

## **Gruppo IREN: il Consiglio di Amministrazione approva i risultati al 30 settembre 2015**

*Il processo di efficientamento intrapreso dall'inizio dell'anno e delineato nel piano industriale trova nei risultati dei primi nove mesi del 2015 significativi riscontri: in termini operativi il Gruppo chiude il periodo con un utile netto di circa 100 milioni di euro, in incremento di oltre l'11%; in termini finanziari, oltre alla significativa riduzione dell'indebitamento, particolare importanza riveste l'assegnazione alla società del rating investment-grade da parte dell'agenzia Fitch che consente un accesso continuativo ai mercati finanziari.*

- **Ricavi a 2.219 milioni di euro (in crescita del 7,1% rispetto a 2.071 milioni di euro al 30/09/2014)**
- **Margine Operativo Lordo (Ebitda) a 498 milioni di euro (in crescita del 2,7% rispetto a 484 milioni di euro al 30/09/2014)**
- **Utile netto pari a 99 milioni di euro (in crescita del 11,4% rispetto a 89 milioni di euro al 30/09/2014)**
- **Indebitamento Finanziario Netto pari a 2.156 milioni di euro in netto calo (-129 milioni di euro) rispetto al 31 dicembre 2014.**

Reggio Emilia, 12 novembre 2015 - Il Consiglio di Amministrazione di IREN S.p.A. ha approvato in data odierna i risultati consolidati al 30 settembre 2015.

*“Il trimestre da poco concluso conferma nella sostanza i risultati economici e finanziari molto positivi già registrati nei primi sei mesi del 2015 - ha dichiarato con soddisfazione il Presidente Francesco Profumo, a nome del Consiglio di Amministrazione – In questo anno abbiamo accelerato l'integrazione delle nostre società di provenienza e questo ha contribuito a creare condizioni economiche importanti, E' il primo passo per avere nell'arco del piano industriale un'azienda più agile e dinamica, un fornitore di servizi ai massimi livelli di efficienza, con una strategia ispirata alla sostenibilità ambientale e all'essere protagonisti attivi dell'innovazione e delle smart city.”*

*“L'accelerazione ha riguardato anche il processo di ottimizzazione del profilo finanziario - ha aggiunto Massimiliano Bianco, Amministratore Delegato del Gruppo – che ha raggiunto alcune tappe fondamentali. La principale è stata l'ottenimento del rating “investment-grade” da parte dell'Agenzia Fitch che ha permesso al Gruppo di affacciarsi sui mercati finanziari attraverso una recente emissione obbligazionaria. L'operazione, mirata al miglioramento strutturale del costo del capitale e all'allungamento della vita media del debito, ha avuto grande successo (la domanda ha superato di circa sette volte l'offerta) a dimostrazione della fiducia che il mercato riserva alla Società.”*



**iren**

COMUNICATO STAMPA

---

## **GRUPPO IREN: RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 SETTEMBRE 2015**

---

I **Ricavi** consolidati dei primi nove mesi del 2015 si attestano a 2.218,9 milioni di euro, in crescita (+7,1%) rispetto a 2.071,4 milioni di euro dello stesso periodo dell'anno precedente, confermando il trend positivo già registrato al 30 giugno.

Il **Margine Operativo Lordo (Ebitda)** è pari a 497,6 milioni di euro, in crescita del 2,7% rispetto ai 484,3 milioni di euro dei primi nove mesi del 2014. Tale incremento deriva principalmente dai settori regolati, che contribuiscono al MOL per oltre il 55% e il cui risultato è supportato sia dai risultati operativi che dal raggiungimento di significative sinergie. Queste ultime beneficiano anche dell'implementazione delle iniziative di efficientamento delineate nel piano industriale tra cui la razionalizzazione delle *business unit* e delle partecipazioni. Importante, inoltre, la conferma del *trend* decisamente positivo registrato nell'area Mercato, le cui *performance* non controbilanciano totalmente la riduzione del margine, già riscontrata nei risultati semestrali, dell'area Generazione e teleriscaldamento dovuta alla scadenza degli incentivi sulle produzioni della centrale di Moncalieri e all'assenza di alcuni elementi positivi non ricorrenti registrati nell'anno precedente.

Il **Risultato Operativo (Ebit)** si attesta a 252,8 milioni di euro, in contrazione del 10,6% rispetto a 282,7 milioni di euro al 30 settembre 2014, principalmente a causa dei maggiori ammortamenti e alla discontinuità sugli accantonamenti a fondi rischi che nei primi nove mesi del 2014 si erano caratterizzati per il rilascio di una quota rilevante di fondi a seguito del venir meno del relativo rischio. Al netto di quest'ultimo elemento la variazione del risultato operativo sarebbe stata positiva.

L'**Utile Netto** è pari a 98,8 milioni di euro in crescita (+11,4%) rispetto a 88,8 milioni di euro registrati nei primi nove mesi del 2014. Su tale risultato incidono positivamente: una gestione finanziaria più favorevole grazie principalmente alla riduzione del costo del debito, migliori risultati delle società consolidate col metodo del patrimonio netto e il minor tax-rate legato alla dichiarazione di incostituzionalità della cd. Robin Hood tax e alla deduzione del costo del lavoro dal calcolo dell'IRAP.

L'**Indebitamento Finanziario Netto** al 30 settembre 2015 si attesta a 2.156 milioni di euro confermando la tendenza positiva già registrata nei primi due trimestri dell'anno e segnando un decremento di circa 130 milioni sul dato registrato alla fine del 2014. A ciò contribuiscono sia i risultati del periodo che una migliore gestione del capitale circolante netto.

Gli **investimenti lordi** realizzati nel periodo ammontano a 161,9 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

## GRUPPO IREN: PRINCIPALI RISULTATI PER AREA DI BUSINESS

(milioni di euro)	9M 2015	9M 2014	Var. %
<b>Ricavi</b>	<b>2.218,9</b>	<b>2.071,4</b>	<b>7,1%</b>
Generazione e teleriscaldamento	557,2	571,7	-2,5%
Mercato	1.645,8	1.654,1	-0,5%
Reti (infrastrutture energetiche e idriche)	632,5	575,2	10,0%
Ambiente	347,7	169,4	105,3%
Servizi e altro	67,3	75,6	-11,1%
Elisioni e rettifiche	-1.031,5	-974,6	5,8%
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>497,6</b>	<b>484,3</b>	<b>2,7%</b>
Generazione e teleriscaldamento	120,2	140,9	-14,7%
Mercato	66,2	56,3	17,6%
<i>Energia elettrica</i>	13,1	15,9	-17,4%
<i>Gas e Calore</i>	53,1	40,4	31,4%
Reti	233,2	225,2	3,6%
<i>Infrastrutture elettriche</i>	53,8	51,6	4,3%
<i>Infrastrutture gas</i>	54,8	55,2	-0,7%
<i>Infrastrutture idriche</i>	124,6	118,4	5,2%
Ambiente	57,0	38,9	46,3%
Servizi e Altro	21,1	23,0	-8,0%
<b>Risultato Operativo</b>	<b>252,8</b>	<b>282,7</b>	<b>-10,6%</b>
Generazione e teleriscaldamento	24,9	80,9	-69,2%
Mercato	36,8	27,5	33,5%
Reti (infrastrutture energetiche e idriche)	148,0	140,3	5,6%
Ambiente	24,3	14,9	62,8%
Servizi e Altro	18,8	19,1	-1,6%

### GENERAZIONE E TELERISCALDAMENTO

I **Ricavi** del settore Generazione e teleriscaldamento ammontano a 557,2 milioni di euro rispetto a 571,7 milioni di euro registrati nei primi nove mesi del 2014 (-2,5%), sostanzialmente in linea quindi rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente ma in netto miglioramento rispetto ai dati del semestre: Le maggiori produzioni elettriche (+30%) e di calore (+5%), influenzate principalmente da eventi climatici favorevoli hanno controbilanciato la perdurante situazione di *over-capacity* che determina una forte pressione sui prezzi di vendita.

Il **Margine Operativo Lordo** del settore si attesta a 120,2 milioni di euro rispetto a 140,9 milioni di euro registrati al 30 settembre 2014. Il calo è attribuibile principalmente alla scadenza degli incentivi sulla produzione cogenerativa della centrale di Moncalieri per un valore di circa 13 milioni di euro (20 milioni di euro sull'intero anno) e dall'assenza di alcuni elementi positivi non ricorrenti riportati nei primi nove mesi del 2014 (assegnazione di titoli ETS relativi ad annualità pregresse e rimborsi assicurativi).

Nel corso dei primi nove mesi del 2015, l'**energia elettrica** totale prodotta è stata pari a 5.457 GWh, +30% rispetto a 4.197 GWh registrato nello stesso periodo del 2014.



**iren**

COMUNICATO STAMPA

---

A tale risultato hanno contribuito tutti i settori: sia quello termoelettrico/cogenerativo, con una produzione pari a 4.303 (+39,6%) che ha beneficiato di temperature estive particolarmente elevate, sia quello idroelettrico (1.153 Gwh), la cui crescita pari al 3,5% è in controtendenza rispetto al dato nazionale (che invece risulta negativo, -13%).

La produzione di **calore** è anch'essa in aumento (+4,7%) e pari a 1.766 GWht. Ciò è dovuto a temperature invernali più vicine alle medie storiche rispetto all'inverno eccezionalmente caldo registrato nel 2014 e ad un aumento delle volumetrie servite dalla rete di teleriscaldamento che superano gli 81 milioni di metri cubi (+1,9%).

Al 30 settembre 2015 sono stati realizzati **investimenti lordi** per 21,6 milioni di euro dedicati principalmente al settore della produzione in cogenerazione.

### **MERCATO**

I **Ricavi** del settore Mercato si attestano a 1.645,8 milioni di euro, sostanzialmente allineati ai 1.654,1 milioni di euro dei primi nove mesi del 2014: i maggiori volumi venduti di gas e calore hanno sostanzialmente controbilanciato il calo dei prezzi delle *commodity* energetiche.

Il **Margine Operativo Lordo** del settore, pari a 66,2 milioni di euro, è in significativo miglioramento (+17,6%) rispetto al dato registrato nello stesso periodo del 2014 di 56,3 milioni di euro e conferma il *trend* positivo che ha caratterizzato l'area di business nell'anno in corso. A tale risultato ha contribuito principalmente il settore vendita gas che ha beneficiato di un rilevante incremento dei margini unitari oltre che di una crescita dei volumi venduti (+5% verso i clienti finali).

**L'energia elettrica** direttamente commercializzata nel corso dei primi nove mesi dell'anno si attesta a 8.950 GWh, in netta crescita (+13,5%) rispetto ai 7.883 Gwh del 2014.

Sono stati inoltre commercializzati 1.804 milioni di metri cubi di **gas**, in crescita (+22,0%) rispetto a 1.479 milioni di metri cubi dei primi nove mesi dell'anno passato, grazie principalmente ad un andamento climatico invernale più vicino alle medie storiche rispetto al 2014 e per maggiori usi interni.

Al 30 settembre 2015 sono stati realizzati **investimenti lordi** per 10,1 milioni di euro.

### **RETI (INFRASTRUTTURE ENERGETICHE)**

I **Ricavi** del settore Infrastrutture energetiche ammontano a 261,2 milioni di euro, in crescita rispetto a 241,3 milioni di euro dei primi nove mesi del 2014.

Il **Margine Operativo Lordo** si attesta a 108,6 milioni di euro, in leggera crescita (+1,7%) rispetto a 106,8 milioni di euro riportati al 30 settembre 2014. L'incremento del settore è attribuibile alle *performance* positive registrate nel ramo reti elettriche, principalmente grazie

#### **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

---

ad attività di efficientamento operativo insieme a congruagli relativi ad anni precedenti. Il ramo reti gas chiude sostanzialmente in linea con i risultati dell'omologo periodo del 2014 ma in miglioramento rispetto al primo semestre dell'anno grazie ad un incremento dei saving sui costi e a maggiori ricavi.

Nei primi nove mesi dell'anno il Gruppo ha distribuito 2.977 GWh di **energia elettrica** e 816 milioni di metri cubi di **gas**, entrambi i dati in crescita rispetto al 2014.

Gli **investimenti lordi** del settore ammontano a 41,5 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.

#### **RETI (SERVIZIO IDRICO INTEGRATO)**

Il Servizio idrico integrato ha registrato nei primi nove mesi del 2015 **ricavi** per 371,3 milioni di euro, in significativa crescita rispetto a 333,9 milioni al 30 settembre 2014.

Il **Margine Operativo Lordo** si attesta a 124,6 milioni di euro in aumento (+5,2%) rispetto a 118,4 milioni di euro dei primi nove mesi 2014, confermando il trend registrato nei trimestri precedenti. Le *performance* riflettono il positivo andamento dei ricavi tariffari a cui si aggiungono minori costi legati principalmente all'ottenimento di importanti sinergie operative al margine derivante dall'ampliamento del perimetro di attività all'ambito di Savona.

Al 30 settembre 2015 il Gruppo ha venduto 114,1 milioni di metri cubi di **acqua**, in crescita rispetto allo stesso periodo del 2014 principalmente per il sopraindicato cambio di perimetro.

Gli **investimenti lordi** del periodo ammontano a 59,6 milioni di euro, destinati alla realizzazione delle infrastrutture previste dai Piani d'ambito, allo sviluppo delle reti di distribuzione, alle reti fognarie e ai sistemi di depurazione.

#### **AMBIENTE**

Nel settore Ambiente i **ricavi** sono stati pari a 347,7 milioni di euro, sostanzialmente raddoppiati (+105,3%) rispetto a 169,4 milioni di euro al 30 settembre 2014. Tale incremento, già evidenziato nei primi sei mesi del 2015 deriva dal consolidamento integrale di AMIAT S.p.A (la società che gestisce la raccolta e l'avvio a smaltimento dei rifiuti nella città di Torino) a seguito dell'acquisizione della maggioranza e del conseguente controllo avvenuto alla fine del 2014.

A ciò si somma la crescita per corrispettivi del servizio di igiene ambientale, dei ricavi legati al pieno esercizio operativo del Polo Ambientale Integrato di Parma e al notevole incremento dei rifiuti speciali raccolti (+43,7% in termini di volumi)

#### **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

---

Il **Margine Operativo Lordo** di 57,0 milioni di euro, anch'esso in forte crescita (+46,3%) rispetto ai 38,9 milioni di euro dei primi nove mesi 2014 riflette sostanzialmente le stesse dinamiche riscontrate nei ricavi, parzialmente controbilanciate da maggiori costi per l'utilizzo di alcuni impianti di smaltimento esterni al Gruppo e dall'assenza di alcune sopravvenienze positive registrate invece nel 2014.

Nel corso del periodo di riferimento, sono stati trattati circa 1.256.000 tonnellate di rifiuti, in notevole aumento (+58%) rispetto alle 796.000 dei primi nove mesi del 2014.

Grazie alla continua diffusione dei nuovi sistemi introdotti, la raccolta differenziata sull'area emiliana si attesta al 66%, in crescita di tre punti percentuali rispetto 30 settembre 2014.

Gli **investimenti lordi** realizzati nel settore ammontano a 12,2 milioni di euro, destinati prevalentemente alla manutenzione degli impianti del Gruppo e ad investimenti a supporto dello sviluppo della raccolta differenziata dei rifiuti, principalmente attraverso la modalità di raccolta porta a porta.

## **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

---

Il Gruppo Iren, in coerenza con gli obiettivi del nuovo piano industriale presentato lo scorso giugno, è focalizzato sul raggiungimento di importanti sinergie derivanti dal nuovo assetto organizzativo, da un piano di razionalizzazione societaria e da una serie di progetti organizzativi di *performance improvement* finalizzati all'efficienza operativa.

Pertanto gli obiettivi del Gruppo per il 2015 sono quelli di mantenere i livelli di redditività almeno in linea con l'esercizio precedente, e di attuare un approccio selettivo delle scelte di investimento finalizzato al rigoroso presidio della stabilità finanziaria.

## **CONFERENCE CALL**

---

I risultati al 30 settembre 2015 saranno illustrati domani, 13 novembre alle ore 11,00 (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](http://www.gruppoiren.it) sezione *investor relations*.

*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 2015 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](http://www.gruppoiren.it).*

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

### **Investor Relations**

Giulio Domma  
Tel. + 39 0521.248410  
[investor.relations@gruppoiren.it](mailto:investor.relations@gruppoiren.it)

### **Media Relations**

Paolo Colombo  
Tel. + 39 011.5549175  
Cell. + 39 348.2206005  
[paolobartolomeo.colombo@gruppoiren.it](mailto:paolobartolomeo.colombo@gruppoiren.it)

### **Barabino & Partners**

Tel. +39 02 72023535  
Giovanni Vantaggi + 39 328 8317379  
[g.vantaggi@barabino.it](mailto:g.vantaggi@barabino.it)





# iren

## COMUNICATO STAMPA

### CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 30/09/2015

migliaia di euro

	Primi nove mesi 2015	Primi nove mesi 2014	Var. %
<b>Ricavi</b>			
Ricavi per beni e servizi	2.030.877	1.863.256	9,0
Variazione dei lavori in corso	880	80	(*)
Altri proventi	187.107	208.092	(10,1)
- di cui non ricorrenti	-	21.044	
<b>Totale ricavi</b>	<b>2.218.864</b>	<b>2.071.428</b>	<b>7,1</b>
<b>Costi operativi</b>			
Costi materie prime sussidiarie di consumo e merci	(718.765)	(720.818)	(0,3)
Prestazioni di servizi e godimento beni di terzi	(693.921)	(621.964)	11,6
Oneri diversi di gestione	(61.048)	(54.088)	12,9
Costi per lavori interni capitalizzati	19.037	14.669	29,8
Costo del personale	(266.573)	(204.934)	30,1
<b>Totale costi operativi</b>	<b>(1.721.270)</b>	<b>(1.587.135)</b>	<b>8,5</b>
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>497.594</b>	<b>484.293</b>	<b>2,7</b>
<b>Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni</b>			
Ammortamenti	(198.103)	(179.700)	10,2
Accantonamenti e svalutazioni	(46.699)	(21.902)	(*)
<b>Totale ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni</b>	<b>(244.802)</b>	<b>(201.602)</b>	<b>21,4</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>252.792</b>	<b>282.691</b>	<b>(10,6)</b>
<b>Gestione finanziaria</b>			
Proventi finanziari	19.987	20.205	(1,1)
Oneri finanziari	(87.693)	(96.914)	(9,5)
<b>Totale gestione finanziaria</b>	<b>(67.706)</b>	<b>(76.709)</b>	<b>(11,7)</b>
Risultato di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	388	(12.152)	(*)
Rettifica di valore di partecipazioni	-	(21)	(100,0)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>185.474</b>	<b>193.809</b>	<b>(4,3)</b>
Imposte sul reddito	(69.766)	(91.652)	(23,9)
<b>Risultato netto delle attività in continuità</b>	<b>115.708</b>	<b>102.157</b>	<b>13,3</b>
Risultato netto da attività operative cessate	-	-	-
<b>Risultato netto del periodo</b>	<b>115.708</b>	<b>102.157</b>	<b>13,3</b>
attribuibile a:			
- Utile (perdita) di pertinenza del Gruppo	98.847	88.758	11,4
- Utile (perdita) di pertinenza di terzi	16.861	13.399	25,8

(\*) 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



**iren**

COMUNICATO STAMPA

---

## STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO AL 30/09/2015

migliaia di euro

	30.09.2015	31.12.2014	Var. %
Attivo immobilizzato	4.596.716	4.618.669	(0,5)
Altre attività (Passività) non correnti	(154.845)	(153.619)	0,8
Capitale circolante netto	170.007	238.448	(28,7)
Attività (Passività) per imposte differite	120.308	115.336	4,3
Fondi rischi e Benefici ai dipendenti	(546.546)	(550.363)	(0,7)
Attività (Passività) destinate a essere cedute	5.443	10.762	(49,4)
<b>Capitale investito netto</b>	<b>4.191.083</b>	<b>4.279.233</b>	<b>(2,1)</b>
Patrimonio netto	2.034.654	1.993.549	2,1
<i>Attività finanziarie a lungo termine</i>	<i>(68.504)</i>	<i>(66.439)</i>	<i>3,1</i>
<i>Indebitamento finanziario a medio e lungo termine</i>	<i>2.367.617</i>	<i>2.210.821</i>	<i>7,1</i>
Indebitamento finanziario netto a medio lungo termine	2.299.113	2.144.382	7,2
<i>Attività finanziarie a breve termine</i>	<i>(581.329)</i>	<i>(522.902)</i>	<i>11,2</i>
<i>Indebitamento finanziario a breve termine</i>	<i>438.645</i>	<i>664.204</i>	<i>(34,0)</i>
Indebitamento finanziario netto a breve termine	(142.684)	141.302	(*)
Indebitamento finanziario netto	2.156.429	2.285.684	(5,7)
<b>Mezzi propri ed indebitamento finanziario netto</b>	<b>4.191.083</b>	<b>4.279.233</b>	<b>(2,1)</b>

(\*) 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





# iren

## COMUNICATO STAMPA

### RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO AL 30/09/2015

migliaia di euro

	Primi nove mesi 2015	Primi nove mesi 2014	Var. %
<b>A. Disponibilità liquide iniziali</b>	<b>51.601</b>	<b>50.221</b>	<b>2,7</b>
<b>Flusso finanziario generato dall'attività operativa</b>			
Risultato del periodo	115.708	102.157	13,3
Rettifiche per:			
Ammortamenti attività materiali e immateriali	198.103	179.700	10,2
(Plusvalenze) Minusvalenze e altre variazioni patrimoniali	7.538	(25.127)	(*)
Variazione netta TFR e altri benefici ai dipendenti	(7.021)	742	(*)
Variazione netta fondo rischi e altri oneri	(412)	(33.325)	(98,8)
Variazione imposte anticipate e differite	(5.747)	(7.749)	(25,8)
Variazione altre attività/passività non correnti	(2.239)	19.269	(*)
Dividendi contabilizzati al netto delle elisioni	(1.316)	(1.030)	27,8
Quota del risultato di collegate e joint ventures	(388)	12.152	(*)
Svalutazioni (Rivalutazioni) nette di attività	-	837	(100,0)
<b>B. Cash flow operativo prima delle variazioni di CCN</b>	<b>304.226</b>	<b>247.626</b>	<b>22,9</b>
Variazione rimanenze	(49.307)	10.971	(*)
Variazione crediti commerciali	176.920	193.490	(8,6)
Variazione crediti tributari e altre attività correnti	28.792	(67.464)	(*)
Variazione debiti commerciali	(154.778)	(300.664)	(48,5)
Variazione debiti tributari e altre passività correnti	74.488	105.465	(29,4)
<b>C. Flusso finanziario derivante da variazioni di CCN</b>	<b>76.115</b>	<b>(58.202)</b>	<b>(*)</b>
<b>D. Cash flow operativo (B+C)</b>	<b>380.341</b>	<b>189.424</b>	<b>(*)</b>
<b>Flusso finanziario da (per) attività di investimento</b>			
Investimenti in attività materiali e immateriali	(160.557)	(175.490)	(8,5)
Investimenti in attività finanziarie	(1.355)	(58.823)	(97,7)
Realizzo investimenti e variazione attività destinate ad essere cedute	5.502	23.778	(76,9)
Variazione area di consolidamento	(25.679)	-	(*)!
Dividendi incassati	7.368	7.061	4,3
<b>E. Totale flusso finanziario da attività di investimento</b>	<b>(174.721)</b>	<b>(203.474)</b>	<b>(14,1)</b>
<b>F. Free cash flow (D+E)</b>	<b>205.620</b>	<b>(14.050)</b>	<b>(*)</b>
<b>Flusso finanziario da attività di finanziamento</b>			
Erogazione di dividendi	(81.417)	(73.642)	10,6
Nuovi finanziamenti a lungo termine	250.000	525.000	(52,4)
Rimborsi di finanziamenti a lungo termine	(113.681)	(530.330)	(78,6)
Variazione debiti finanziari	(200.030)	161.259	(*)
Variazione crediti finanziari	(84.212)	(87.132)	(3,4)
<b>G. Totale flusso finanziario da attività di finanziamento</b>	<b>(229.340)</b>	<b>(4.845)</b>	<b>(*)</b>
<b>H. Flusso monetario del periodo (F+G)</b>	<b>(23.720)</b>	<b>(18.895)</b>	<b>25,5</b>
<b>I. Disponibilità liquide finali (A+H)</b>	<b>27.881</b>	<b>31.326</b>	<b>(11,0)</b>

(\*) 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