

Gruppo IREN: il Consiglio di Amministrazione approva i risultati al 30 settembre 2016 con crescita a doppia cifra di tutti gli indicatori operativi e dell'utile netto

Il terzo trimestre dell'anno non solo conferma ma migliora le performance già registrate nella prima parte del 2016: la crescita a doppia cifra dei principali indicatori economici e operativi, tra cui spicca un incremento dell'utile netto di oltre il 25% e la diminuzione per il terzo trimestre consecutivo, a parità di perimetro, del debito netto delineano un quadro particolarmente positivo espressione del continuo impegno del Gruppo verso efficienza ed eccellenza.

- **Ricavi a 2.228,4 milioni di euro (+0,4% rispetto a 2.218,9 milioni di euro al 30/09/2015)**
- **Margine Operativo Lordo (Ebitda) a 558,9 milioni di euro (+12,3% rispetto a 497,6 milioni di euro al 30/09/2015)**
- **Risultato Operativo (Ebit) pari a 285,4 milioni di euro (+12,9% rispetto a 252,8 milioni di euro al 30/09/2015)**
- **Utile netto di Gruppo pari a 124,9 milioni di euro (+26,3% rispetto a 98,8 milioni di euro al 30/09/2015).**
- **Indebitamento Finanziario Netto pari a 2.528 milioni di euro. Al netto del cambio di perimetro derivante dal consolidamento di TRM e Atena, l'indebitamento finanziario netto avrebbe registrato una contrazione di circa 72 milioni di euro rispetto al dato del 31 dicembre 2015.**

Reggio Emilia, 10 novembre 2016 - Il Consiglio di Amministrazione di IREN S.p.A. ha approvato in data odierna i risultati consolidati al 30 settembre 2016.

*“Il trend costantemente positivo registrato negli ultimi 18 mesi - ha dichiarato **Paolo Peveraro, Presidente del Gruppo** - è confermato anche dalla crescita registrata in questo ultimo trimestre. È il risultato di un'incessante ricerca della massima integrazione attraverso nuovi percorsi strategici e continua innovazione, che si traducono in know-how e competenze distintive. Questi elementi rappresentano i migliori presupposti per raggiungere gli sfidanti obiettivi del piano industriale, sia sui nostri territori di riferimento con investimenti previsti per 2,2 miliardi di euro, sia come polo di attrazione per il Nord Ovest d'Italia sia, infine, per offrire servizi di eccellenza ai nostri attuali e futuri clienti”.*



iren

COMUNICATO STAMPA

*“Il significativo incremento di margini e profittabilità registrato nei primi 9 mesi dell’anno prosegue il trend positivo che aveva già caratterizzato il 2015.” - ha commentato **Massimiliano Bianco, Amministratore Delegato del Gruppo** – “Importante è anzitutto l’ottenimento di significative sinergie, pari a circa 23 milioni di euro, grazie al pieno sviluppo delle iniziative di “Performance improvement” che da quaranta inizialmente previste sono destinati a diventare circa cento in arco piano. A ciò si aggiunge la crescita organica che, impattata principalmente dalla filiera energetica della quale IREN copre tutta la catena del valore, ha contribuito positivamente ai margini per circa 24 milioni di euro. Va infine sottolineata la continua attenzione dimostrata dal Gruppo verso il processo di consolidamento che nel trimestre appena concluso ha portato alla costituzione di Recos La Spezia, società operativa nella gestione rifiuti. Questa si somma alle operazioni già chiuse nel primo semestre (TRM e Atena): tali iniziative hanno portato un margine aggiuntivo pari a circa 43 milioni di euro.*

GRUPPO IREN: RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 SETTEMBRE 2016

I **Ricavi** consolidati dei primi nove mesi del 2016 si attestano a 2.228,4 milioni di euro, in linea rispetto a 2.218,9 milioni di euro dello stesso periodo dell’anno precedente. La sostanziale stabilità dei ricavi è accompagnata da una crescita di circa tre punti percentuali dell’EBITDA margin, importante indicatore di profittabilità, che passa dal 22% al 25%.

Il **Margine Operativo Lordo (Ebitda)** è pari a 558,9 milioni di euro, in incremento del 12,3% rispetto ai 497,6 milioni di euro dei primi nove mesi del 2015. A tali risultati hanno contribuito in egual misura sia la crescita per linee interne che quella per linee esterne. La prima ha beneficiato dell’implementazione delle importanti iniziative di efficientamento legate al processo di *performance improvement* lanciato nel 2015 e rafforzato col nuovo piano industriale. Ciò ha portato al conseguimento di sinergie pari a circa 23 milioni di euro, alle quali si somma una crescita organica di circa 24 milioni guidata dalle ottime performance della filiera energetica, che confermano il trend positivo registrato nei primi sei mesi del 2016; alla base di ciò l’ottimizzazione delle strategie di approvvigionamento, trading e commercializzazione e una gestione più flessibile degli impianti cogenerativi nella produzione di energia elettrica e calore. La crescita per linee esterne, che sui conti del periodo vale circa 43 milioni di euro, deriva dal rafforzamento del ruolo di aggregatore del Gruppo che ha acquisito una quota di controllo sia in TRM (la società che gestisce il termovalorizzatore di Torino) che in Atena (la multiutility di Vercelli).

Il **Risultato Operativo (Ebit)** si attesta a 285,4 milioni di euro, in crescita del 12,9% rispetto a 252,8 milioni di euro al 30 settembre 2015. Gli ottimi risultati realizzati a livello di MOL più che controbilanciano maggiori ammortamenti dovuti principalmente al consolidamento integrale di TRM e maggiori accantonamenti.

L’**Utile Netto** è pari a 124,9 milioni di euro in forte incremento (+26,3 %) rispetto a 98,8 milioni di euro registrati nello stesso periodo del 2015. Le rilevanti *performance* operative insieme a un rettifica del valore della partecipazione in TRM, conseguente all’acquisizione della quota di controllo della società sono alla base di tale importante crescita e controbilanciano i maggiori oneri finanziari derivanti dal consolidamento integrale della stessa TRM e l’incremento delle imposte per effetto dell’incremento dei margini operativi.

Investor Relations

Giulio Domma
Tel. + 39 0521.248410
investor.relations@gruppoiren.it

Media Relations

Paolo Colombo
Tel. + 39 011.5549175
Cell. + 39 348.2206005
paolobartolomeo.colombo@gruppoiren.it

Barabino & Partners

Tel. +39 02 72023535
Giovanni Vantaggi + 39 328 8317379
g.vantaggi@barabino.it



iren

COMUNICATO STAMPA

L'**Indebitamento Finanziario Netto** al 30 settembre 2016 è pari a 2.528 milioni di euro, in riduzione per il terzo trimestre consecutivo (-72 milioni di euro) rispetto al 31 dicembre 2015, al netto dell'incremento di circa 431 milioni di euro legato all'ampliamento del perimetro di consolidamento (TRM e Atena).

Gli **investimenti tecnici lordi** realizzati nel periodo ammontano a 156,6 milioni di euro

GRUPPO IREN: PRINCIPALI RISULTATI PER AREA DI BUSINESS

(milioni di euro)	30/09/2016	30/09/2015	Var. %
Ricavi	2.228,4	2.218,9	0,4%
BU Energia (Generazione e teleriscaldamento)	547,1	557,2	-1,8%
BU Mercato	1.467,5	1.645,8	-10,8%
BU Reti (infrastrutture energetiche e idriche)	590,9	632,5	-6,6%
BU Ambiente	382,3	347,7	10,0%
Servizi e altro	46,4	67,3	-31,1%
Elisioni e rettifiche	-805,8	-1.031,5	n.r.
Margine Operativo Lordo	558,9	497,6	12,3%
BU Energia (Generazione e teleriscaldamento)	139,7	120,2	16,2%
BU Mercato	97,2	66,2	46,8%
<i>Energia elettrica</i>	43,8	13,1	(*)
<i>Gas e Calore</i>	53,4	53,1	0,6%
BU Reti	219,4	233,1	-5,9%
<i>Infrastrutture elettriche</i>	50,8	53,8	-5,6%
<i>Infrastrutture gas</i>	55,9	54,8	2,0%
<i>Infrastrutture idriche</i>	112,7	124,6	-9,6%
BU Ambiente	95,6	57,0	67,7%
Servizi e Altro	7,0	21,2	(*)
Risultato Operativo	285,5	252,8	12,9%
BU Energia (Generazione e teleriscaldamento)	51,6	24,9	107,2%
BU Mercato	53,4	36,8	45,1%
BU Reti (infrastrutture energetiche e idriche)	125,3	148,1	-15,4%
BU Ambiente	50,1	24,3	106,2%
Servizi e Altro	5,0	18,8	-73,4%

(*) VARIAZIONE SUPERIORE AL 100%

BU ENERGIA (GENERAZIONE E TELERISCALDAMENTO)

I **Ricavi** del settore Energia ammontano a 547,1 milioni di euro rispetto ai 557,2 milioni di euro registrati nei primi nove mesi del 2015 (-1,8%). Il lieve decremento deriva dal calo del prezzo delle commodity unitamente ad una leggera riduzione dei volumi di calore venduti.

Il **Margine Operativo Lordo** del settore si attesta a 139,7 milioni di euro, in crescita del 16,2% rispetto a quanto riportato il 30 settembre 2015. Tali positive performance sono da attribuirsi principalmente ad un significativo recupero di marginalità nel settore della generazione cogenerativa e termoelettrica grazie anche ad una gestione attiva degli impianti del Gruppo che ha permesso di sfruttarne la flessibilità e di cogliere quindi importanti opzioni di crescita nei servizi ancillari. Ciò ha più che controbilanciato una riduzione nel settore idroelettrico dovuta al trend negativo del prezzo dell'energia elettrica unitamente a minori volumi prodotti a causa di condizione climatiche che hanno condizionato non favorevolmente l'idraulicità di periodo.

Investor Relations

Giulio Domma
Tel. + 39 0521.248410
investor.relations@gruppoiren.it

Media Relations

Paolo Colombo
Tel. + 39 011.5549175
Cell. + 39 348.2206005
paolobartolomeo.colombo@gruppoiren.it

Barabino & Partners

Tel. +39 02 72023535
Giovanni Vantaggi + 39 328 8317379
g.vantaggi@barabino.it



iren

COMUNICATO STAMPA

Nel corso dei primi nove mesi dell'anno l'**energia elettrica** totale prodotta è stata pari a 5.612 GWh, +2,8% rispetto a 5.460 GWh registrato nello stesso periodo dell'anno precedente.

A tale risultato ha contribuito in particolare il settore termoelettrico/cogenerativo, con una produzione di energia elettrica pari a 4.613 (+7,2%) che fa da contrappeso a minori produzioni idroelettriche pari a 999 Gwh, (-13,7%) per effetto di una minore idraulicità.

La produzione di **calore** destinato al teleriscaldamento si attesta a 1.610 Gwht, in calo del 3,3% rispetto al dato dei primi nove mesi del 2015 a causa principalmente della stagione invernale più mite. Si segnala invece un incremento delle volumetrie servite dal teleriscaldamento (+2,5%) che raggiungono 82 milioni di metri cubi a cui si aggiungono circa 3 milioni di ulteriori volumetrie allacciabili che produrranno pieno effetto sui conti del Gruppo a partire dal 2017.

Al 30 settembre 2016 sono stati realizzati **investimenti lordi** per 25,3 milioni di euro dedicati principalmente al settore della produzione in cogenerazione e teleriscaldamento

MERCATO

I **Ricavi** del settore Mercato si attestano a 1.467,5 milioni di euro, in calo di circa 10,8% rispetto a 1.645,8 milioni di euro registrati nei primi nove mesi del 2015: ciò deriva principalmente dalla sopraindicata dinamica dei prezzi delle commodity e per effetto del trasferimento, a partire dal mese di aprile, dell'operatività sulla borsa elettrica dalla BU Mercato alla BU Energia.

Il **Margine Operativo Lordo** del settore, pari a 97,2 milioni di euro, è in forte crescita (+46,8%) rispetto a 66,2 milioni di euro registrati al 30 settembre 2015. Tale *performance* deriva dalla capacità del Gruppo di sfruttare delle opzioni favorevoli di scenario grazie allo sviluppo delle iniziative delineate nel piano industriale e costituite dall'ottimizzazione delle politiche di approvvigionamento, copertura e commercializzazione oltre che dallo sviluppo delle attività di logistica nel settore gas. A ciò si aggiunge un particolare focus sui Clienti finali che sono cresciuti di circa 85.000 unità a partire dall'inizio dell'anno.

L'**energia elettrica** direttamente commercializzata nel corso dei primi nove mesi del 2016 si attesta a 7.354 GWh, in diminuzione rispetto ai 8.898 GWh dello stesso periodo del 2015 a causa delle minori quantità vendute in Borsa, parzialmente sostituite da maggiori volumi (+38%) venduti invece ai Clienti finali che garantiscono maggiori marginalità.

Sono stati inoltre commercializzati 1.796 milioni di metri cubi di **gas**, in sostanziale continuità rispetto a 1.804 milioni di metri cubi dell'anno passato.

Al 30 settembre 2016 sono stati realizzati **investimenti lordi** per 12,2 milioni di euro.

Investor Relations

Giulio Domma
Tel. + 39 0521.248410
investor.relations@gruppoiren.it

Media Relations

Paolo Colombo
Tel. + 39 011.5549175
Cell. + 39 348.2206005
paolobartolomeo.colombo@gruppoiren.it

Barabino & Partners

Tel. +39 02 72023535
Giovanni Vantaggi + 39 328 8317379
g.vantaggi@barabino.it



iren

COMUNICATO STAMPA

RETI

L'area di business "Reti" è quella che ha maggiormente beneficiato delle attività di efficientamento poste in essere dal Gruppo, le quali hanno consentito il raggiungimento di rilevanti sinergie. Ciò ha permesso di controbilanciare la riduzione sulla remunerazione del capitale investito prevista dall'AEEGSI alla fine del 2015 che ha impattato negativamente sulla marginalità delle infrastrutture energetiche e del servizio idrico integrato.

Al netto quindi dell'assenza di elementi straordinari che avevano invece inciso positivamente sui risultati dei primi nove mesi del 2015 i margini sono sostanzialmente stabili.

Infrastrutture energetiche

I **Ricavi** del settore Infrastrutture energetiche ammontano a 236,8 milioni di euro, in leggero calo verso i 261,2 milioni di euro registrati nei primi nove mesi del 2015.

Il **Margine Operativo Lordo** si attesta a 106,7 milioni di euro, in leggera contrazione rispetto a 108,6 milioni di euro riportati al 30 settembre 2015. Il raggiungimento di significative sinergie ha sostanzialmente controbilanciato la riduzione della remunerazione sul capitale investito e l'assenza del fattore non ricorrente positivo registrato nel 2015 legato a conguagli pregressi sulla perequazione della distribuzione di energia elettrica. Il mantenimento della stabilità dei margini è stato possibile grazie all'implementazioni di importanti ottimizzazioni organizzative, che hanno portato all'accentramento delle attività in un'unica società, e alle conseguenti sinergie raggiunte.

Nel corso dei primi nove mesi del 2016 il Gruppo ha distribuito 3.061 GWh di **energia elettrica** e 795 milioni di metri cubi di **gas**.

Gli **investimenti lordi** del settore ammontano a 44,7 milioni di euro destinati all'ammodernamento della rete gas in particolare attraverso l'installazione di impianti di protezione catodica, l'installazione di misuratori elettronici e la sostituzione delle condotte in ghisa grigia, oltre alla realizzazione e ammodernamento delle cabine di trasformazione elettrica.

Infrastrutture idriche

Il Servizio idrico integrato ha registrato **ricavi** per 354,1 milioni di euro, in lieve decremento rispetto a 371,3 milioni al 30 settembre 2015.

Il **Margine Operativo Lordo** si attesta a 112,7 milioni di euro in contrazione (-9,6%) rispetto a 124,6 milioni di euro dell'omologo periodo del 2015 e riflette l'assenza di conguagli per anni precedenti che avevano invece avuto un impatto positivo sui margini dei primi nove mesi del 2015 per circa 15 milioni di euro. Al netto di ciò il settore avrebbe registrato una crescita significativa grazie ai savings ottenuti e al cambio di perimetro derivante dal trasferimento al Gruppo di alcuni rami d'azienda precedentemente detenuti da Società Acque Potabili. Tali elementi hanno infatti più che controbilanciato la riduzione del vincolo dei ricavi per effetto della revisione del tasso di remunerazione del capitale investito.

Al 30 settembre 2016 il Gruppo ha venduto 126,2 milioni di metri cubi di **acqua**, in crescita rispetto allo stesso periodo del 2015 principalmente per il cambio di perimetro già indicato.

Investor Relations

Giulio Domma
Tel. + 39 0521.248410
investor.relations@gruppoiren.it

Media Relations

Paolo Colombo
Tel. + 39 011.5549175
Cell. + 39 348.2206005
paolobartolomeo.colombo@gruppoiren.it

Barabino & Partners

Tel. +39 02 72023535
Giovanni Vantaggi + 39 328 8317379
g.vantaggi@barabino.it



iren

COMUNICATO STAMPA

Gli **investimenti lordi** del periodo ammontano a 52,2 milioni di euro, destinati alla realizzazione delle infrastrutture previste dai Piani d'ambito, allo sviluppo delle reti di distribuzione, alle reti fognarie e in particolare ai sistemi di depurazione.

AMBIENTE

Nel settore Ambiente i **ricavi** sono stati 382,3 milioni di euro, in crescita del 10,0% rispetto al dato registrato nei primi nove mesi del 2015 pari a 347,7 milioni di euro. Tale incremento beneficia del cambio di perimetro legato principalmente all'acquisizione di una quota di controllo in TRM S.p.A. la società che gestisce il termovalorizzatore di Torino e in Atena, la multiutility vercellese.

Il **Margine Operativo Lordo** di 95,6 milioni di euro, anch'esso in forte crescita (+67,7%) rispetto ai 57,0 milioni di euro dei primi nove mesi del 2015, principalmente per il succitato consolidamento dell'impianto di termovalorizzazione TRM Torino e per la riduzione dei costi di smaltimento conseguente ad un minor utilizzo dei poli esterni al Gruppo.

Nel corso del periodo di riferimento, sono stati raccolti circa 1.199.000 tonnellate di rifiuti, in leggero incremento (+6,0%) rispetto ai primi nove mesi del 2015

La raccolta differenziata cresce sia in ambito emiliano, dove raggiunge il 68%, che in ambito torinese, dove si attesta al 43%.

Gli **investimenti lordi** realizzati nel settore ammontano a 12,7 milioni di euro destinati principalmente all'implementazione e sviluppo di sistemi di raccolta "porta a porta" e alla manutenzione di diversi impianti

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Anche il terzo trimestre dell'anno risente del persistente scenario di debolezza e conferma i macro-trend che avevano caratterizzato i primi sei mesi del 2016 e che si riflettono in un calo consistente del prezzo delle commodity energetiche. In tale scenario, tuttavia, avendo il prezzo del gas riportato un riduzione maggiore rispetto a quello dell'energia elettrica, si è creato un quadro congiunturale che ha consentito al Gruppo di cogliere significative opzioni di crescita, riportando risultati in forte incremento guidati dalle ottime performance della filiera energetica.

I risultati così raggiunti, unitamente alle sinergie conseguite e alle opzioni di crescita esterna colte negli ultimi 18-24 mesi sono stati la base per la costruzione del Piano Industriale al 2021, presentato dal Gruppo a ottobre di quest'anno. L'impegno verso il conseguimento degli obiettivi in esso fissati, migliorativi rispetto al business plan precedente, sarà la bussola che orienterà l'attività di IREN nel prossimo futuro.

Investor Relations

Giulio Domma
Tel. + 39 0521.248410
investor.relations@gruppoiren.it

Media Relations

Paolo Colombo
Tel. + 39 011.5549175
Cell. + 39 348.2206005
paolobartolomeo.colombo@gruppoiren.it

Barabino & Partners

Tel. +39 02 72023535
Giovanni Vantaggi + 39 328 8317379
g.vantaggi@barabino.it



iren

COMUNICATO STAMPA

CONFERENCE CALL

I risultati al 30 settembre 2016 saranno illustrati oggi 10 novembre alle ore 16,30 (ora italiana) nel corso di una *conference call* alla comunità finanziaria, trasmessa anche in *web casting* in modalità *listen only* sul sito www.gruppoiren.it sezione *investor relations*.

Il decreto legislativo n. 25 del 15 febbraio 2016 (GU n. 52 del 3 marzo 2016) ha recepito la cosiddetta Direttiva europea "Transparency" introducendo importanti semplificazioni, tra cui il venir meno dell'obbligo di messa a disposizione del pubblico delle relazioni trimestrali. Il Gruppo IREN ha ritenuto comunque opportuno esercitare la facoltà di pubblicare la presente informativa finanziaria per i primi nove mesi del 2016 in continuità col passato. Tale scelta non è comunque da intendersi come formalmente vincolante per il futuro e potrà essere soggetta alle evoluzioni regolamentari in materia.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Massimo Levrino, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

La relazione finanziaria al 30 settembre 2016 sarà depositata nei termini di legge presso la Sede sociale (Via Nubi di Magellano, 30 – Reggio Emilia), presso la Borsa Italiana S.p.A. a disposizione di chiunque ne farà richiesta e saranno inoltre disponibili sul sito internet della società www.gruppoiren.it.

Si riportano di seguito i prospetti contabili del Gruppo IREN S.p.A. non soggetti a revisione contabile.

Investor Relations

Giulio Domma
Tel. + 39 0521.248410
investor.relations@gruppoiren.it

Media Relations

Paolo Colombo
Tel. + 39 011.5549175
Cell. + 39 348.2206005
paolobartolomeo.colombo@gruppoiren.it

Barabino & Partners

Tel. +39 02 72023535
Giovanni Vantaggi + 39 328 8317379
g.vantaggi@barabino.it



iren

COMUNICATO STAMPA

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 30/09/2016

migliaia di euro

	Primi nove mesi 2016	Primi nove mesi 2015	Var. %
Ricavi			
Ricavi per beni e servizi	2.059.446	2.030.877	1,4
Variazione dei lavori in corso	12.368	880	(*)
Altri proventi	156.554	187.107	(16,3)
Totale ricavi	2.228.368	2.218.864	0,4
Costi operativi			
Costi materie prime sussidiarie di consumo e merci	(619.874)	(718.765)	(13,8)
Prestazioni di servizi e godimento beni di terzi	(743.040)	(693.921)	7,1
Oneri diversi di gestione	(55.679)	(61.048)	(8,8)
Costi per lavori interni capitalizzati	15.829	19.037	(16,9)
Costo del personale	(266.702)	(266.573)	0,0
Totale costi operativi	(1.669.466)	(1.721.270)	(3,0)
MARGINE OPERATIVO LORDO	558.902	497.594	12,3
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni			
Ammortamenti	(215.900)	(198.103)	9,0
Accantonamenti e svalutazioni	(57.560)	(46.699)	23,3
Totale ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	(273.460)	(244.802)	11,7
RISULTATO OPERATIVO	285.442	252.792	12,9
Gestione finanziaria			
Proventi finanziari	17.747	19.987	(11,2)
Oneri finanziari	(96.214)	(87.693)	9,7
Totale gestione finanziaria	(78.467)	(67.706)	15,9
Risultato di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	(674)	388	(*)
Rettifica di valore di partecipazioni	12.599	-	(*)
Risultato prima delle imposte	218.900	185.474	18,0
Imposte sul reddito	(78.652)	(69.766)	12,7
Risultato netto delle attività in continuità	140.248	115.708	21,2
Risultato netto da attività operative cessate	-	-	-
Risultato netto del periodo	140.248	115.708	21,2
attribuibile a:			
- Utile (perdita) di pertinenza del Gruppo	124.870	98.847	26,3
- Utile (perdita) di pertinenza di terzi	15.378	16.861	(8,8)

(*) Variazione superiore al 100%

Investor Relations

Giulio Domma
Tel. + 39 0521.248410
investor.relations@gruppoiren.it

Media Relations

Paolo Colombo
Tel. + 39 011.5549175
Cell. + 39 348.2206005
paolobartolomeo.colombo@gruppoiren.it

Barabino & Partners

Tel. +39 02 72023535
Giovanni Vantaggi + 39 328 8317379
g.vantaggi@barabino.it

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO AL 30/09/2016

migliaia di euro

	30.09.2016	31.12.2015	Var. %
Attivo immobilizzato	5.101.609	4.648.465	9,7
Altre attività (Passività) non correnti	(148.005)	(161.911)	(8,6)
Capitale circolante netto	173.755	153.888	12,9
Attività (Passività) per imposte differite	98.091	110.972	(11,6)
Fondi rischi e Benefici ai dipendenti	(522.852)	(525.799)	(0,6)
Attività (Passività) destinate a essere cedute	977	5.420	(82,0)
Capitale investito netto	4.703.575	4.231.035	11,2
Patrimonio netto	2.176.069	2.061.666	5,5
<i>Attività finanziarie a lungo termine</i>	<i>(47.934)</i>	<i>(53.012)</i>	<i>(9,6)</i>
<i>Indebitamento finanziario a medio e lungo termine</i>	<i>3.044.039</i>	<i>2.698.648</i>	<i>12,8</i>
Indebitamento finanziario netto a medio lungo termine	2.996.105	2.645.636	13,2
<i>Attività finanziarie a breve termine</i>	<i>(731.557)</i>	<i>(690.878)</i>	<i>5,9</i>
<i>Indebitamento finanziario a breve termine</i>	<i>262.958</i>	<i>214.611</i>	<i>22,5</i>
Indebitamento finanziario netto a breve termine	(468.599)	(476.267)	(1,6)
Indebitamento finanziario netto	2.527.506	2.169.369	16,5
Mezzi propri ed indebitamento finanziario netto	4.703.575	4.231.035	11,2

(*) Variazione superiore al 100%



iren

COMUNICATO STAMPA

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO AL 30/09/2016

	migliaia di euro		
	Primi nove mesi 2016	Primi nove mesi 2015	Var. %
A. Disponibilità liquide iniziali	139.576	51.601	(*)
Flusso finanziario generato dall'attività operativa			
Risultato del periodo	140.248	115.708	21,2
Rettifiche per:			
Imposte del periodo	78.652	69.766	12,7
Quota del risultato di collegate e joint ventures	(11.925)	(388)	(*)
Oneri (proventi) finanziari netti	78.467	67.706	15,9
Ammortamenti attività materiali e immateriali	215.900	198.103	9,0
Svalutazioni (Rivalutazioni) nette di attività	4.868	-	(*)
Accantonamenti netti a fondi	63.533	62.003	2,5
(Plusvalenze) Minusvalenze	(1.413)	(3.337)	(57,7)
Erogazioni benefici ai dipendenti	(7.393)	(9.683)	(23,6)
Utilizzo fondo rischi e altri oneri	(17.756)	(17.490)	1,5
Variazione altre attività/passività non correnti	(1.390)	(2.239)	(37,9)
Altre variazioni patrimoniali	(2.906)	(2.174)	33,7
Imposte pagate	(30.561)	(26.533)	15,2
B. Cash flow operativo prima delle variazioni di CCN	508.324	451.442	12,6
Variazione rimanenze	(12.500)	(49.553)	(74,8)
Variazione crediti commerciali	132.826	140.329	(5,3)
Variazione crediti tributari e altre attività correnti	(55.155)	42.523	(*)
Variazione debiti commerciali	(197.842)	(150.360)	31,6
Variazione debiti tributari e altre passività correnti	12.800	6.421	99,3
C. Flusso finanziario derivante da variazioni di CCN	(119.871)	(10.640)	(*)
D. Cash flow operativo (B+C)	388.453	440.802	(11,9)
Flusso finanziario da (per) attività di investimento			
Investimenti in attività materiali e immateriali	(156.552)	(160.557)	(2,5)
Investimenti in attività finanziarie	(3.666)	(1.355)	(*)
Realizzo investimenti e variazione attività destinate ad essere cedute	7.477	5.502	35,9
Variazione area di consolidamento	(437.046)	(25.679)	(*)
Dividendi incassati	7.099	7.368	(3,7)
E. Totale flusso finanziario da attività di investimento	(582.688)	(174.721)	(*)
F. Free cash flow (D+E)	(194.235)	266.081	(*)
Flusso finanziario da attività di finanziamento			
Erogazione di dividendi	(86.698)	(81.417)	6,5
Nuovi finanziamenti a lungo termine	20.000	250.000	(92,0)
Rimborsi di finanziamenti a lungo termine	(88.719)	(113.681)	(22,0)
Variazione debiti finanziari	422.523	(223.858)	(*)
Variazione crediti finanziari	13.198	(79.339)	(*)
Interessi pagati	(53.783)	(54.991)	(2,2)
Interessi incassati	12.011	13.485	(10,9)
G. Totale flusso finanziario da attività di finanziamento	238.532	(289.801)	(*)
H. Flusso monetario del periodo (F+G)	44.297	(23.720)	(*)
I. Disponibilità liquide finali (A+H)	183.873	27.881	(*)

(*) Variazione superiore al 100%

Investor Relations
Giulio Domma
Tel. + 39 0521.248410
investor.relations@gruppoiren.it

Media Relations
Paolo Colombo
Tel. + 39 011.5549175
Cell. + 39 348.2206005
paolobartolomeo.colombo@gruppoiren.it

Barabino & Partners
Tel. +39 02 72023535
Giovanni Vantaggi + 39 328 8317379
g.vantaggi@barabino.it