

2.01.04

Rendiconto finanziario

mln/euro	note	31-dic-19	31-dic-18
Risultato ante imposte		528,1	418,4
Rettifiche per ricondurre l'utile netto al flusso di cassa da attività operative			
Ammortamenti e perdite di valore di attività		433,7	391,5
Accantonamenti ai fondi		108,9	129,5
Effetto valutazione con il metodo del patrimonio netto		(13,4)	(14,9)
Altri ricavi non operativi		(111,6)	
(Proventi) oneri finanziari		139,4	106,6
(Plusvalenze) minusvalenze e altri elementi non monetari		7,0	(18,0)
Variazione fondi rischi e oneri		(28,5)	(29,0)
Variazione fondi per benefici ai dipendenti		(12,2)	(12,2)
Totale cash flow prima delle variazioni del capitale circolante netto		1.051,4	971,9
(Incremento) decremento di rimanenze		(17,9)	(36,0)
(Incremento) decremento di crediti commerciali		(162,5)	(183,3)
Incremento (decremento) di debiti commerciali		(65,0)	(38,5)
Incremento/decremento di altre attività/passività correnti		103,6	124,4
Variazione capitale circolante		(141,8)	(133,4)
Dividendi incassati		13,3	15,3
Interessi attivi e altri proventi finanziari incassati		44,9	70,9
Interessi passivi e altri oneri finanziari pagati		(115,0)	(126,6)
Imposte pagate		(123,1)	(176,6)
Disponibilità generate dall'attività operativa (a)		729,7	621,5
Investimenti in immobilizzazioni materiali		(164,2)	(159,2)
Investimenti in attività immateriali		(369,0)	(305,2)
Investimenti in imprese e rami aziendali al netto delle disponibilità liquide	33	(195,7)	(10,1)
Prezzo di cessione di immobilizzazioni materiali e immateriali		4,7	5,8
Disinvestimenti in partecipazioni e contingent consideration	33	168,2	15,9
(Incremento) decremento di altre attività d'investimento		(31,1)	15,2
Disponibilità generate (assorbite) dall'attività di investimento (b)		(587,1)	(437,6)
Nuove emissioni di debiti finanziari a lungo termine	34	315,0	221,3
Rimborsi di debiti finanziari non correnti	34	(100,7)	(0,2)
Rimborsi e altre variazioni nette di debiti finanziari	34	(377,0)	(133,7)
Canoni pagati per locazioni finanziarie	34	(19,0)	(2,3)
Incasso da cessione quote azionarie senza perdita di controllo		-	1,8
Acquisto quote di partecipazioni in imprese consolidate		(2,2)	(11,3)
Dividendi pagati ad azionisti Hera e interessenze di minoranza		(161,5)	(151,4)
Variazione azioni proprie in portafoglio		31,3	(23,1)
Disponibilità generate (assorbite) dall'attività di finanziamento (c)		(314,1)	(98,9)
Incremento (decremento) disponibilità liquide (a+b+c)		(171,5)	85,0
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo		535,5	450,5
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo		364,0	535,5

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.