

Il Consiglio di Amministrazione approva i risultati al 30 settembre 2018: indicatori operativi in crescita grazie all'avanzamento di tutti i pilastri strategici del Piano Industriale (+46 milioni di euro complessivi per crescita organica, sinergie e consolidamento).

I risultati ottenuti nei primi nove mesi dell'anno mostrano un'ulteriore crescita di tutti gli indicatori operativi, con un Margine Operativo Lordo di circa 706 milioni di euro (+13,5% rispetto al 30 settembre 2017) e un utile pari a 236 milioni (+32,4%). L'indebitamento finanziario netto si attesta a circa 2.395 milioni (+23 milioni) a fronte di investimenti pari a 286 milioni (+43,1%) e di operazioni di consolidamento (181 milioni).

Principali indicatori economico-finanziari

- **Ricavi a 2.824 milioni di euro** (+8,0% rispetto a 2.614 milioni di euro al 30 settembre 2017).
- **Margine Operativo Lordo (Ebitda) a 706 milioni di euro** (+13,5% rispetto a 622 milioni di euro al 30 settembre 2017). Tale risultato è impattato da elementi non ricorrenti che ammontano complessivamente a circa 40 milioni di euro.
- **Risultato Operativo (Ebit) pari a 411 milioni di euro** (+21,2% rispetto a 339 milioni di euro al 30 settembre 2017).
- **Utile Netto di Gruppo pari a 236 milioni di euro** (+32,4% rispetto a 179 milioni di euro al 30 settembre 2017).
- **Indebitamento Finanziario Netto pari a 2.395 milioni di euro** in aumento di 23 milioni di euro rispetto a 2.372 milioni al 31 dicembre 2017 (incluso il consolidamento di ACAM, ReCos, Maira e Spezia Energy Trading per circa 181 milioni di euro).

Highlight industriali

- Forte contributo dalla generazione idroelettrica (+13 milioni).
- Crescita organica di circa 11 milioni, supportata da 286 milioni di investimenti (+43%).
- Sinergie per 15 milioni.
- Effetti positivi dall'ingresso nel perimetro aziendale di ACAM, Salerno Energia Vendite (SEV) e il portafoglio di asset fotovoltaici per circa 20 milioni di Ebitda.
- Solida base clienti nei settori energetici (circa a 1,75 milioni di clienti), in aumento di oltre 40.000 unità rispetto al 31 dicembre 2017.



iren

COMUNICATO STAMPA

Reggio Emilia, 7 novembre 2018 - Il Consiglio di Amministrazione di IREN S.p.A. ha approvato in data odierna i risultati consolidati al 30 settembre 2018.

Paolo Peveraro, Presidente del Gruppo ha dichiarato: *“I risultati dei primi nove mesi evidenziano lo stato di salute e il dinamismo del Gruppo testimoniato dall’integrazione di ACAM La Spezia, Iren Rinnovabili e SEV, che nel periodo hanno contribuito all’Ebitda per circa 20 milioni di euro. Un percorso di crescita per linee esterne che proseguirà anche nei prossimi mesi e che, con le recenti operazioni, tra cui Seta e S. Germano, conferma la leadership del Gruppo nel processo di consolidamento e l’importante contributo allo sviluppo nei propri territori di riferimento.”*

Massimiliano Bianco, Amministratore Delegato del Gruppo ha dichiarato: *“Il Gruppo ha ulteriormente confermato non solo l’efficacia nella gestione operativa, con risultati in crescita in tutte le direttrici strategiche, ma anche nella gestione finanziaria che ha visto una riduzione degli oneri finanziari del 16%. Peraltro, anche in presenza di rilevanti investimenti sia in crescita organica che a sostegno della crescita esterna, la posizione finanziaria netta si è incrementata di soli 23 milioni. Tali dinamiche si sono accompagnate ad una costante attenzione verso le tematiche di sostenibilità ambientale, uno dei cinque pilastri strategici dell’ultimo piano industriale, la cui importanza è testimoniata dall’emissione del secondo Green Bond il 12 settembre 2018.”*

GRUPPO IREN: RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 SETTEMBRE 2018

I **Ricavi** consolidati al termine del terzo trimestre del 2018 si attestano a 2.824 milioni di euro. L’incremento dell’8% rispetto a 2.614 milioni di euro dello stesso periodo dell’anno precedente è dovuto prevalentemente al contributo della business unit Energia e al consolidamento di Salerno Energia Vendite (dal 1° maggio 2017), del gruppo Iren Rinnovabili (dal 1° gennaio 2018) e delle società del gruppo ACAM La Spezia (dal 1° aprile 2018).

Il **Margine Operativo Lordo (Ebitda)** è pari a 706 milioni di euro, +13,5% rispetto ai 622 milioni di euro registrati nei primi nove mesi del 2017.

L’Ebitda dei primi nove mesi è stato impattato dall’effetto positivo connesso alla vendita non ricorrente di TEE per circa 60 milioni di euro e da altri elementi negativi non ricorrenti che ammontano a circa 20 milioni. Questi ultimi sono riconducibili principalmente ad elementi del 2017: conguagli tariffari nel ciclo idrico per un valore superiore a 10 milioni, effetti contabili sulle reti di distribuzione energia e altri elementi minori. Pertanto l’impatto netto degli elementi non ricorrenti nei nove mesi è di circa 40 milioni.

Anche escludendo l’impatto positivo di tali fattori si rileva un incremento dell’Ebitda di circa il 7% che è riconducibile alla crescita principalmente nei settori Energia (Generazione, Teleriscaldamento, Efficienza Energetica) e Reti.

Nel settore Energia la crescita è legata, oltre alla vendita di certificati bianchi, principalmente ai maggiori volumi di produzione idroelettrica. In relazione ai business a rete, il miglioramento delle performance è relativo essenzialmente alle sinergie raggiunte, alla crescita organica generata dagli investimenti effettuati e al consolidamento di ACAM La Spezia. I margini stabili nel settore Ambiente risentono dei maggiori costi di start-up dei servizi di raccolta porta a porta dei rifiuti.

La vendita di energia è impattata da dinamiche di scenario temporaneamente sfavorevoli.

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



Il **Risultato Operativo (Ebit)** si attesta a 411 milioni di euro, in forte incremento (+21,2%) rispetto a 339 milioni di euro al 30 settembre 2017. Ciò riflette i migliori risultati operativi, mentre i maggiori ammortamenti connessi anche all'ampliamento del perimetro di consolidamento sono stati controbilanciati prevalentemente da minori accantonamenti.

L'**Utile Netto di Gruppo** è pari a 236 milioni di euro, +32,4% rispetto a 179 milioni di euro registrati al 30 settembre 2017. Tale crescita è legata anzitutto ai risultati operativi descritti e ad una migliore gestione finanziaria che ha consentito una diminuzione degli oneri finanziari che combinata ad un calo del tax rate ha parzialmente bilanciato l'effetto negativo delle partecipazioni.

L'**Indebitamento Finanziario Netto** al 30 settembre 2018 è pari a 2.395 milioni di euro, in crescita di 23 milioni rispetto al 31 dicembre 2017 anche in seguito ad un flusso finanziario netto di attività di investimento pari a 467 milioni (che sconta gli investimenti tecnici del periodo di 286 milioni e l'effetto dell'acquisizione delle società del gruppo ACAM, ReCos, Maira e Spezia Energy Trading per 181 milioni).

Gli **investimenti tecnici lordi** realizzati nel periodo ammontano a 286 milioni di euro, in forte crescita rispetto al 30 settembre 2017 (+43,1%).

GRUPPO IREN: PRINCIPALI RISULTATI PER AREA DI BUSINESS

(milioni di euro)	30/09/2018	30/09/2017	Var. %
Ricavi	2.824,0	2.614,4	8,0%
BU Reti (infrastrutture energetiche e idriche)	675,9	667,7	1,2%
BU Ambiente	456,0	408,3	11,7%
BU Energia (Generaz., TLR, Eff. Energetica)	920,5	755,2	21,9%
BU Mercato	1.753,7	1.689,1	3,8%
Servizi e altro	60,3	77,0	-21,7%
Elisioni e rettifiche	-1.042,4	-982,9	6,1%
Margine Operativo Lordo (Ebitda)	706,1	622,2	13,5%
BU Reti (infrastrutture energetiche e idriche)	246,0	241,9	1,7%
<i>Infrastrutture elettriche</i>	52,3	53,5	-2,2%
<i>Infrastrutture gas</i>	60,1	59,5	1,1%
<i>Infrastrutture idriche</i>	133,6	128,8	3,7%
BU Ambiente	116,0	115,5	0,4%
BU Energia (Generaz., TLR, Eff. Energetica)	255,6	177,7	43,8%
BU Mercato	82,8	84,9	-2,5%
<i>Energia elettrica</i>	21,7	19,7	10,5%
<i>Gas e altri servizi</i>	61,1	65,3	-6,4%
Servizi e altro	5,8	2,1	(*)
Risultato Operativo (Ebit)	410,6	338,9	21,2%
BU Reti (infrastrutture energetiche e idriche)	136,1	142,2	-4,3%
BU Ambiente	60,6	60,6	-
BU Energia (Generaz., TLR, Eff. Energetica)	166,2	88,1	88,6%
BU Mercato	41,3	46,7	-11,5%
Servizi e altro	6,4	1,3	(*)

(*) 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

4

RETI (INFRASTRUTTURE ENERGETICHE E IDRICHE)

I **Ricavi** del settore Reti ammontano a 676 milioni di euro, in lieve crescita dell'1,2% rispetto ai 668 milioni registrati al termine del terzo trimestre del 2017. Concorre all'incremento dei ricavi il consolidamento di ACAM Acque.

Il **Margine Operativo Lordo** (Ebitda) si attesta a 246 milioni di euro, in incremento dell'1,7% rispetto a 242 milioni riportati al 30 settembre 2017. Le significative sinergie ed efficienze, l'incremento dei ricavi regolati dovuti alla crescita degli investimenti (+45%) principalmente sul servizio idrico integrato e il consolidamento di ACAM Acque hanno supportato il trend di crescita della SBU, nonostante il risultato al 30 settembre dello scorso anno beneficiasse di oltre 10 milioni di conguagli tariffari sul servizio idrico integrato.

Nel corso del periodo di riferimento il Gruppo ha distribuito 2.880 GWh di **energia elettrica**, 895 milioni di metri cubi di **gas** e 138 milioni di metri cubi di **acqua**.

Al 30 settembre 2018 gli **investimenti lordi** del settore ammontano a 174 milioni di euro destinati in particolar modo alla realizzazione delle infrastrutture previste dai Piani d'ambito del ciclo idrico integrato (105 milioni) e all'ammodernamento delle reti gas (40 milioni) ed elettriche (29 milioni).

AMBIENTE

Nel settore Ambiente i **ricavi** sono stati 456 milioni di euro, in crescita dell'11,7% rispetto al dato registrato al 30 settembre 2017 pari a 408 milioni di euro. Tale incremento è da ricondursi principalmente al consolidamento di ACAM Ambiente e ReCos (per circa 30 milioni), ai maggiori ricavi nella gestione dei rifiuti speciali e a quelli connessi all'incremento dei quantitativi dei rifiuti smaltiti.

Il **Margine Operativo Lordo** (Ebitda) di 116 milioni di euro risulta sostanzialmente stabile (+0,4%) rispetto ai 115 milioni di euro registrati al 30 settembre 2017 per effetto di una serie di elementi. All'incremento di margine, correlato ai maggiori quantitativi di rifiuti smaltiti (grazie anche all'apporto positivo della discarica REI a regime da aprile 2017) e ai maggiori ricavi energetici, si sono contrapposti alcuni elementi negativi. Tali componenti negativi riguardano il temporaneo incremento dei costi per l'estensione del servizio porta-a-porta e la mancanza di alcuni elementi positivi che avevano caratterizzato i primi nove mesi del 2017, connessi alle tariffe di smaltimento e a minori ricavi da servizi accessori al servizio di igiene ambientale.

Al 30 settembre 2018 gli **investimenti lordi** realizzati nel settore ammontano a 18 milioni di euro destinati principalmente all'implementazione e sviluppo di sistemi di raccolta "porta a porta" e alla manutenzione di diversi impianti.

ENERGIA (GENERAZIONE, TELERISCALDAMENTO ED EFFICIENZA ENERGETICA)

I **Ricavi** del settore Energia ammontano a 920 milioni di euro, in crescita del 21,9% rispetto ai 755 milioni di euro registrati nei primi nove mesi del 2017. Tale crescita deriva principalmente dal trend positivo registrato nel mercato dei titoli di efficienza energetica, dal cambio del perimetro di consolidamento con l'inclusione di asset fotovoltaici e dagli effetti positivi della crescita del PUN.

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

5

Il **Margine Operativo Lordo** (Ebitda) del settore si attesta a 256 milioni di euro, in crescita (43,8%) rispetto a 178 milioni riportati al 30 settembre 2017. Lo scenario energetico in peggioramento rispetto allo scorso anno è stato più che controbilanciato dalla valorizzazione di titoli di efficienza energetica (sia di competenza che in portafoglio e quindi relativi ad anni precedenti), da maggiori produzioni idroelettriche e dal forte contributo dei servizi ancillari rispetto a quanto riportato al 30 settembre dello scorso anno.

Nel primi nove mesi del 2018 l'**energia elettrica** totale prodotta è stata pari a 6.082 GWh, -4,5% rispetto a 6.365 GWh registrato nello stesso periodo dell'anno precedente.

Ciò è dovuto principalmente al settore termoelettrico e cogenerativo, la cui produzione si attesta a 4.875 GWh (-10%), impattata da uno scenario non favorevole. Positivo invece il trend nel settore idroelettrico che registra al 30 settembre 2018 una produzione pari a 1.190 GWh (+25,2%), per effetto di una maggiore idraulicità sia negli impianti a bacino che in quelli ad acqua fluente.

La produzione di **calore** destinato al teleriscaldamento si attesta a 1.725 Gwh, in calo (-2%) a causa della minore produzione cogenerativa, nonostante l'incremento del 2,6% delle volumetrie teleriscaldate, che passano da 85,4 a 87,6 milioni di metri cubi.

Al 30 settembre 2018 sono stati realizzati **investimenti lordi** per 50 milioni di euro dedicati principalmente agli impianti di cogenerazione e allo sviluppo del teleriscaldamento.

MERCATO

I **Ricavi** del settore Mercato si attestano a 1.754 milioni di euro, in leggero aumento (+3,8%) rispetto a 1.689 milioni registrati al termine del terzo trimestre del 2017, grazie anche al consolidamento di Salerno Energia Vendite (SEV).

Il **Margine Operativo Lordo** (Ebitda) del settore, pari a 83 milioni di euro, è in flessione del 2,5% rispetto a 85 milioni registrati al 30 settembre 2017. La contrazione del margine è attribuibile principalmente alla vendita gas (-7,5%) che non ha potuto beneficiare dell'utilizzo dello stoccaggio, che aveva caratterizzato il corrispondente periodo del 2017, e al trasferimento dell'attività di gestione calore ad altro settore, in seguito ad una razionalizzazione organizzativa di gruppo. Tale flessione è stata parzialmente compensata dal riconoscimento di partite di costo pregresse.

L'**energia elettrica** direttamente commercializzata nel corso dei primi nove mesi del 2018 è pari a 6.333 GWh, in flessione dell'8,5% rispetto a 6.920 GWh registrati nello stesso periodo, per minori vendite a grossisti e sul mercato tutelato, mentre risultano in aumento le vendite a Clienti finali sia nel segmento business sia nel mercato libero.

Sono stati inoltre acquistati 2.041 milioni di metri cubi di **gas**, in diminuzione del 2,1% rispetto ai 2.084 milioni di metri cubi dell'anno passato principalmente a causa di minori utilizzi interni e trading.

Al 30 settembre 2018 sono stati realizzati **investimenti lordi** per 21 milioni di euro, destinati principalmente allo sviluppo del progetto "New Downstream" e ad iniziative di e-mobility.

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



CONFERENCE CALL

I risultati al 30 settembre 2018 saranno illustrati oggi 7 novembre alle ore 17 (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 *Investitori*.

INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

Nel presente comunicato stampa sono utilizzati alcuni indicatori alternativi di performance (AIP) non previsti dai principi contabili internazionali adottati dall'Unione Europea (IFRS-EU), al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione economico-finanziaria del Gruppo IREN. In conformità con le raccomandazioni degli Orientamenti pubblicati in ottobre 2015 dall'ESMA, di seguito si riportano il significato, il contenuto e la base di calcolo di tali indicatori:

- **Margine operativo lordo:** determinato sottraendo al totale ricavi il totale dei costi operativi. Questo IAP è utilizzato dal Gruppo nell'ambito di documenti sia interni al Gruppo sia esterni e rappresenta un utile strumento per la valutazione della performance operativa del Gruppo (sia nel suo complesso che a livello di singola Business Unit), anche mediante la comparazione tra i risultati operativi del periodo oggetto di relazione con quelli relativi a periodi o esercizi precedenti. Tale indicatore consente inoltre di condurre analisi sugli andamenti operativi e di misurare la performance in termini di efficienza operativa nel corso del tempo.
- **Risultato operativo:** determinato sottraendo al Margine operativo lordo gli ammortamenti, gli accantonamenti e le svalutazioni operative.
- **Indebitamento finanziario netto:** determinato dalla somma delle Passività finanziarie non correnti al netto delle Attività finanziarie non correnti e delle Passività Finanziarie correnti al netto delle Attività finanziarie correnti e delle Disponibilità liquide e mezzi equivalenti. Questo IAP è utilizzato dal Gruppo nell'ambito di documenti sia interni al Gruppo sia esterni e rappresenta un'utile misurazione della struttura finanziaria del Gruppo, anche attraverso la comparazione tra il periodo oggetto di relazione con quelli relativi a periodi o esercizi precedenti.
- **Investimenti:** determinati dalla somma in investimenti in attività materiali, immateriali e finanziarie (partecipazioni) ed esposti al lordo dei contributi in conto capitale. Questo IAP è utilizzato dal Gruppo nell'ambito di documenti sia interni al Gruppo sia esterni e rappresenta una misura delle risorse finanziarie assorbite in acquisti di beni durevoli nel periodo.

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 31 marzo 2018 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.

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



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

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 30/9/2018

7

	migliaia di euro		
	Primi nove mesi 2018	Primi nove mesi 2017 Rideterminati (*)	Var. %
Ricavi			
Ricavi per beni e servizi	2.611.335	2.428.060	7,5
Variazione dei lavori in corso	1	(4.562)	(**)
Altri proventi	212.723	190.903	11,4
Totale ricavi	2.824.059	2.614.401	8,0
Costi operativi			
Costi materie prime sussidiarie di consumo e merci	(924.150)	(841.203)	9,9
Prestazioni di servizi e godimento beni di terzi	(887.046)	(837.230)	6,0
Oneri diversi di gestione	(39.303)	(62.819)	(37,4)
Costi per lavori interni capitalizzati	23.394	19.649	19,1
Costo del personale	(290.825)	(270.639)	7,5
Totale costi operativi	(2.117.930)	(1.992.242)	6,3
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	706.129	622.159	13,5
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni			
Ammortamenti	(257.883)	(235.243)	9,6
Accantonamenti a fondo svalutazione crediti	(34.275)	(37.882)	(9,5)
Altri accantonamenti e svalutazioni	(3.339)	(10.100)	(66,9)
Totale ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	(295.497)	(283.225)	4,3
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	410.632	338.934	21,2
Gestione finanziaria			
Proventi finanziari	25.652	25.241	1,6
Oneri finanziari	(71.382)	(84.698)	(15,7)
Totale gestione finanziaria	(45.730)	(59.457)	(23,1)
Risultato di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	(741)	4.450	(**)
Rettifica di valore di partecipazioni	2.061	8.579	(76,0)
Risultato prima delle imposte	366.222	292.506	25,2
Imposte sul reddito	(110.343)	(92.251)	19,6
Risultato netto delle attività in continuità	255.879	200.255	27,8
Risultato netto da attività operative cessate	-	-	-
Risultato netto del periodo	255.879	200.255	27,8
attribuibile a:			
- Utile (perdita) del periodo attribuibile agli azionisti	236.493	178.684	32,4
- Utile (perdita) del periodo attribuibile alle minoranze	19.386	21.571	(10,1)

(*) Come previsto dall'IFRS 3, i saldi economici dei primi nove mesi 2017 sono stati rideterminati per tenere conto degli effetti derivanti dal completamento, avvenuto al termine dell'esercizio 2017, dell'allocazione del prezzo di acquisizione al fair value definitivo delle attività e passività acquisite (Purchase Price Allocation) di REI – Ricuperi Ecologici Industriali e Salerno Energia Vendite.

(**) 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 30/9/2018

migliaia di euro

	30.09.2018	31.12.2017	Var. %
Attivo immobilizzato	5.720.069	5.412.159	5,7
Altre attività (Passività) non correnti	(420.376)	(177.981)	(*)
Capitale circolante netto	149.649	181.869	(17,7)
Attività (Passività) per imposte differite	124.193	64.011	94,0
Fondi rischi e Benefici ai dipendenti	(617.214)	(618.194)	(0,2)
Attività (Passività) destinate a essere cedute	524	8.724	(94,0)
Capitale investito netto	4.956.845	4.870.588	1,8
Patrimonio netto	2.561.962	2.498.803	2,5
<i>Attività finanziarie a lungo termine</i>	<i>(130.356)</i>	<i>(165.767)</i>	<i>(21,4)</i>
<i>Indebitamento finanziario a medio e lungo termine</i>	<i>3.287.345</i>	<i>3.023.888</i>	<i>8,7</i>
Indebitamento finanziario netto a medio lungo termine	3.156.989	2.858.121	10,5
<i>Attività finanziarie a breve termine</i>	<i>(1.049.880)</i>	<i>(675.468)</i>	<i>55,4</i>
<i>Indebitamento finanziario a breve termine</i>	<i>287.774</i>	<i>189.132</i>	<i>52,2</i>
Indebitamento finanziario netto a breve termine	(762.106)	(486.336)	56,7
Indebitamento finanziario netto	2.394.883	2.371.785	1,0
Mezzi propri ed indebitamento finanziario netto	4.956.845	4.870.588	1,8

(*) Variazione superiore al 100%



RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO AL 30/9/2018

migliaia di euro

	Primi nove mesi 2018	Primi nove mesi 2017 Rideterminati (*)	Var. %
A. (Indebitamento) Finanziario Netto iniziale	(2.371.785)	(2.457.107)	(3,5)
Flusso finanziario generato dall'attività operativa			
Risultato del periodo	255.879	200.255	27,8
Rettifiche per movimenti non finanziari	482.383	438.343	10,0
Erogazioni benefici ai dipendenti	(8.448)	(4.447)	90,0
Utilizzo fondo rischi e altri oneri	(20.826)	(19.536)	6,6
Variazione altre attività/passività non correnti	5.134	17.480	(70,6)
Altre variazioni patrimoniali	(28.911)	(9.484)	(**)
Imposte pagate	(54.099)	(61.777)	(12,4)
B. Cash flow operativo prima delle variazioni di CCN	631.112	560.834	12,5
C. Flusso finanziario derivante da variazioni di CCN	(52.045)	(121.211)	(57,1)
D. Cash flow operativo (B+C)	579.067	439.623	31,7
Flusso finanziario da (per) attività di investimento			
Investimenti in attività materiali e immateriali	(286.483)	(200.248)	43,1
Investimenti in attività finanziarie	(300)	(15.175)	(98,0)
Realizzo investimenti e variazione attività destinate ad essere cedute	14.902	3.343	(**)
Variazione area di consolidamento	(233.366)	(10.127)	(**)
Dividendi incassati	1.698	3.929	(56,8)
E. Totale flusso finanziario da attività di investimento	(503.549)	(218.278)	(**)
F. Free cash flow (D+E)	75.518	221.345	(65,9)
Flusso finanziario da attività di finanziamento			
Aumento capitale	52.622	-	-
Erogazione di dividendi	(112.973)	(89.364)	26,4
Interessi pagati	(39.932)	(48.024)	(16,8)
Interessi incassati	10.480	11.589	(9,6)
Variazione fair value strumenti derivati di copertura	10.709	6.659	60,8
Altre variazioni	(19.522)	(23.026)	(15,2)
G. Totale flusso finanziario da attività di finanziamento	(98.616)	(142.166)	(30,6)
H. Variazione (Indebitamento) Finanziario Netto (F+G)	(23.098)	79.179	(**)
I. (Indebitamento) Finanziario Netto finale (A+H)	(2.394.883)	(2.377.928)	0,7

(*) Come previsto dall'IFRS 3, la rappresentazione dei flussi finanziari dei primi nove mesi 2017 è stata rideterminata per tenere conto degli effetti derivanti dal completamento, avvenuto al termine dell'esercizio 2017, dell'allocazione del prezzo di acquisizione al fair value definitivo delle attività e passività acquisite (Purchase Price Allocation) di REI – Ricuperi Ecologici Industriali e Salerno Energia Vendite.

(**) 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