

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

	2025	2024
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale		
Utile/(Perdita) dell'esercizio	13.195	5.812
imposte sul reddito	3.538	4.986
interessi passivi/(interessi attivi) al netto dell'impairment attività finanziarie e dei dividendi e interessi passivi figurativi su LL IFRS 16	6.821	(1.604)
plusvalenze/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(587)	(306)
1. Utile dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plusvalenza / minusvalenza da cessione	22.967	8.888
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
variazione fondi rischi ed oneri	19.080	18.269
variazione fondo TFR	178	245
variazione fondo svalutazione disponibilità liquide	(70)	28
ammortamenti	75.388	84.692
rettifiche di valore di immobilizzazioni	5.037	472
Impairment su attività finanziarie	(114)	15
altre variazioni	(7.754)	(3.689)
<i>Totale rettifiche elementi non monetari</i>	<i>91.745</i>	<i>100.032</i>
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	114.712	108.920
<i>Variazione del capitale circolante netto:</i>	<i>21.567</i>	<i>(42.416)</i>
rimanenze	10.641	(3.304)
crediti commerciali	(34.164)	(41.957)
altri crediti	(33.139)	(12.281)
ratei e risconti attivi	(4.733)	(1.209)
debiti commerciali	101.635	(17.242)
debito per leasing IFRS 16 a breve termine	-	29
altri debiti	(18.259)	35.094
ratei e risconti passivi	(414)	(1.547)
<i>Variazioni patrimoniali non rientranti nel CCN</i>		
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	136.279	66.505
<i>Altre rettifiche</i>	<i>(20.255)</i>	<i>(19.207)</i>
interessi incassati/(pagati)	(10.657)	(9.233)
interessi incassati/(pagati) su beni in leasing IFRS 16	-	(318)
(imposte sul reddito pagate)	(1.097)	(3)
dividendi incassati	3.427	2.785
(utilizzo fondo rischi ed oneri)	(3.376)	(2.609)
(utilizzo fondo TFR)	(8.552)	(9.829)
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	116.024	47.298

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

	2025	2024
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento/disinvestimento		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)	(211.243)	(115.584)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	1.304	292
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	(7.488)	(2.642)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	(8)	(35)
Incremento/decremento debito vs fornitori per attività materiali	(40.231)	156
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)	(2.340)	-
Prezzo di realizzo disinvestimenti	100	100
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>		
(Investimenti)	(14.807)	(21.279)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	32.235	61.252
variazione contributi c/impianti	79.325	82.700
Flusso finanziario dell'attività di investimento/disinvestimento (B)	(163.153)	4.961
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Accensione prestito obbligazionario	149.569	69.441
Rimborso Bridge to Bond	(150.000)	(70.000)
Accensione finanziamenti	-	4.665
Rimborso finanziamenti	(11.510)	(10.802)
Rimborso finanziamenti quota capitale su beni in leasing IFRS 16	(3.023)	(4.087)
<i>Mezzi propri</i>		
Acquisizione di interessenze di minoranza	(20.800)	-
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	(2.940)	(3.920)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(38.704)	(14.703)
Effetto cambio	(516)	110
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide	(86.349)	37.666
Disponibilità liquide a inizio esercizio *	180.079	142.413
Disponibilità liquide a fine esercizio **	93.730	180.079

(*) Al lordo del fondo svalutazione disponibilità liquide