

COMUNICATO STAMPA

Gruppo IREN: il Consiglio di Amministrazione approva i risultati al 30 settembre 2013.

- **Margine Operativo Lordo (Ebitda) a 476,4 milioni di euro (+14,4%)**
- **Risultato Operativo (Ebit) a 258,6 milioni di euro (+24,0%)**
- **Risultato netto a 93,9 milioni di euro (+38,7%)**
- **Indebitamento Finanziario Netto in riduzione rispetto al 31/12/2012 e pari a 2.520 milioni di euro.**

Reggio Emilia, 14 novembre 2013 – Il Consiglio di Amministrazione di IREN S.p.A. ha approvato in data odierna i risultati consolidati al 30 settembre 2013.

Il Gruppo IREN conferma il trend positivo già espresso nel primo semestre e con un miglioramento progressivo delle *performance* a livello operativo. In particolare migliorano i risultati del settore Generazione e Teleriscaldamento sia per le maggiori produzioni sia per il recupero dei margini. Gli ottimi risultati economico-finanziari dei primi nove mesi del 2013 ribadiscono la capacità del Gruppo di fronteggiare al meglio uno scenario di mercato caratterizzato dalla perdurante crisi economica, grazie principalmente al buon mix del suo *business portfolio* e alla qualità dei suoi impianti di generazione. Ciò ha consentito di registrare aumenti percentuali a doppia cifra nei risultati operativi.

GRUPPO IREN: RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 SETTEMBRE 2013

I **Ricavi** consolidati dei primi nove mesi del 2013, pari a 2.470,3 milioni di euro, presentano una riduzione rispetto a 3148,2 milioni di euro al 30 settembre 2012. Il risultato, riconducibile principalmente alla strategia commerciale del Gruppo, che prevede una maggiore focalizzazione sui segmenti di vendita *microbusiness* e *retail*, si combina con una crescita dei margini del Gruppo. Ciò ha portato ad un incremento significativo del rapporto Ebitda/Ricavi – che passa dal 13,2%, registrato nei primi nove mesi del 2012, al 19,3% attuale – e ad una sensibile riduzione del capitale circolante netto.

Il **Margine Operativo Lordo (Ebitda)**, che si attesta a 476,4 milioni di euro, presenta una significativa crescita (+14,4%) rispetto a 416,6 milioni di euro del corrispondente periodo 2012. Sull'Ebitda, oltre al conseguimento delle sinergie programmate, incidono principalmente i risultati delle aree di *business* non regolate. In particolare le politiche di approvvigionamento del gas continuano a beneficiare della liquidità del mercato, favorendo anche l'area Generazione e teleriscaldamento che registra un notevole miglioramento dei margini unitari insieme a un aumento dei volumi prodotti di energia elettrica (+15,6%), ed in particolare di energia da fonte idroelettrica, e termica (+7,7%). Si confermano infine positivi i risultati delle aree Infrastrutture energetiche (reti elettriche, reti e impianti gas) e Ciclo idrico integrato che compensano l'andamento in leggera contrazione dell'area Ambiente.

Il **Risultato Operativo (Ebit)** è pari a 258,6 milioni di euro e segna un'importante crescita (+24,0%), rispetto a 208,5 milioni di euro registrati nello stesso periodo dell'anno

Investor Relations

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

Media Relations

Selina Xerra
Tel. + 39 0521.248267
Cell. + 39 335.7723476
selina.xerra@gruppoiren.it

Barabino & Partners

Tel. +39 010 2725048
Roberto Stasio +39 335 5332483
Giovanni Vantaggi + 39 328 8317379

precedente, che riflette l'incremento del margine operativo lordo pur in presenza di un prudenziale incremento degli accantonamenti a fondo svalutazione crediti.

Il **Risultato Netto del periodo** si attesta a 93,9 milioni di euro, in forte incremento (+38,7%) se confrontato con 67,7 milioni di euro dei primi nove mesi del 2012, ed è prevalentemente influenzato dai risultati operativi registrati nel periodo, e da una migliore gestione finanziaria che più che compensa la svalutazione della partecipazione in Energia Italiana.

L'**Indebitamento Finanziario Netto** al 30 settembre 2013 è pari a 2.520 milioni di euro, in riduzione del 1,4% rispetto a 2.555 milioni di euro al 31 dicembre 2012 e del 3,7% rispetto a 2.617 milioni di euro del 30 settembre 2012, e incorpora gli effetti positivi dei risultati economici e delle azioni intraprese dal Gruppo che hanno permesso di contenere gli investimenti e di ridurre costantemente il capitale circolante.

Gli **investimenti lordi** realizzati nel periodo ammontano a 193,0 milioni di euro.

GRUPPO IREN: PRINCIPALI RISULTATI PER AREA DI BUSINESS

(milioni di euro)	9M 2013	9M 2012	Var. %
Ricavi	2.470,3	3.148,2	-21,5%
Generazione e teleriscaldamento	676,8	696,8	-2,9%
Infrastrutture energetiche	273,2	273,6	-0,1%
Mercato	2.204,4	2.981,0	-26,1%
Servizio idrico integrato	328,7	319,8	2,8%
Ambiente	158,4	157,4	0,6%
Servizi e altro	62,8	74,4	-15,6%
Elisioni e rettifiche	-1.234,0	-1.354,8	-8,9%
Margine Operativo Lordo	476,4	416,6	14,4%
Generazione e teleriscaldamento	148,7	127,7	16,4%
Infrastrutture energetiche	135,6	126,3	7,4%
<i>da reti Elettriche</i>	61,2	52,6	16,3%
<i>da reti e impianti Gas</i>	74,4	73,7	0,9%
Mercato	73,2	39,5	85,3%
<i>Energia elettrica</i>	-1,0	-9,7	89,7%
<i>Gas e Calore</i>	74,2	49,2	50,8%
Servizio idrico integrato	91,7	86,6	5,9%
Ambiente	26,5	30,6	-13,4%
Servizi e Altro	0,7	5,9	-88,1%
Risultato Operativo	258,6	208,5	24,0%
Generazione e teleriscaldamento	97,9	54,4	80,0%
Infrastrutture energetiche	97,0	88,4	9,7%
Mercato	28,0	20,7	35,3%
Servizio idrico integrato	31,9	32,8	-2,7%
Ambiente	7,6	10,3	-26,2%
Servizi e Altro	-3,8	1,9	n.s.

GENERAZIONE E TELERISCALDAMENTO

Investor Relations

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

Media Relations

Selina Xerra
Tel. + 39 0521.248267
Cell. + 39 335.7723476
selina.xerra@gruppoiren.it

Barabino & Partners

Tel. +39 010 2725048
Roberto Stasio +39 335 5332483
Giovanni Vantaggi + 39 328 8317379

I **Ricavi** del settore Generazione e teleriscaldamento ammontano a 676,8 milioni di euro, in lieve contrazione (-2,9%) rispetto a 696,8 milioni di euro dei primi 9 mesi del 2012, principalmente per effetto della riduzione del prezzo dell'energia elettrica, solo parzialmente controbilanciato dalla crescita dei volumi di energia e calore prodotti.

Il **Margine Operativo Lordo** del settore si attesta a 148,7 milioni di euro, in forte crescita (+16,4%) rispetto a 127,7 milioni di euro dell'analogo periodo 2012. La crescita è ancora più significativa considerando che nell'anno passato erano stati registrati effetti positivi, per circa 16 milioni di euro, derivanti dal rimborso degli *stranded cost* relativi all'impianto idroelettrico di Telesio. Sul risultato del periodo impattano la crescita della marginalità connessa alle migliori condizioni di approvvigionamento gas, le migliori *performance* sul Mercato dei Servizi di Dispacciamento e l'incremento dei volumi di energia termica ed elettrica prodotti. In relazione a questi ultimi è da evidenziare il notevole aumento della produzione idroelettrica rispetto ai primi 9 mesi del 2012 grazie all'ottima idraulicità registrata.

Nel corso dei primi 9 mesi del 2013, l'**energia elettrica** prodotta è stata pari a 5.262 GWh, in aumento del 15,6% rispetto a 4.551 GWh del corrispondente periodo del 2012, grazie all'incremento di tutte le fonti energetiche del Gruppo. La produzione termoelettrica mostra una crescita (+14,1%) in controtendenza rispetto al dato nazionale che presenta invece un calo del 19% rispetto al 30 settembre 2012. La produzione idroelettrica cresce del 21,8%, in particolare grazie ai risultati dell'ultimo trimestre, passando da 824 Gwh nei primi nove mesi del 2012 a 1.004 Gwh al 30 settembre 2013; infine, la produzione del settore rinnovabili si attesta a 20 GWh in crescita del 63,4% rispetto al medesimo periodo del 2012.

La produzione di **calore** raggiunge 1.993 GWht in consistente crescita (+7,7%) rispetto al 30 settembre 2012, per effetto dell'andamento climatico e delle maggiori volumetrie servite (+4 milioni di metri cubi) connesse alla continua espansione della rete del teleriscaldamento.

Nel corso dei primi nove mesi del 2013 sono stati realizzati **investimenti lordi** per 26,6 milioni di euro.

MERCATO

I **Ricavi** del settore Mercato si attestano a 2.204,4 milioni di euro a fronte di 2.981,0 milioni di euro dell'analogo periodo 2012 (-26,1%) principalmente per effetto dei minori volumi di energia elettrica e gas venduti. Tale riduzione riflette gli orientamenti di una strategia commerciale di ottimizzazione del portafoglio clienti che, a fronte di evidenti miglioramenti nella gestione del capitale circolante, non ha comportato effetti negativi significativi sulle marginalità dell'area di *business*.

Il **Margine Operativo Lordo** del settore, pari a 73,2 milioni di euro, risulta in forte crescita rispetto a 39,5 milioni di euro del 30 settembre 2012, grazie principalmente al settore gas (+58,1%), su cui impattano le migliori condizioni di approvvigionamento legate alla maggiore liquidità di mercato, all'utilizzo degli stoccaggi e alle operazioni di ottimizzazione delle attività di *trading*.

A tali risultati si aggiunge la buona *performance* del settore elettrico che cresce dell'89,7% grazie principalmente al rilascio del fondo creato nel 2012 a seguito della valutazione del contratto di *tolling* con Edipower come "*onerous contract*" (ex IAS 37).

Investor Relations

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

Media Relations

Selina Xerra
Tel. + 39 0521.248267
Cell. + 39 335.7723476
selina.xerra@gruppoiren.it

Barabino & Partners

Tel. +39 010 2725048
Roberto Stasio +39 335 5332483
Giovanni Vantaggi + 39 328 8317379

L'**energia elettrica** direttamente commercializzata dal Gruppo nei primi nove mesi del 2013 ammonta a 9.489 GWh, in riduzione del 26,4% rispetto all'analogo periodo del 2012, principalmente per effetto della strategia commerciale perseguita dal Gruppo con un maggiore focus sui Clienti *small business* e *retail*.

Nei primi nove mesi del 2013 sono stati inoltre commercializzati 2.164 milioni di metri cubi di **gas**, in decremento (-8,9%) rispetto a 2.376 milioni di metri cubi dei primi nove mesi del 2012 per la riduzione dei volumi venduti nel segmento Clienti *business* e *trading*.

Al 30 settembre 2013 sono stati realizzati **investimenti lordi** per 5,8 milioni di euro.

INFRASTRUTTURE ENERGETICHE

I **Ricavi** del settore Infrastrutture energetiche ammontano a 273,2 milioni di euro, sostanzialmente allineati ai 273,6 milioni di euro dei primi nove mesi del 2012.

Il **Margine Operativo Lordo** si attesta a 135,6 milioni di euro, in crescita (+7,4%) rispetto a 126,3 milioni di euro del corrispondente periodo 2012, grazie principalmente alla buona *performance* del ramo reti elettriche (+16,3%) influenzata principalmente dal saldo positivo di componenti non ricorrenti legate ad anni precedenti e da *cost saving*. Il ramo reti gas presenta risultati stabili nonostante il venir meno della contribuzione di GEA SpA, ceduta nell'ultimo trimestre 2012.

Nei primi nove mesi del 2013 il Gruppo ha distribuito 3.134 GWh di **energia elettrica**, in flessione del 2,5% rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente e 1.369 milioni di metri cubi di **gas**, in crescita del 6,4%.

Gli **investimenti lordi** nel settore Infrastrutture energetiche ammontano a 66,7 milioni di euro destinati in particolare al completamento del terminale di rigassificazione off-shore di Livorno (il cui *commissioning* terminerà entro la fine del 2013), all'ammodernamento della rete gas e alla realizzazione di nuove cabine di trasformazione elettrica.

SERVIZIO IDRICO INTEGRATO

Il Servizio idrico integrato registra, nei primi nove mesi del 2013, **ricavi** per 328,7 milioni di euro in aumento (+2,8%) rispetto a 319,8 milioni di euro dell'analogo periodo 2012, grazie all'aggiornamento delle tariffe in applicazione del nuovo Metodo Tariffario Transitorio definito dall'AEEG che ha controbilanciato l'impatto negativo della contabilizzazione degli investimenti realizzati secondo il principio contabile IFRIC 12.

Il **Margine Operativo Lordo** si attesta a 91,7 milioni di euro (+5,9%) rispetto a 86,6 milioni di euro dei primi nove mesi del 2012, per effetto, oltre che del richiamato aggiornamento tariffario, delle sinergie operative realizzate. Il risultato è ancor più positivo se si tiene conto che incorpora le sopravvenienze passive legate agli effetti attesi dalla restituzione della remunerazione del capitale in base agli esiti del Referendum 2011.

Al 30 settembre 2013 il Gruppo ha venduto 129,5 milioni di metri cubi di **acqua**, in contrazione del 2,7% rispetto ai volumi venduti nello stesso periodo del 2012.

Investor Relations

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

Media Relations

Selina Xerra
Tel. + 39 0521.248267
Cell. + 39 335.7723476
selina.xerra@gruppoiren.it

Barabino & Partners

Tel. +39 010 2725048
Roberto Stasio +39 335 5332483
Giovanni Vantaggi + 39 328 8317379

Gli **investimenti lordi** dei primi nove mesi 2013 ammontano a 47,4 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** al 30 settembre 2013 sono pari a 158,4 milioni di euro, in linea con 157,4 milioni dell'analogo periodo 2012. La crescita dei corrispettivi per i servizi di igiene ambientale è stata controbilanciata da minori ricavi per produzione di energia elettrica e calore conseguenti alla chiusura del termovalorizzatore di Reggio Emilia che ha concluso il suo ciclo di vita tecnico-autorizzativo nel giugno 2012.

Il settore registra un **Margine Operativo Lordo** di 26,5 milioni di euro, in contrazione rispetto a 30,6 milioni di euro dei primi nove mesi del 2012. Il risultato è influenzato principalmente dalla minor contribuzione derivante dalla cessazione dell'attività del termovalorizzazione di Reggio Emilia.

Nel corso dei primi 9 mesi del 2013 il Gruppo ha trattato circa 739.000 tonnellate di **rifiuti** rispetto a 695.000 tonnellate dell'analogo periodo 2012. In particolare la crescita nel settore dei rifiuti speciali, già registrata al 30 giugno del 2013, viene confermata anche nell'arco del periodo preso in considerazione (+25%).

Grazie alla diffusione delle nuove modalità di conferimento introdotte, la raccolta differenziata ha superato il 60% nel bacino servito, in crescita di quasi due punti percentuali rispetto ai primi nove mesi del 2012. Si segnala inoltre la crescita dei volumi di rifiuti speciali trattati dal Gruppo (+25%).

Gli **investimenti lordi** realizzati nel settore ammontano a 36,5 milioni di euro, destinati prevalentemente al completamento del Polo Ambientale Integrato di Parma e, in via residuale, alle attrezzature, mezzi e stazioni ecologiche attrezzate per i servizi di raccolta.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

I risultati positivi ottenuti nei primi nove mesi del 2013 consentono di confermare le previsioni formulate dal Gruppo per l'anno in corso, tenendo conto dell'evoluzione dello scenario energetico, della stagionalità dei settori di intervento e della normativa di riferimento.

FATTI DI RILIEVO DEL PERIODO

RIFORMA DELLA GOVERNANCE DEL GRUPPO

Conformemente alle indicazioni sulla nuova *governance* del Gruppo delineata dagli Azionisti, il Consiglio di Amministrazione di IREN SpA ha definito, in data 17 settembre 2013, la composizione degli Organi di Amministrazione e di Controllo delle società di primo livello, stabilendo per ciascuna di esse la nomina di tre amministratori, rispetto ai cinque

Investor Relations

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

Media Relations

Selina Xerra
Tel. + 39 0521.248267
Cell. + 39 335.7723476
selina.xerra@gruppoiren.it

Barabino & Partners

Tel. +39 010 2725048
Roberto Stasio +39 335 5332483
Giovanni Vantaggi + 39 328 8317379

finora previsti, con evidente risparmio dei costi e valorizzando sia le competenze interne al Gruppo sia la rappresentanza di genere.

FINANZIAMENTO DI 100 MILIONI DI EURO DA BANCA REGIONALE EUROPEA

Il 30 settembre 2013 IREN S.p.A. ha stipulato con Banca Regionale Europea (BRE) un contratto di finanziamento dell'ammontare di 100 milioni di euro e scadenza al 30 settembre 2018 con contemporanea estinzione del finanziamento BRE di originari 75 milioni di euro in scadenza nel 2014.

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 2013 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 sarà inoltre disponibile sul sito internet della società www.gruppoiren.it.

I risultati al 30 settembre 2013 saranno illustrati domani, 15 novembre, alle ore 10,30 (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.

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

IREN una delle principali *multiutility* italiane nata dalla fusione tra Iride ed Enìa, fornisce servizi di pubblica utilità nelle Province di Genova, Torino, Reggio Emilia, Parma e Piacenza.

Con un portafoglio *multibusiness* caratterizzato da un'importante presenza in tutte le filiere industriali (energia elettrica, gas, acqua, rifiuti, teleriscaldamento ed energie rinnovabili) e da un buon bilanciamento tra attività libere e attività regolate, IREN si colloca al terzo posto nel panorama nazionale delle *multiutilities* per Ricavi.

Investor Relations

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

Media Relations

Selina Xerra
Tel. + 39 0521.248267
Cell. + 39 335.7723476
selina.xerra@gruppoiren.it

Barabino & Partners

Tel. +39 010 2725048
Roberto Stasio +39 335 5332483
Giovanni Vantaggi + 39 328 8317379

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 30/09/2013

(migliaia di euro)	30 settembre 2013	30 settembre 2012	Var. %
Ricavi			
Ricavi per beni e servizi	2.332.366	2.954.001	(21,0)
Variazione dei lavori in corso	(562)	43	(*)
Altri proventi	138.476	194.167	(28,7)
Totale ricavi	2.470.280	3.148.211	(21,5)
Costi operativi			
Costi materie prime sussidiarie di consumo e merci	(1.096.857)	(1.582.452)	(30,7)
Prestazioni di servizi e godimento beni di terzi	(655.381)	(906.386)	(27,7)
Oneri diversi di gestione	(60.956)	(62.359)	(2,2)
Costi per lavori interni capitalizzati	17.139	14.679	16,8
Costo del personale	(197.851)	(195.112)	1,4
Totale costi operativi	(1.993.906)	(2.731.630)	(27,0)
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	476.374	416.581	14,4
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni			
Ammortamenti	(154.385)	(161.866)	(4,6)
Accantonamenti e svalutazioni	(63.396)	(46.190)	37,3
Totale ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	(217.781)	(208.056)	4,7
Risultato Operativo (EBIT)	258.593	208.525	24,0
Gestione finanziaria			
Proventi finanziari	23.196	19.196	20,8
Oneri finanziari	(83.247)	(92.724)	(10,2)
Totale gestione finanziaria	(60.051)	(73.528)	(18,3)
Risultato di collegate contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	10.934	5.404	(*)
Rettifica di valore di partecipazioni	(10.039)	(10.200)	(1,6)
Risultato prima delle imposte	199.437	130.201	53,2
Imposte sul reddito	(96.847)	(67.029)	44,5
Risultato netto delle attività in continuità	102.590	63.172	62,4
Risultato netto da attività operative cessate	-	12.063	(100,0)
Risultato netto del periodo	102.590	75.235	36,4
attribuibile a:			
- Utile (perdita) di pertinenza del Gruppo	93.911	67.717	38,7
- Utile (perdita) di pertinenza di terzi	8.679	7.518	15,4

(*) Variazione superiore al 100%

Investor Relations

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

Media Relations

Selina Xerra
Tel. + 39 0521.248267
Cell. + 39 335.7723476
selina.xerra@gruppoiren.it

Barabino & Partners
Tel. +39 010 2725048
Roberto Stasio +39 335 5332483
Giovanni Vantaggi + 39 328 8317379

ALTRE COMPONENTI DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO AL 30/09/2013

(migliaia di euro)	30 settembre 2013	30 settembre 2012	Var. %
Utile/(perdita) del periodo - Gruppo e Terzi (A)	102.590	75.235	36,4
Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate a Conto Economico			
- quota efficace delle variazioni di fair value della copertura di flussi finanziari	19.265	(18.606)	(*)
- variazioni di fair value delle attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-
- quota degli altri utili/(perdite) delle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto	589	1.587	(62,9)
Effetto fiscale delle altre componenti di conto economico complessivo	(6.371)	6.411	(*)
Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate a Conto Economico, al netto dell'effetto fiscale (B1)	13.483	(10.608)	(*)
Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate a Conto Economico			
- utili (perdite) attuariali piani per dipendenti a benefici definiti (IAS19)	-	-	-
Effetto fiscale delle altre componenti di conto economico complessivo	-	-	-
Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate a Conto Economico, al netto dell'effetto fiscale (B2)	-	-	-
Totale Utile/(perdita) complessiva (A)+(B1)+(B2)	116.073	64.627	79,6
attribuibile a:			
- Utile (perdita) di pertinenza del Gruppo	107.309	57.140	87,8
- Utile (perdita) di pertinenza di terzi	8.764	7.487	17,1

(*) Variazione superiore al 100%

Investor Relations

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

Media Relations

Selina Xerra
Tel. + 39 0521.248267
Cell. + 39 335.7723476
selina.xerra@gruppoiren.it

Barabino & Partners

Tel. +39 010 2725048
Roberto Stasio +39 335 5332483
Giovanni Vantaggi + 39 328 8317379

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO AL 30/09/2013

	30.09.2013	31.12.2012
ATTIVITA'		
Attività materiali	2.834.846	2.813.297
Investimenti immobiliari	1.804	1.831
Attività immateriali a vita definita	1.314.459	1.295.022
Avviamento	132.902	132.861
Partecipazioni valutate con il metodo del Patrimonio Netto	168.254	462.097
Altre partecipazioni	18.963	29.808
Attività finanziarie non correnti	57.291	116.168
Altre attività non correnti	73.586	38.195
Attività per imposte anticipate	208.499	215.750
Totale attività non correnti	4.810.604	5.105.029
Rimanenze	99.356	89.110
Crediti commerciali	960.178	1.253.713
Crediti per imposte correnti	33.061	8.690
Crediti vari e altre attività correnti	210.597	267.253
Attività finanziarie correnti	273.390	273.550
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	33.752	28.041
Totale attività correnti	1.610.334	1.920.357
Attività destinate ad essere cedute	299.603	7.739
TOTALE ATTIVITA'	6.720.541	7.033.125
PATRIMONIO NETTO		
Patrimonio netto attribuibile ai soci della Capogruppo		
Capitale sociale	1.276.226	1.276.226
Riserve e Utili (Perdite) a nuovo	413.630	311.070
Risultato netto del periodo	93.911	152.559
Totale patrimonio netto di pertinenza della Capogruppo	1.783.767	1.739.855
Patrimonio netto di pertinenza dei Terzi	213.835	214.402
TOTALE PATRIMONIO NETTO	1.997.602	1.954.257
PASSIVITA'		
Passività finanziarie non correnti	1.946.464	2.197.827
Benefici ai dipendenti	104.485	102.999
Fondi per rischi ed oneri	262.356	272.744
Passività per imposte differite	108.445	110.553
Debiti vari e altre passività non correnti	155.480	154.453
Totale passività non correnti	2.577.230	2.838.576
Passività finanziarie correnti	938.210	775.063
Debiti commerciali	812.204	1.135.236
Debiti vari e altre passività correnti	248.252	243.514
Debiti per imposte correnti	92.987	4.910
Fondi per rischi ed oneri quota corrente	54.050	81.548
Totale passività correnti	2.145.703	2.240.271
Passività correlate ad attività destinate ad essere cedute	6	21
TOTALE PASSIVITA'	4.722.939	5.078.868
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	6.720.541	7.033.125

Investor Relations

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

Media Relations

Selina Xerra
Tel. + 39 0521.248267
Cell. + 39 335.7723476
selina.xerra@gruppoiren.it

Barabino & Partners
Tel. +39 010 2725048
Roberto Stasio +39 335 5332483
Giovanni Vantaggi + 39 328 8317379

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO AL 30/09/2013

(migliaia di euro)	30.09.2013	31.12.2012	Var. %
Attivo immobilizzato	4.471.228	4.734.916	(5,6)
Altre attività (Passività) non correnti	(81.894)	(116.258)	(29,6)
Capitale circolante netto	149.749	235.106	(36,3)
Attività (Passività) per imposte differite	100.054	105.197	(4,9)
Fondi e Benefici ai dipendenti	(420.891)	(457.291)	(8,0)
Attività (Passività) destinate a essere cedute	299.597	7.718	(*)
Capitale investito netto	4.517.843	4.509.388	0,2
Patrimonio netto	1.997.602	1.954.257	2,2
<i>Attività finanziarie a lungo termine</i>	<i>(57.291)</i>	<i>(116.168)</i>	<i>(50,7)</i>
<i>Indebitamento finanziario a medio e lungo termine</i>	<i>1.946.464</i>	<i>2.197.827</i>	<i>(11,4)</i>
Indebitamento finanziario netto a medio lungo termine	1.889.173	2.081.659	(9,2)
<i>Attività finanziarie a breve termine</i>	<i>(307.142)</i>	<i>(301.591)</i>	<i>1,8</i>
<i>Indebitamento finanziario a breve termine</i>	<i>938.210</i>	<i>775.063</i>	<i>21,0</i>
Indebitamento finanziario netto a breve termine	631.068	473.472	33,3
Indebitamento finanziario netto	2.520.241	2.555.131	(1,4)
Mezzi propri ed indebitamento finanziario netto	4.517.843	4.509.388	0,2

(*) Variazione superiore al 100%

Investor Relations

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

Media Relations

Selina Xerra
Tel. + 39 0521.248267
Cell. + 39 335.7723476
selina.xerra@gruppoiren.it

Barabino & Partners

Tel. +39 010 2725048
Roberto Stasio +39 335 5332483
Giovanni Vantaggi + 39 328 8317379

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO AL 30/09/2013

(migliaia di euro)	30 settembre 2013	30 settembre 2012	Var. %
A. Disponibilità liquide iniziali	28.041	44.758	(37,3)
Flusso finanziario generato dall'attività operativa			
Risultato del periodo	102.590	75.235	36,4
Rettifiche per:			
Ammortamenti attività materiali e immateriali	154.385	161.866	(4,6)
(Plusvalenze) Minusvalenze e altre variazioni patrimoniali	1.662	2.277	(27,0)
Variazione netta TFR e altri benefici ai dipendenti	1.486	1.365	8,9
Variazione netta fondo rischi e altri oneri	(23.434)	(9.450)	(*)
Variazione imposte anticipate e differite	(1.228)	2.507	(*)
Variazione altre attività/passività non correnti	(34.364)	2.050	(*)
Dividendi contabilizzati al netto delle elisioni	(1.165)	(421)	(*)
Quota del risultato di collegate	(10.934)	(15.009)	(27,2)
Svalutazioni di attività immobilizzate e partecipazioni	10.755	8.166	31,7
B. Cash flow operativo prima delle variazioni di CCN	199.753	228.586	(12,6)
Variazione rimanenze	(10.246)	(42.879)	(76,1)
Variazione crediti commerciali	293.535	42.997	(*)
Variazione crediti tributari e altre attività correnti	32.285	512	(*)
Variazione debiti commerciali	(323.032)	(62.438)	(*)
Variazione debiti tributari e altre passività correnti	92.815	100.852	(8,0)
C. Flusso finanziario derivante da variazioni di CCN	85.357	39.044	(*)
D. Cash flow operativo (B+C)	285.110	267.630	6,5
Flusso finanziario da (per) attività di investimento			
Investimenti in attività materiali e immateriali	(192.236)	(221.053)	(13,0)
Investimenti in attività finanziarie	(723)	(614)	17,8
Realizzo investimenti e variazione attività destinate ad essere cedute	(9.186)	21.742	(*)
Dividendi incassati	8.730	9.071	(3,8)
E. Totale flusso finanziario da attività di investimento	(193.415)	(190.854)	1,3
F. Free cash flow (D+E)	91.695	76.776	19,4
Flusso finanziario da attività di finanziamento			
Erogazioni dividendi	(76.070)	(22.282)	(*)
Altre variazioni di Patrimonio netto	-	849	(100,0)
Nuovi finanziamenti a lungo termine	357.450	330.200	8,3
Rimborsi di finanziamenti a lungo termine	(286.920)	(221.540)	29,5
Variazione crediti finanziari	59.037	35.950	64,2
Variazione debiti finanziari	(139.481)	(206.125)	(32,3)
G. Totale flusso finanziario da attività di finanziamento	(85.984)	(82.948)	3,7
H. Flusso monetario del periodo (F+G)	5.711	(6.172)	(*)
I. Disponibilità liquide finali (A+H)	33.752	38.586	(12,5)

(*) Variazione superiore al 100%

Investor Relations

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

Media Relations

Selina Xerra
Tel. + 39 0521.248267
Cell. + 39 335.7723476
selina.xerra@gruppoiren.it

Barabino & Partners

Tel. +39 010 2725048
Roberto Stasio +39 335 5332483
Giovanni Vantaggi + 39 328 8317379

MOVIMENTAZIONE PATRIMONIO NETTO AL 30/09/2013

(migliaia di euro)	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzo Emissione azioni	Riserva legale	Riserva copertura flussi finanziari	Altre riserve e Utile (perdite) accumulate	Totale riserve e Utili (perdite) accumulate	Risultato del periodo	Patrimonio netto del Gruppo	Patrimoni o netto di Terzi	Patrimonio netto del Gruppo e di Terzi
31/12/2011 Rideterminato	1.276.226	105.102	28.996	(30.737)	362.714	466.075	(110.970)	1.631.331	213.375	1.844.706
Dividendi agli azionisti					(16.591)	(16.591)		(16.591)	(5.691)	(22.282)
Perdite portate a nuovo					(110.970)	(110.970)	110.970	-		-
Variazione area di consolidamento					(7)	(7)		(7)	27	20
Aumento capitale società controllate						-		-	849	849
Altri movimenti					(518)	(518)		(518)	(99)	(617)
Utile complessivo rilevato nel periodo di cui:				(10.577)		(10.577)	67.717	57.140	7.487	64.627
- Utile netto del periodo							67.717	67.717	7.518	75.235
- Altre componenti di Conto Economico complessivo				(10.577)	-	(10.577)		(10.577)	(31)	(10.608)
30/09/2012	1.276.226	105.102	28.996	(41.314)	234.628	327.412	67.717	1.671.355	215.948	1.887.303
31/12/2012	1.276.226	105.102	28.996	(42.645)	219.617	311.070	152.559	1.739.855	214.402	1.954.257
Riserva legale	-	-	3.516	-	-	3.516	(3.516)	-	-	-
Dividendi agli azionisti	-	-	-	-	-	-	(66.747)	(66.747)	(9.323)	(76.070)
Utili portati a nuovo	-	-	-	-	82.296	82.296	(82.296)	-	-	-
Altri movimenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variazione area di consolidamento	-	-	-	-	3.122	3.122	-	3.122	-	3.122
Cambio interessenze	-	-	-	-	228	228	-	228	(8)	220
Utile complessivo rilevato nel periodo di cui:	-	-	-	13.398	-	13.398	93.911	107.309	8.764	116.073
- Utile netto del periodo	-	-	-	-	-	-	93.911	93.911	8.679	102.590
- Altre componenti di Conto Economico complessivo	-	-	-	13.398	-	13.398	-	13.398	85	13.483
30/09/2013	1.276.226	105.102	32.512	(29.247)	305.263	413.630	93.911	1.783.767	213.835	1.997.602

I dati al 31 dicembre 2011 sono stati rideterminati per effetto dell'adozione della versione rivista del principio IAS 19 Benefici per i dipendenti.

Investor Relations

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

Media Relations

Selina Xerra
Tel. + 39 0521.248267
Cell. + 39 335.7723476
selina.xerra@gruppoiren.it

Barabino & Partners

Tel. +39 010 2725048
Roberto Stasio +39 335 5332483
Giovanni Vantaggi + 39 328 8317379