrato significativi incrementi e notevoli fibrillazioni nei mercati. Tutto ciò sembrerebbe confermare una forte incertezza del contesto economico, nonché la volatilità dei prezzi delle commodities, anche nei restanti mesi del 2022.

### **Informativa Covid 19**

L'emergenza sanitaria causata dalla diffusione del virus SarsCov2, iniziata nei primi mesi del 2020 coinvolgendo tutto il Mondo, tra cui pesantemente l'Italia, ha interessato anche i primi nove mesi del 2022. Il Gruppo ha attentamente e costantemente monitorato per tutto il decorso dell'emergenza l'evolversi della situazione nel territorio in cui insistono le attività delle società del Gruppo stesso ma anche lo sviluppo della pandemia a livello internazionale, operando nel più assoluto rispetto delle ordinanze emesse dagli organismi preposti, sia a livello nazionale che locale, mettendo come priorità la salute e la sicurezza dei lavoratori tanto che a pochi giorni dall'istituzione governativa del lockdown erano state velocemente attivate le misure necessarie per consentire alla quasi totalità dei dipendenti la modalità di lavoro agile da remoto garantendo comunque la continuità aziendale in tutte le attività consentite. Il livello di attenzione e di prevenzione adottato nel 2020 permane anche in questi primi nove mesi del 2022, periodo in cui l'emergenza ha continuato ad insistere con forza, in particolare con le nuove varianti che hanno visto triplicare il numero dei contagiati, anche se, fortunatamente, con sintomi molto lievi ed una quarantena contenuta. Allo stesso modo, il management del Gruppo continua a monitorare, mediante l'utilizzo di indicatori esterni e valori elaborati internamente, gli impatti dell'epidemia in termini di performance, così da poter intervenire con eventuali misure correttive volte a mitigare gli effetti che potrebbero riflettersi sull'esecuzione del business. Grazie ai rimedi posti in essere già nel corso degli esercizi passati, gli eventi pandemici che si sono verificati non hanno impattato sui risultati finali del Gruppo. Nonostante l'ambito in cui opera il Gruppo l'emergenza presenti un minor grado di criticità, il management mantiene sotto controllo gli indicatori sopra citati, non solo a livello locale ma anche nazionale e/o internazionale, in modo da poter tempestivamente fronteggiare un eventuale riaccendersi della situazione emergenziale.

## **Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dei primi nove mesi del 2022**

### **Progetto di scissione di Romeo Gas S.p.A.**

In data 1° ottobre 2022 è avvenuta la scissione parziale di Romeo Gas S.p.A. avviata in data 27 luglio 2022 a favore di Adistribuzione S.p.A. (Gruppo ACEA). Per l'effetto, è variata la compagine azionaria e il capitale sociale della società e la partecipazione di Ascopiave S.p.A. in Romeo Gas S.p.A. è salita all'80,293%. Come descritto nel paragrafo correlato dei fatti di rilievo intervenuti nel corso dei primi nove mesi dell'esercizio, ai fini dell'individuazione del compendio scisso e del calcolo dei conguagli, si è preso a riferimento il valore del patrimonio netto della società scindenda al 1° aprile 2022, da ragguagliarsi al valore del patrimonio netto del perimetro oggetto di scissione alla data di efficacia della scissione, definito dalla somma algebrica dei saldi contabili degli elementi patrimoniali afferenti al compendio scisso.

### **Fusione per incorporazione di Ascotrade S.p.A., Ascopiave Energie S.p.A. e Blue Meta S.p.A. in EstEnergy S.p.A.**

Con efficacia dal 1° ottobre 2022 le società Ascotrade S.p.A., Ascopiave Energie S.p.A. e Blue Meta S.p.A., operanti nella vendita del gas ed energia elettrica, sono state fuse per incorporazione in EstEnergy S.p.A..

### **Rettifica calendario annuale degli eventi societari, ex articolo 2.6.2 del Regolamento dei Mercati Organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.**

In data 6 ottobre 2022 Ascopiave S.p.A. ha reso noto che il Consiglio di Amministrazione per l'approvazione del resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2022, inizialmente previsto per il 10 novembre 2022, si sarebbe tenuto il 3 novembre 2022, e che la presentazione agli analisti, inizialmente prevista per l'11 novembre 2022, si sarebbe tenuta il 3 novembre 2022.

### **Stagionalità dell'attività**

Il business della distribuzione del gas naturale gestito dal Gruppo Ascopiave non risente in modo significativo della stagionalità. Infatti, lo stesso risulta meno influenzato dall'andamento termico registrato nel corso dell'anno, a meno di alcune voci di modesta entità. Con le recenti acquisizioni effettuate nel settore della produzione di energia elettrica da fonti rinnovabili il Gruppo è invece esposto ai fattori ambientali che caratterizzano le stagioni, quali la piovosità/siccità, l'irraggiamento solare e la ventosità.

Il Gruppo risulta esposto significativamente agli effetti della stagionalità in relazione alle partecipazioni in imprese collegate, attive nel settore della vendita di gas naturale ed energia elettrica, che saranno valutate con il metodo del patrimonio netto. Il consumo di gas varia in modo considerevole su base stagionale, con una maggiore richiesta nel periodo invernale, in relazione ai maggiori consumi per uso riscaldamento. La stagionalità influenza l'andamento dei ricavi di vendita di gas e dei costi di approvvigionamento, mentre gli altri costi di gestione sono fissi e sostenuti dal Gruppo in modo omogeneo nel corso dell'anno. Pertanto, i dati e le informazioni, relative a tali società, contenute nei prospetti contabili intermedi non consentono di trarre immediatamente indicazioni rappresentative dell'andamento complessivo dell'anno.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Per quanto riguarda l'attività di distribuzione del gas, nel 2022 il Gruppo continuerà ad essere impegnato nella normale gestione e conduzione del servizio e nello svolgimento delle attività propedeutiche alle prossime gare per l'affidamento delle concessioni. Nel caso in cui nel 2022 l'iter delle procedure di gara relative agli Ambiti di interesse per il Gruppo Ascopiave dovesse progredire, dati i tempi normalmente previsti per la presentazione delle offerte e quelli richiesti per la loro valutazione e per l'adozione delle decisioni di aggiudicazione da parte delle stazioni appaltanti, si ritiene che l'eventuale avvio delle nuove gestioni potrà avvenire successivamente alla chiusura dell'esercizio 2022 e dunque non sarà in grado di modificare il perimetro delle attività attualmente gestite. Si segnala che alcune concessioni attualmente nella titolarità della società Romeo Gas dovrebbero cessare entro la fine dell'esercizio 2022 o, più probabilmente, nell'esercizio 2023, a seguito dell'aggiudicazione della relativa gara d'Ambito (Udine 2) ad altro operatore. La RAB 2021 di tali concessioni, con oltre 4.300 utenti, ammonta a circa 2,6 milioni di euro.

In merito ai risultati economici, si segnala che nel 2019 l'Autorità ha adottato la nuova regolazione tariffaria per il quinquennio 2020-2025. La nuova disciplina prevede una sensibile riduzione annuale delle componenti di ricavo destinate alla copertura dei costi operativi.

A fine 2021, inoltre, l'Autorità ha rideterminato il tasso di remunerazione (reale pre-tasse) del capitale investito riconosciuto ai fini tariffari, che per l'esercizio 2022, è pari al 5,6% (a fronte del 6,3% del 2021).

Per quanto concerne gli obblighi di efficienza energetica il Decreto 21 maggio 2021 del Ministro della Transizione Ecologica ha determinato gli obiettivi nazionali di risparmio energetico per gli anni 2021-2024. Gli obiettivi stimati per il 2022 per le società di distribuzione del Gruppo sono superiori agli obblighi annuali previsti per l'anno 2021.

Per quanto riguarda la produzione e vendita di energia elettrica da fonti rinnovabili, nel 2022, perdureranno gli effetti dei decreti emanati in materia di contenimento dei prezzi dell'energia.

Relativamente agli effetti dell'emergenza sanitaria causata dal virus Covid 19, alla luce della focalizzazione del Gruppo Ascopiave nel business della distribuzione si sono registrati impatti limitati sulla redditività del 2021 e 2022, avendo superato la fase più intensa dell'emergenza, si prevedono al momento riflessi poco significativi anche sulla redditività futura, essendo previsti adeguati meccanismi di copertura del rischio credito nel Codice di Rete, che disciplina l'attività dei distributori. Nonostante nell'ambito in cui opera il Gruppo l'emergenza presenti un minor grado di criticità, il management continuerà a monitorare l'andamento della pandemia sia a livello nazionale che internazionale per poter fronteggiare tempestivamente un eventuale riaccendersi della situazione emergenziale.

Per quanto riguarda l'attività di vendita del gas ed energia elettrica, Ascopiave conseguirà i benefici del consolidamento della propria quota del risultato della partecipazione di minoranza detenuta in Est Energy e dei dividendi distribuiti da Hera Comm, società entrambe controllate dal Gruppo Hera. Ascopiave detiene delle opzioni di vendita su tali partecipazioni e non è esclusa l'eventualità che esse possano essere esercitate, in tutto o in parte, con un conseguente impatto sui risultati economici e sulla struttura finanziaria del Gruppo.

Si precisa che i risultati effettivi del 2022 potranno differire rispetto a quelli sopra indicativamente prospettati in relazione a diversi fattori tra cui: le condizioni macroeconomiche generali, l'impatto delle regolamentazioni in campo energetico ed in materia ambientale, l'evoluzione dell'emergenza sanitaria in corso, il successo nello sviluppo e nell'applicazione di nuove tecnologie, cambiamenti nelle aspettative degli stakeholder e altri cambiamenti nelle condizioni di business.

#### **Dichiarazione del dirigente preposto**

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dott. Riccardo Paggiaro, dichiara, ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

#### **Avviso di deposito del resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2022**

Si rende noto che il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2022 è stato messo a disposizione del pubblico presso la sede della società, presso la società di gestione del mercato Borsa Italiana e diffuso e stoccato nel sistema "eMarket Storage" di Spafid Connect S.p.A. e pubblicato sul sito internet [www.gruppoascopiave.it](http://www.gruppoascopiave.it) entro i termini di legge.



## Allegati

Prospetti contabili consolidati sottoposti a revisione contabile limitata.

*Il Gruppo Ascopiave è uno dei principali operatori nazionali nel settore della distribuzione del gas naturale. Il Gruppo detiene concessioni e affidamenti diretti per la gestione dell'attività in 308 Comuni, fornendo il servizio a oltre 890.000 utenti attraverso una rete di circa 14.500 chilometri.*

*Ascopiave è inoltre partner del Gruppo Hera nella commercializzazione del gas e dell'energia elettrica, detenendo una partecipazione del 48% nella società Est Energy, primario operatore del settore con un portafoglio di oltre 1 milione di contratti di vendita ai consumatori finali, principalmente nelle regioni Veneto, Friuli Venezia-Giulia e Lombardia.*

*Ascopiave è presente anche nel settore idrico, essendo socio e partner tecnologico della società Cogeide, che gestisce il servizio idrico integrato in 15 Comuni della Provincia di Bergamo, servendo un bacino di oltre 100 mila abitanti tramite una rete di 880 km.*

*Ascopiave è inoltre presente nel settore delle energie rinnovabili, detenendo 28 impianti di produzione di energia idroelettrica ed eolica con una potenza nominale installata di 62,5 MW. Tramite la controllata Salinella Eolico S.r.l., inoltre, sta per avviare la realizzazione di un nuovo impianto eolico.*

*Ascopiave dal 12 dicembre 2006 è quotata sul segmento Euronext Star Milan di Borsa Italiana.*

Contact: Community Group  
Giuliano Pasini  
Gianandrea Gamba  
Tel. 0422 / 416111  
Cell. 335 / 6085019

Ascopiave  
Tel. 0438 / 980098  
Roberto Zava - Media Relator  
Cell. 335 / 1852403  
Giacomo Bignucolo – Investor Relator  
Cell. 335 / 1311193

Pieve di Soligo, 3 novembre 2022

## **Gruppo Ascopiave**

**Prospetti del resoconto intermedio di gestione**

**al 30 settembre 2022**

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata al 30 settembre 2022 e al 31 dicembre 2021

(migliaia di Euro)	30.09.2022	31.12.2021
<b>ATTIVITA'</b>		
<b>Attività non correnti</b>		
Avviamento	76.684	49.272
Altre immobilizzazioni immateriali	672.427	598.007
Immobilizzazioni materiali	120.445	58.012
Partecipazioni in imprese controllate e collegate	471.746	442.434
Partecipazioni in altre imprese	78.926	78.925
Altre attività non correnti	4.610	3.604
Attività finanziarie non correnti	2.906	2.864
Attività per imposte anticipate	37.747	31.565
<b>Attività non correnti</b>	<b>1.465.492</b>	<b>1.264.683</b>
<b>Attività correnti</b>		
Rimanenze	14.620	8.176
Crediti commerciali	33.439	26.786
Altre attività correnti	50.955	25.575
Attività finanziarie correnti	815	908
Crediti tributari	1.754	1.621
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	15.465	42.538
Attività correnti su strumenti finanziari derivati	5.638	267
<b>Attività correnti</b>	<b>122.686</b>	<b>105.871</b>
Attività destinate alla vendita	35.398	0
<b>Attività</b>	<b>1.623.576</b>	<b>1.370.554</b>
<b>PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>		
<b>Patrimonio netto Totale</b>		
Capitale sociale	234.412	234.412
Azioni proprie	(55.423)	(55.423)
Riserve e risultato	721.323	689.555
<b>Patrimonio netto di Gruppo</b>	<b>900.312</b>	<b>868.544</b>
<b>Patrimonio Netto di Minoranza</b>	<b>41.768</b>	<b>(39)</b>
<b>Patrimonio netto Totale</b>	<b>942.079</b>	<b>868.505</b>
<b>Passività non correnti</b>		
Fondi rischi ed oneri	1.737	1.474
Trattamento di fine rapporto	4.821	4.491
Obbligazioni in circolazione a lungo termine	94.074	24.181
Finanziamenti a medio e lungo termine	244.302	161.488
Altre passività non correnti	36.917	29.067
Passività finanziarie non correnti	7.843	6.777
Passività per imposte differite	13.722	13.228
<b>Passività non correnti</b>	<b>403.416</b>	<b>240.706</b>
<b>Passività correnti</b>		
Debiti verso banche e finanziamenti	195.258	199.631
Debiti commerciali	44.672	34.401
Debiti tributari	3.584	1.284
Altre passività correnti	27.460	24.042
Passività finanziarie correnti	2.721	1.647
Passività correnti su strumenti finanziari derivati	1.989	338
<b>Passività correnti</b>	<b>275.684</b>	<b>261.343</b>
Passività destinate alla vendita	2.396	0
<b>Passività</b>	<b>681.496</b>	<b>502.049</b>
<b>Passività e patrimonio netto</b>	<b>1.623.576</b>	<b>1.370.554</b>

## Conto economico complessivo consolidato

(migliaia di Euro)	Primi nove mesi	
	2022	2021
<b>Ricavi</b>	<b>120.009</b>	<b>99.686</b>
<b>Totale costi operativi</b>	<b>66.444</b>	<b>50.232</b>
Costi acquisto altre materie prime	1.659	1.195
Costi per servizi	37.617	28.508
Costi del personale	14.834	13.619
Altri costi di gestione	12.488	7.436
Altri proventi	155	527
<b>Ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>33.367</b>	<b>26.539</b>
<b>Risultato operativo</b>	<b>20.199</b>	<b>22.916</b>
Proventi finanziari	4.489	3.527
Oneri finanziari	3.670	1.479
Quota utile/(perdita) società contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	10.503	10.482
<b>Utile ante imposte</b>	<b>31.521</b>	<b>35.445</b>
Imposte del periodo	(7.090)	(5.747)
<b>Risultato del periodo</b>	<b>24.431</b>	<b>29.698</b>
Risultato netto da attività cessate/in dismissione	861	0
<b>Risultato netto del periodo</b>	<b>25.292</b>	<b>29.698</b>
Risultato del periodo di Gruppo	25.482	29.698
Risultato del periodo di Minoranza	(190)	0
<b>Altre componenti del Conto Economico Complessivo</b>		
1. componenti che saranno in futuro riclassificate nel conto economico		
Fair value derivati, variazione del periodo al netto dell' effetto fiscale	3.458	369
Fair value derivati relativi a società collegate, variazione del periodo al netto dell' effetto fiscale	39.961	11.697
2. componenti che non saranno riclassificate nel conto economico		
(Perdita)/Utile attuariale su piani a benefici definiti al netto dell'effetto fiscale	410	42
<b>Risultato del conto economico complessivo</b>	<b>69.121</b>	<b>41.806</b>
Risultato netto complessivo del Gruppo	69.714	41.806
Risultato netto complessivo delle Minoranze	(593)	(0)
Utile base per azione	0,319	0,193
Utile netto diluito per azione	0,319	0,193

N.b.: L'utile per azione è calcolato dividendo l'utile netto del periodo attribuibile agli azionisti della Società per il numero medio ponderato delle azioni al netto delle azioni proprie. Ai fini del calcolo dell'utile base per azione si precisa che al numeratore è stato utilizzato il risultato economico del periodo dedotto della quota attribuibile a terzi. Si segnala che non esistono dividendi privilegiati, conversione di azioni privilegiate e altri effetti simili che debbano rettificare il risultato economico attribuibile ai possessori di strumenti ordinari di capitale. L'utile diluito per azione risulta pari a quello per azione in quanto non esistono azioni ordinarie che potrebbero avere effetto diluitivo e non esistono azioni o warrant che potrebbero avere il medesimo effetto.

## Prospetti delle variazioni nelle voci di patrimonio netto consolidato al 30 settembre 2022 e al 30 settembre 2021

(migliaia di Euro)	Capitale sociale	Riserva legale	Azioni proprie	Riserve differenze attuariali IAS 19	Altre riserve	Utili a Nuovo	Risultato del periodo	Patrimonio Netto del gruppo	Risultato e Patrimonio Netto delle minoranze	Totale Patrimonio Netto
<b>Saldo al 1 gennaio 2022</b>	234.412	46.882	(55.424)	(443)	436.955	160.836	45.326	868.544	(39)	868.505
Risultato del periodo							25.482	25.482	(190)	25.292
Fair value derivati					3.861			3.861	(403)	3.458
Fair value derivati società collegate					39.961			39.961		39.961
Attualizzazione TFR IAS 19 del periodo				410				410		410
<b>Totale risultato conto economico complessivo</b>				<b>410</b>	<b>43.822</b>	<b>(0)</b>	<b>25.482</b>	<b>69.714</b>	<b>(593)</b>	<b>69.121</b>
Destinazione risultato 2021					17.495	27.831	(45.326)	(0)		(0)
Dividendi distribuiti ad azionisti di Ascopiave S.p.A.						(35.757)		(35.757)		(35.757)
Variazione interessenze partecipative società partecipate								(0)	42.399	42.399
Altri movimenti					(2.188)			(2.188)	(0)	(2.188)
<b>Saldo al 30 settembre 2022</b>	<b>234.412</b>	<b>46.882</b>	<b>(55.424)</b>	<b>(34)</b>	<b>496.084</b>	<b>152.910</b>	<b>25.482</b>	<b>900.312</b>	<b>41.767</b>	<b>942.079</b>

(migliaia di Euro)	Capitale sociale	Riserva legale	Azioni proprie	Riserve differenze attuariali IAS 19	Altre riserve	Utili a Nuovo	Risultato del periodo	Patrimonio Netto del gruppo	Risultato e Patrimonio Netto delle minoranze	Totale Patrimonio Netto
<b>Saldo al 1 gennaio 2021</b>	234.412	46.882	(55.628)	(527)	433.301	136.762	58.701	853.903	(0)	853.903
Risultato del periodo							29.698	29.698		29.698
Altri movimenti					369			369		369
Fair value derivati società collegate					11.697			11.697		11.697
Attualizzazione TFR IAS 19 del periodo				42				42		42
<b>Totale risultato conto economico complessivo</b>				<b>42</b>	<b>12.066</b>	<b>(0)</b>	<b>29.698</b>	<b>41.806</b>	<b>0</b>	<b>41.806</b>
Destinazione risultato 2020						58.701	(58.701)	(0)		(0)
Dividendi distribuiti ad azionisti di Ascopiave S.p.A.						(34.663)		(34.663)		(34.663)
Piani di incentivazione a lungo termine			204		(201)	53		57		57
Variazione interessenze partecipative in società collegate					(9.514)			(9.514)		(9.514)
<b>Saldo al 30 settembre 2021</b>	<b>234.412</b>	<b>46.882</b>	<b>(55.424)</b>	<b>(485)</b>	<b>435.653</b>	<b>160.853</b>	<b>29.698</b>	<b>851.589</b>	<b>0</b>	<b>851.589</b>

## Rendiconto finanziario consolidato

(migliaia di Euro)	Primi nove mesi	
	2022	2021
<b>Utile complessivo del periodo</b>	<b>69.714</b>	<b>30.109</b>
<b>Flussi cassa generati/(utilizzati) dall'attività operativa</b>		
<b>Rettif.per raccordare l'utile netto alle disponibilità liquide</b>		
Risultato di pertinenza di terzi	(593)	0
Variazione fair value derivati relativi a società collegate, variazione del periodo al netto dell'effetto fiscale	(39.961)	0
Variazione riserve HA per MTM derivati	(3.458)	(369)
Variazione riserve su attualizzazioni TFR	(410)	(42)
Ammortamenti	33.367	26.539
Svalutazione immobilizzazioni e minusvalenze	1.157	584
Variazione del trattamento di fine rapporto	(590)	104
Attività/passività correnti su strumenti finanziari derivati	(3.721)	(20)
Variazione netta altri fondi	(548)	(1.336)
Valutazione imprese collegate con il metodo del patrimonio netto	(10.503)	(10.482)
Proventi da partecipazioni	(4.307)	(3.489)
Altre variazioni di conto economico che non generano flussi finanziari	9.682	(1.325)
Interessi passivi pagati	(2.347)	(1.373)
Imposte pagate	(5.280)	(11.845)
Interessi passivi di competenza	3.641	1.249
Imposte di competenza	7.090	5.747
<b>Totale rettifiche</b>	<b>(16.781)</b>	<b>3.940</b>
<b>Variazioni nelle attività e passività:</b>		
Rimanenze di magazzino	(6.114)	(10)
Crediti commerciali	(3.343)	14.707
Altre attività correnti	(12.620)	1.633
Debiti commerciali	9.124	1.145
Altre passività correnti	(16.652)	(621)
Altre attività non correnti	2.542	(96)
Altre passività non correnti	1.816	1.508
<b>Totale variazioni attività e passività</b>	<b>(25.247)</b>	<b>18.267</b>
<b>Flussi cassa generati/(utilizzati) dall'attività operativa</b>	<b>27.686</b>	<b>52.317</b>
<b>Flussi di cassa generati/(utilizzati) dall'attività di investimento</b>		
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(39.205)	(32.976)
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(6.033)	(450)
Cessioni/(Acquisizioni) di partecipazioni	(101.411)	0
Dividendi incassati da società partecipate	25.276	20.862
<b>Flussi di cassa generati/(utilizzati) dall'attività di investimento</b>	<b>(121.373)</b>	<b>(12.564)</b>
<b>Flussi di cassa generati(utilizzati) dall'attività finanziaria</b>		
Variaz.netta debiti verso banche e finanziamenti a breve	(103.552)	(38.185)
Variazione netta attività, passività finanziarie correnti	(7.850)	(231)
Accensione prestiti obbligazionari	69.892	0
Acquisto / Cessione azioni proprie	0	204
Accensioni finanziamenti e mutui	528.000	198.000
Rimborsi finanziamenti e mutui	(384.120)	(176.700)
Dividendi distribuiti a azionisti Ascopiave S.p.A.	(35.757)	(34.663)
<b>Flussi di cassa generati(utilizzati) dall'attività finanziaria</b>	<b>66.613</b>	<b>(51.575)</b>
<b>Variazione delle disponibilità liquide</b>	<b>(27.075)</b>	<b>(11.822)</b>
<b>Disponibilità correnti dell'esercizio precedente</b>	<b>42.539</b>	<b>21.902</b>
<b>Disponibilità correnti del periodo corrente</b>	<b>15.465</b>	<b>10.080</b>