

## Rendiconto finanziario consolidato

	Note	1° semestre 2017	1° semestre 2016
(Valori in Euro/000)			(*)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	17	1.602.721	1.410.774
Conti correnti passivi	20	(51.297)	(115.615)
<b>Totale disponibilità iniziali</b>		<b>1.551.425</b>	<b>1.295.160</b>
<b>Gestione reddituale</b>			
Risultato netto del Gruppo e dei terzi da attività continuative		32.571	42.446
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	32	14.791	15.523
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	32	98.065	108.053
Svalutazioni e accantonamenti netti	32	34.059	3.090
Accantonamento TFR e benefici ai dipendenti	24	9.847	7.211
(Plusvalenze) minusvalenze nette		(742)	(6.353)
Fiscalità differita	35	(10.461)	(1.192)
Risultato delle società valutate a patrimonio netto	34	(4.623)	(7.208)
Imposte sul reddito	35	31.285	32.961
Oneri finanziari netti		48.039	37.797
Altre voci non monetarie		3.168	15.242
<b>Flusso di cassa generato dalla gestione reddituale</b>		<b>255.999</b>	<b>247.571</b>
Diminuzione (aumento) delle rimanenze e dei lavori in corso su ordinazione		(193.867)	(342.997)
Diminuzione (aumento) crediti verso clienti/committenti	13	(64.418)	(352.907)
(Diminuzione) aumento anticipi su lavori in corso su ordinazione	26	75.309	(54.978)
(Diminuzione) aumento debiti commerciali verso fornitori	27	(72.145)	320.857
Diminuzione (aumento) altre attività / passività		(98.290)	(62.141)
<b>Totale variazioni del capitale circolante</b>		<b>(353.411)</b>	<b>(492.167)</b>
Diminuzione (aumento) altre voci non incluse nel circolante		(70.691)	(55.526)
Pagamento interessi passivi		(41.656)	(28.256)
Imposte sul reddito pagate		(24.319)	(27.671)
<b>Liquidità generata (assorbita) dalla gestione operativa</b>		<b>(234.077)</b>	<b>(356.049)</b>
<b>Attività di investimento</b>			
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali	6	(889)	(3.405)
Investimenti in immobilizzazioni materiali	5	(122.909)	(137.278)
Prezzo di realizzo o valore di rimborso di immobilizzazioni materiali		42.566	39.853
Investimenti in immobilizzazioni finanziarie e operazioni sul capitale	8	(28.781)	(17.354)
Dividendi e rimborsi di capitale incassati da società valutate in base al metodo del patrimonio netto	8	12.746	15.926
Prezzo di realizzo o valore di rimborso di immobilizzazioni finanziarie		86	4.462
Acquisizioni e/o cessioni di società controllate e rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide (**)		-	(374.782)

	Note	1° semestre 2017	1° semestre 2016
(Valori in Euro/000)			(*)
<b>Liquidità generata (assorbita) da attività di investimento</b>		<b>(97.181)</b>	<b>(472.578)</b>
<b>Attività di finanziamento</b>			
Dividendi distribuiti	19	(49.410)	(24.119)
Versamenti soci di minoranza in società controllate		1.895	56
Accensione finanziamenti bancari e altri finanziamenti	20	988.389	2.043.938
Rimborso di finanziamenti bancari e altri finanziamenti	20	(898.246)	(1.384.848)
Variazione altre attività/passività finanziarie		16.419	(27.389)
<b>Liquidità generata (assorbita) da attività di finanziamento</b>		<b>59.048</b>	<b>607.638</b>
<b>Flusso monetario netto del periodo da attività operative cessate</b>	<b>19</b>	<b>(2.305)</b>	<b>10.512</b>
<b>Effetto variazione dei tassi di cambio sulle disponibilità nette</b>		<b>(66.327)</b>	<b>1.227</b>
<b>Aumento (diminuzione) liquidità</b>		<b>(340.844)</b>	<b>(209.250)</b>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	17	1.331.602	1.176.680
Conti correnti passivi	20	(121.019)	(90.771)
<b>Totale disponibilità finali</b>		<b>1.210.583</b>	<b>1.085.909</b>

(\*) I dati economici del primo semestre 2016 sono stati riesposti in conformità all'IFRS 5 a seguito della ridefinizione dei Rami HCE.

(\*\*) Il dato della voce "Acquisizione e/o cessioni di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide" del primo semestre 2016 è stato riclassificato nelle Attività d'investimento ai fini di una migliore comparabilità.