

## 2.01.04

## Rendiconto finanziario

mln/euro	note	30-giu-18	30-giu-17
<b>Risultato ante imposte</b>		<b>239,2</b>	<b>216,3</b>
<b> Rettifiche per ricondurre l'utile netto al flusso di cassa da attività operative</b>			
Ammortamenti e perdite di valore di immobilizzazioni materiali		81,6	82,3
Ammortamenti e perdite di valore di attività immateriali		106,0	100,3
Accantonamenti ai fondi		62,5	61,1
Effetto valutazione con il metodo del patrimonio netto		(8,6)	(8,2)
(Proventi) oneri finanziari		43,0	54,1
(Plusvalenze) minusvalenze e altri elementi non monetari (inclusa valutazione derivati su commodity)		3,1	(4,9)
Variazione fondi rischi e oneri		(15,7)	(16,0)
Variazione fondi per benefici ai dipendenti		(6,2)	(4,0)
<b>Totale cash flow prima delle variazioni del capitale circolante netto</b>		<b>504,9</b>	<b>481,0</b>
(Incremento) decremento di rimanenze		(19,2)	(8,7)
(Incremento) decremento di crediti commerciali		29,7	5,9
Incremento (decremento) di debiti commerciali		(306,8)	(208,4)
Incremento/decremento di altre attività/passività correnti		87,3	133,0
<b>Variazione capitale circolante</b>		<b>(209,0)</b>	<b>(78,2)</b>
Dividendi incassati		13,5	5,2
Interessi attivi e altri proventi finanziari incassati		25,3	22,5
Interessi passivi e altri oneri finanziari pagati		(63,1)	(63,3)
Imposte pagate		(12,8)	(13,5)
<b>Disponibilità generate dall'attività operativa (a)</b>		<b>258,8</b>	<b>353,7</b>
Investimenti in immobilizzazioni materiali		(62,6)	(49,5)
Investimenti in attività immateriali		(123,6)	(120,8)
Investimenti in imprese e rami aziendali al netto delle disponibilità liquide	31	(8,3)	(94,7)
Prezzo di cessione di immobilizzazioni materiali e immateriali		3,1	1,7
Disinvestimenti in partecipazioni e contingent consideration		15,9	0,1
(Incremento) decremento di altre attività d'investimento		10,9	(19,6)
<b>Disponibilità generate (assorbite) dall'attività di investimento (b)</b>		<b>(164,6)</b>	<b>(282,8)</b>
Nuove emissioni di debiti finanziari a lungo termine	31	118,7	-
Rimborsi e altre variazioni nette di debiti finanziari	31	27,6	34,9
Canoni pagati per locazioni finanziarie	31	(1,3)	(2,0)
Incaso da cessione quote azionarie senza perdita di controllo	31	1,8	-
Acquisto quote di partecipazioni in imprese consolidate		-	(1,4)
Dividendi pagati ad azionisti Hera e interessenze di minoranza		(142,7)	(134,2)
Variazione azioni proprie in portafoglio		(33,6)	4,1
Altre variazioni minori		-	0,2
<b>Disponibilità generate (assorbite) dall'attività di finanziamento (c)</b>		<b>(29,5)</b>	<b>(98,4)</b>
<b>Effetto variazione cambi su disponibilità liquide (d)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Incremento (decremento) disponibilità liquide (a+b+c+d)</b>		<b>64,7</b>	<b>(27,5)</b>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo		450,5	351,5
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo		515,2	324,0

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