

2

Bilancio consolidato Gruppo Hera



2.01.04

Rendiconto finanziario

mln/euro	note	31-dic-17	31-dic-16 rettificato
Risultato ante imposte		359,4	339,7
Rettifiche per ricondurre l'utile netto al flusso di cassa da attività operative:			
Ammortamenti e perdite di valore di immobilizzazioni materiali		167,2	157,1
Ammortamenti e perdite di valore di attività immateriali		216,3	189,0
Accantonamenti ai fondi		140,2	113,5
Effetto valutazione con il metodo del patrimonio netto		(14,7)	(13,8)
(Proventi) oneri finanziari		116,2	131,2
(Plusvalenze) minusvalenze e altri elementi non monetari (inclusa valutazione derivati su commodity)		21,2	4,4
Variazione fondi rischi e oneri		(30,2)	(22,1)
Variazione fondi per benefici ai dipendenti		(9,3)	(10,0)
Totale cash flow prima delle variazioni del capitale circolante netto		966,3	889,0
(Incremento) decremento di rimanenze		(7,8)	10,7
(Incremento) decremento di crediti commerciali		(205,7)	(199,8)
Incremento (decremento) di debiti commerciali		99,7	141,7
Incremento/decremento di altre attività/passività correnti		92,8	36,6
Variazione capitale circolante		(21,0)	(10,8)
Dividendi incassati		11,1	9,9
Interessi attivi e altri proventi finanziari incassati		74,9	64,1
Interessi passivi e altri oneri finanziari pagati		(129,0)	(151,2)
Imposte pagate		(147,5)	(137,9)
Disponibilità generate dall'attività operativa (a)		754,8	663,1
Investimenti in immobilizzazioni materiali		(150,3)	(133,2)
Investimenti in attività immateriali		(290,2)	(251,2)
Investimenti in imprese e rami aziendali al netto delle disponibilità liquide	32	(116,3)	(19,0)
Prezzo di cessione di immobilizzazioni materiali e immateriali		7,8	20,5
Disinvestimenti in partecipazioni e contingent consideration		0,2	0,4
(Incremento) decremento di altre attività d'investimento		(10,0)	5,3
Disponibilità generate (assorbite) dall'attività di investimento (b)		(558,8)	(377,2)
Nuove emissioni di debiti finanziari a lungo termine	32	-	88,2
Rimborsi e altre variazioni nette di debiti finanziari	32	33,0	(401,9)
Canoni pagati per locazioni finanziarie	32	(3,1)	(3,3)
Acquisto quote di partecipazioni in imprese consolidate	32	(1,6)	-
Dividendi pagati ad azionisti Hera e interessenze di minoranza		(140,9)	(145,4)
Variazione azioni proprie in portafoglio		15,4	(13,4)
Altre variazioni minori		0,2	(0,2)
Disponibilità generate (assorbite) dall'attività di finanziamento (c)		(97,0)	(476,0)
Effetto variazione cambi su disponibilità liquide (d)		-	-
Incremento (decremento) disponibilità liquide (a+b+c+d)		99,0	(190,1)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo		351,5	541,6
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo		450,5	351,5

Ai sensi della delibera Consob 15519 del 27 luglio 2006, gli effetti dei rapporti con parti correlate sono evidenziati nell'apposito schema di rendiconto finanziario riportato al paragrafo 2.04.03 del presente bilancio consolidato.