

Gruppo IREN: il Consiglio di Amministrazione approva i risultati al 31 marzo 2016 con performance in forte crescita

Il trimestre si caratterizza per l'incremento a doppia cifra di tutti i principali indicatori operativi grazie al continuo processo di efficientamento che ha permesso di ottenere circa 19 milioni di euro addizionali legati alla crescita organica e al conseguimento di significative sinergie. A ciò si aggiunge l'importante contributo dato dal consolidamento integrale di TRM S.p.A., la società che gestisce il termovalorizzatore di Torino, a seguito dell'acquisizione da parte del Gruppo della quota di maggioranza, in linea con gli obiettivi strategici fissati nel piano industriale.

- **Ricavi a 886,2 milioni di euro (-3,6% rispetto a 919,1 milioni di euro al 31/03/2015)**
- **Margine Operativo Lordo (Ebitda) a 239,1 milioni di euro (+13,1% rispetto a 211,4 milioni di euro al 31/03/2015)**
- **Risultato Operativo (Ebit) pari a 154,3 milioni di euro (+15,8% rispetto a 133,2 milioni di euro al 31/03/2015)**
- **Utile netto di Gruppo pari a 72,9 milioni di euro (+24,5% rispetto a 58,6 milioni di euro al 31/03/2015).**
- **Indebitamento Finanziario Netto pari a 2.551 milioni di euro. Al netto del cambio di perimetro derivante dal consolidamento di TRM, l'indebitamento finanziario netto avrebbe registrato una contrazione di circa 50 milioni di euro.**

Reggio Emilia, 12 maggio 2016 - Il Consiglio di Amministrazione di IREN S.p.A. ha approvato in data odierna i risultati consolidati al 31 marzo 2016.

“Il primo trimestre del 2016 ha confermato la bontà delle iniziative operative e gestionali implementate nell'ultimo anno” - ha dichiarato Paolo Peveraro, Presidente del Gruppo che ha poi aggiunto – “Uno degli impegni principali che il Consiglio di Amministrazione recentemente nominato dovrà affrontare nei prossimi mesi sarà quello di mantenere e se possibile incrementare il ritmo con il quale sono stati perseguiti gli obiettivi strategici delineati nel piano industriale, puntando su quattro pilastri fondamentali: efficienza, sostenibilità, integrazione e innovazione.

[Gruppo Iren](#)[Immagini](#)[Area Investor Relations](#)[Iren Overview](#)

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

“Le ottime performance registrate nei primi tre mesi del 2016 - ha commentato Massimiliano Bianco, Amministratore Delegato del Gruppo – devono essere lette congiuntamente ai positivi risultati con cui è stato chiuso il 2015. Il costante miglioramento degli indicatori economici e finanziari dà la misura dell’impegno e della capacità di IREN di focalizzarsi totalmente verso il raggiungimento degli obiettivi fissati nel business plan. Nel trimestre da poco concluso tutto ciò si è concretizzato sia in una crescita a doppia cifra del margine operativo lordo, del risultato operativo e dell’utile netto, sia nell’acquisizione del controllo di TRM S.p.A. Quest’ultima è sinergica rispetto ad AMIAT, società nella quale il Gruppo detiene una quota di maggioranza, e consente ad IREN di presidiare l’intera filiera integrata di gestione dei rifiuti nell’area torinese.”

GRUPPO IREN: RISULTATI CONSOLIDATI AL 31 MARZO 2016

I **Ricavi** consolidati dei primi tre mesi del 2016 si attestano a 886,2 milioni di euro, in contrazione (-3,6%) rispetto a 919,1 milioni di euro dello stesso periodo dell’anno precedente. Tale decremento, causato principalmente dalla riduzione dei prezzi delle commodity energetiche non ha avuto effetto sui margini del Gruppo: l’EBITDA margin, importante indicatore di profittabilità, risulta infatti in crescita (da 23% a 27%).

Il **Margine Operativo Lordo (Ebitda)** è pari a 239,1 milioni di euro, in incremento del 13,1% rispetto ai 211,4 milioni di euro dei primi tre mesi del 2015 e beneficia delle azioni di efficientamento e razionalizzazione dei processi implementate negli ultimi mesi, che hanno portato al conseguimento di sinergie per circa 7 milioni di euro. A ciò si aggiunge la crescita organica derivante principalmente dalla filiera energetica grazie all’ottimizzazione delle strategie di approvvigionamento, copertura e vendita oltre che ad alcuni effetti positivi regolatori e di scenario. Tale risultato è ancor più positivo tenuto conto che è stato raggiunto pur in presenza di un andamento climatico sfavorevole (temperature più miti) e la revisione delle tariffe di distribuzione che ha ridotto la remunerazione del capitale investito. Contribuisce all’ottima performance registrata a livello di MOL anche il processo di consolidamento territoriale che si arricchisce di un altro tassello costituito dall’acquisizione del controllo di TRM, la società che gestisce il termovalorizzatore di Torino. Viene confermato, infine, l’ottimo bilanciamento del portafoglio di business di IREN, il cui margine operativo lordo deriva per il 75% da attività regolate e semi-regolate.

Il **Risultato Operativo (Ebit)** si attesta a 154,3 milioni di euro, crescita del 15,8% rispetto a 133,2 milioni di euro al 31 marzo 2015. Gli ottimi risultati realizzati a livello di MOL più che controbilanciano infatti, maggiori ammortamenti dovuti principalmente al consolidamento integrale di TRM.

L’**Utile Netto** è pari a 72,9 milioni di euro in crescita (+24,5%) rispetto a 58,6 milioni di euro registrati nello stesso periodo del 2015. Tale incremento riflette le rilevanti *performance* operative che controbilanciano i maggiori oneri finanziari derivanti dal consolidamento integrale di TRM e le maggiori imposte.

L’**Indebitamento Finanziario Netto** al 31 marzo 2016 è pari a 2.551 milioni di euro. L’incremento di circa 432 milioni di euro rispetto al dato di fine 2015 è esclusivamente legato all’ampliamento del perimetro di consolidamento (TRM). Al netto di ciò, infatti, sarebbe stato registrato un calo pari a circa 50 milioni di euro.

Gli **investimenti tecnici lordi** realizzati nel periodo ammontano a 41,3 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

GRUPPO IREN: PRINCIPALI RISULTATI PER AREA DI BUSINESS

(milioni di euro)	31/03/2016	31/03/2015	Var. %
Ricavi	886,3	919,3	-3,6%
BU Energia (Generazione e teleriscaldamento)	236,5	267,1	-11,5%
BU Mercato	747,0	811,7	-8,0%
BU Reti (infrastrutture energetiche e idriche)	191,7	197,1	-2,7%
BU Ambiente	127,4	116,3	9,5%
Servizi e altro	16,4	17,1	-4,3%
Elisioni e rettifiche	-432,7	-490,1	-11,7%
Margine Operativo Lordo	239,1	211,4	13,1%
BU Energia (Generazione e teleriscaldamento)	80,3	69,7	15,3%
BU Mercato	53,0	49,2	7,8%
	<i>Energia elettrica</i>	6,2	(*)
	<i>Gas e Calore</i>	43,0	-13,3%
BU Reti	72,3	74,1	-2,6%
	<i>Infrastrutture elettriche</i>	20,1	-17,9%
	<i>Infrastrutture gas</i>	17,5	1,3%
	<i>Infrastrutture idriche</i>	36,5	4,5%
BU Ambiente	31,0	19,8	56,2%
Servizi e Altro	2,5	-1,3	(*)
Risultato Operativo	154,3	133,2	15,8%
BU Energia (Generazione e teleriscaldamento)	51,4	38,9	32,3%
BU Mercato	42,6	39,2	8,6%
BU Reti (infrastrutture energetiche e idriche)	43,5	47,0	-7,6%
BU Ambiente	15,4	10,6	44,4%
Servizi e Altro	1,4	-2,6	(*)

(*) VARIAZIONE SUPERIORE AL 100%

GENERAZIONE E TELERISCALDAMENTO

I **Ricavi** del settore Generazione e teleriscaldamento ammontano a 236,5 milioni di euro rispetto a 267,1 milioni di euro registrati nel primo trimestre del 2015 (-11,5%). Il calo è attribuibile sostanzialmente al trend dei prezzi delle commodity energetiche.

Il **Margine Operativo Lordo** del settore si attesta a 80,3 milioni di euro, in crescita del 15,3% rispetto a quanto riportato il 31 marzo 2015. Su tale risultato incidono positivamente sia la crescita degli *spark-spread* (dovuta a un calo del prezzo del combustibile superiore a quello dell'energia elettrica) che i maggiori volumi prodotti, insieme allo sfruttamento di alcune importanti opportunità nel Mercato Servizi Dispacciamento

Nel corso del primo trimestre dell'anno l'**energia elettrica** totale prodotta è stata pari a 2.517 GWh, +7,4% rispetto a 2.345 GWh registrato nello stesso trimestre dell'anno precedente. A tale risultato ha contribuito in particolare il settore termoelettrico/cogenerativo, con una produzione di energia elettrica pari a 2.265 (+8,8%) che controbilancia un leggero calo in quello idroelettrico 252 Gwh, -4,1% (a fronte di un calo della produzione nazionale del 7,2%).

La produzione di calore destinato al teleriscaldamento si attesta a 1.308 Gwh, in calo del 3,8% rispetto al dato del primo trimestre 2015. Ciò è dovuto alla stagione invernale più mite

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

rispetto a quanto registrato nel 2015 (-2% gradi giorno in media). Si segnala invece un incremento delle volumetrie servite dal teleriscaldamento (+2,5%) che raggiungono 82 milioni di metri cubi

Al 31 marzo 2016 sono stati realizzati **investimenti lordi** per 6,7 milioni di euro dedicati principalmente al settore della produzione in cogenerazione.

MERCATO

I **Ricavi** del settore Mercato si attestano a 747,0 milioni di euro, in calo di circa 8,0% rispetto a 811,7 milioni di euro registrati nel primo trimestre del 2015: ciò deriva principalmente dalla sopracitata dinamica dei prezzi delle commodity unitamente a minori volumi di gas naturale venduti a causa di temperature più miti.

Il **Margine Operativo Lordo** del settore, pari a 53,0 milioni di euro, è in crescita (+7,8%) rispetto a 49,2 milioni di euro registrati al 31 marzo 2015. La crescita deriva dall'ottimizzazione delle politiche di approvvigionamento e vendita, unitamente ad alcuni interventi positivi del regolatore che hanno controbilanciato gli effetti negativi sulla vendita di gas naturale legati ad un andamento climatico sfavorevole.

L'**energia elettrica** direttamente commercializzata nel corso del primo trimestre del 2016 si attesta a 3.955 GWh, in netta crescita (+15,8%) rispetto ai 3.415 Gwh dei primi tre mesi del 2015.

Sono stati inoltre commercializzati 934 milioni di metri cubi di **gas**, in contrazione di circa -2,5%) rispetto a 958 milioni di metri cubi dello stesso periodo dell'anno passato, a causa principalmente ad una stagione invernale più mite.

Al 31 marzo 2016 sono stati realizzati **investimenti lordi** per 4,5 milioni di euro.

RETI

L'area di business "Reti" presenta **margin** in leggera contrazione rispetto a quanto riportato nei primi tre mesi del 2015, principalmente a causa della riduzione sulla remunerazione del capitale investito deciso dall'AEEGSI alla fine del 2015 e della mancanza di alcuni elementi straordinari registrati nel primo trimestre dell'anno passato che hanno controbilanciato il raggiungimento di rilevanti efficienze e sinergie.

Infrastrutture energetiche

I **Ricavi** del settore Infrastrutture energetiche ammontano a 77,6 milioni di euro, in calo rispetto a 87,0 milioni di euro registrati nel primo trimestre 2015.

Il **Margine Operativo Lordo** si attesta a 34,2 milioni di euro, in calo (-9,1%) rispetto a 37,6 milioni di euro riportati al 31 marzo 2015. L'incremento del settore reti gas, grazie ad attività di efficientamento operativo non ha controbilanciato la flessione nel ramo reti elettriche dovuta principalmente all'assenza del fattore non ricorrente positivo registrato nel 2015 e legato a perequazioni per anni precedenti.

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 del trimestre il Gruppo ha distribuito 1.062 GWh di **energia elettrica** e 548 milioni di metri cubi di **gas**.

Gli **investimenti lordi** del settore ammontano a 12,0 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 114,1 milioni di euro, in crescita rispetto a 110,1 milioni al 31 marzo 2015.

Il **Margine Operativo Lordo** si attesta a 38,1 milioni di euro in aumento (+4,5%) rispetto a 36,5 milioni di euro dell'omologo periodo del 2015 e riflette il positivo andamento dei ricavi. I driver principali di crescita, oltre alle attività di efficientamento, sono costituiti dal cambio di perimetro derivante dal trasferimento al Gruppo di alcuni rami d'azienda precedentemente detenuti da Società Acque Potabili e da sinergie che hanno controbilanciato la riduzione del vincolo dei ricavi per effetto della revisione del tasso di remunerazione del capitale investito.

Al 31 marzo 2016 il Gruppo ha venduto 40,2 milioni di metri cubi di **acqua**, in crescita rispetto allo stesso periodo del 2015 principalmente per il cambio di perimetro già indicato.

Gli **investimenti lordi** del periodo ammontano a 12,6 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 127,4 milioni di euro, in crescita del 9,5% rispetto al dato registrato nel primo trimestre del 2015 pari a 116,3 milioni di euro. L'incremento deriva principalmente dal consolidamento integrale di TRM, a seguito dell'acquisizione della quota di maggioranza avvenuta nel gennaio di quest'anno, il cui effetto è in parte limitato dalla riduzione dei prezzi di cessione dell'energia elettrica prodotta dagli impianti di termovalorizzazione del Gruppo.

Il **Margine Operativo Lordo** di 31,0 milioni di euro, anch'esso in forte crescita (+56,2%) rispetto ai 19,8 milioni di euro dei primi tre mesi del 2015, riflette sostanzialmente le stesse dinamiche riscontrate nei ricavi del periodo e si lega quindi al completamento della filiera integrata di gestione dei rifiuti (raccolta e smaltimento) da parte del Gruppo nella città di Torino.

Nel corso del periodo di riferimento, sono stati raccolti circa 374.000 tonnellate di rifiuti, sostanzialmente stabili rispetto al dato del primo trimestre del 2015.

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

La raccolta differenziata cresce sia in ambito emiliano che in ambito torinese. In particolare la prima passa dal 65% al 67% mentre la seconda dal 42% al 43%.

Gli **investimenti lordi** realizzati nel settore ammontano a 2,9 milioni di euro.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il primo trimestre del 2016 si è caratterizzato per il basso prezzo delle commodities con il Brent che è oscillato tra i 30 ed i 40 dollari al barile segnalando una debolezza del quadro congiunturale internazionale impattato negativamente da un basso livello di crescita e di domanda nei principali sistemi industriali. Tendenze che si confermano anche a livello nazionale.

In questo scenario nei primi tre mesi dell'anno il Gruppo ha completato alcune importanti operazioni finalizzate alla crescita nel settore del ciclo integrato dei rifiuti, secondo le linee guida delineate nel piano industriale presentato lo scorso mese di giugno.

L'impegno del Gruppo ad implementare i progetti di crescita nelle proprie aree di riferimento in modo coerente con il presidio della stabilità finanziaria è confermato anche per il corso dell'anno.

NOMINA DEI COMITATI

Il Consiglio di Amministrazione ha provveduto a nominare i componenti del:

- **Comitato controllo e rischi:** Alessandro Ghibellini, Marco Mezzalama, Paolo Pietrogrande.
- **Comitato per la remunerazione e le nomine:** Moris Ferretti, Marta Rocco, Isabella Tagliavini
- **Comitato per le operazioni con parti correlate:** Lorenza Franca Franzino, Licia Soncini, Barbara Zanardi.

CONFERENCE CALL

I risultati al 31 marzo 2016 saranno illustrati oggi, 12 maggio alle ore 16,00 (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 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 il primo trimestre 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.

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 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 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 sottoposti 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 31/03/2016

migliaia di euro

	Primi tre mesi 2016	Primi tre mesi 2015	Var. %
Ricavi			
Ricavi per beni e servizi	837.515	875.315	(4,3)
Variazione dei lavori in corso	368	34	(*)
Altri proventi	48.342	43.770	10,4
Totale ricavi	886.225	919.119	(3,6)
Costi operativi			
Costi materie prime sussidiarie di consumo e merci	(303.847)	(367.090)	(17,2)
Prestazioni di servizi e godimento beni di terzi	(245.180)	(234.035)	4,8
Oneri diversi di gestione	(14.005)	(20.923)	(33,1)
Costi per lavori interni capitalizzati	6.562	5.903	11,2
Costo del personale	(90.611)	(91.543)	(1,0)
Totale costi operativi	(647.081)	(707.688)	(8,6)
MARGINE OPERATIVO LORDO	239.144	211.431	13,1
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni			
Ammortamenti	(70.567)	(65.740)	7,3
Accantonamenti e svalutazioni	(14.311)	(12.511)	14,4
Totale ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	(84.878)	(78.251)	8,5
RISULTATO OPERATIVO	154.266	133.180	15,8
Gestione finanziaria			
Proventi finanziari	5.806	8.054	(27,9)
Oneri finanziari	(36.096)	(36.436)	(0,9)
Totale gestione finanziaria	(30.290)	(28.382)	6,7
Risultato di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	(356)	(2.929)	(87,8)
Rettifica di valore di partecipazioni	-	-	-
Risultato prima delle imposte	123.620	101.869	21,4
Imposte sul reddito	(45.874)	(39.036)	17,5
Risultato netto delle attività in continuità	77.746	62.833	23,7
Risultato netto da attività operative cessate	-	-	-
Risultato netto del periodo	77.746	62.833	23,7
attribuibile a:			
- Utile (perdita) di pertinenza del Gruppo	72.947	58.589	24,5
- Utile (perdita) di pertinenza di terzi	4.799	4.244	13,1

(*) 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 31/03/2016

migliaia di euro

	31.03.2016	31.12.2015	Var. %
Attivo immobilizzato	5.063.432	4.648.465	8,9
Altre attività (Passività) non correnti	(157.307)	(161.911)	(2,8)
Capitale circolante netto	213.876	153.888	39,0
Attività (Passività) per imposte differite	91.257	110.972	(17,8)
Fondi rischi e Benefici ai dipendenti	(538.247)	(525.799)	2,4
Attività (Passività) destinate a essere cedute	920	5.420	(83,0)
Capitale investito netto	4.673.931	4.231.035	10,5
Patrimonio netto	2.122.812	2.061.666	3,0
<i>Attività finanziarie a lungo termine</i>	<i>(62.009)</i>	<i>(53.012)</i>	<i>17,0</i>
<i>Indebitamento finanziario a medio e lungo termine</i>	<i>3.127.950</i>	<i>2.698.648</i>	<i>15,9</i>
Indebitamento finanziario netto a medio lungo termine	3.065.941	2.645.636	15,9
<i>Attività finanziarie a breve termine</i>	<i>(741.277)</i>	<i>(690.878)</i>	<i>7,3</i>
<i>Indebitamento finanziario a breve termine</i>	<i>226.455</i>	<i>214.611</i>	<i>5,5</i>
Indebitamento finanziario netto a breve termine	(514.822)	(476.267)	8,1
Indebitamento finanziario netto	2.551.119	2.169.369	17,6
Mezzi propri ed indebitamento finanziario netto	4.673.931	4.231.035	10,5

(*) 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 31/03/2016

migliaia di euro

	Primi tre mesi 2016	Primi tre mesi 2015	Var. %
A. Disponibilità liquide iniziali	139.576	51.601	(*)
Flusso finanziario generato dall'attività operativa			
Risultato del periodo	77.746	62.833	23,7
Rettifiche per:			
Ammortamenti attività materiali e immateriali (Plusvalenze) Minusvalenze e altre variazioni patrimoniali	70.567	65.740	7,3
Variazione netta TFR e altri benefici ai dipendenti	2.102	3.038	(30,8)
Variazione netta fondo rischi e altri oneri	(2.966)	(1.155)	(*)
Variazione imposte anticipate e differite	6.916	6.370	8,6
Variazione altre attività/passività non correnti	(2.303)	(2.236)	3,0
Dividendi contabilizzati al netto delle elisioni	(4.604)	(9.206)	(50,0)
Quota del risultato di collegate e joint ventures	-	(66)	(100,0)
Svalutazioni (Rivalutazioni) nette di attività	356	2.929	(87,8)
	2.425	-	-
B. Cash flow operativo prima delle variazioni di CCN	150.239	128.247	17,1
Variazione rimanenze	30.610	22.881	33,8
Variazione crediti commerciali	(133.907)	(85.580)	56,5
Variazione crediti tributari e altre attività correnti	(3.139)	3.150	(*)
Variazione debiti commerciali	(52.349)	55.152	(*)
Variazione debiti tributari e altre passività correnti	105.473	27.209	(*)
C. Flusso finanziario derivante da variazioni di CCN	(53.312)	22.812	(*)
D. Cash flow operativo (B+C)	96.927	151.059	(35,8)
Flusso finanziario da (per) attività di investimento			
Investimenti in attività materiali e immateriali	(41.256)	(43.167)	(4,4)
Investimenti in attività finanziarie	(31)	(385)	(91,9)
Realizzo investimenti e variazione attività destinate ad essere cedute	1.509	4.067	(62,9)
Variazione area di consolidamento	(425.526)	-	-
Dividendi incassati	4.850	66	(*)
E. Totale flusso finanziario da attività di investimento	(460.454)	(39.419)	(*)
F. Free cash flow (D+E)	(363.527)	111.640	(*)
Flusso finanziario da attività di finanziamento			
Nuovi finanziamenti a lungo termine	-	150.000	(100,0)
Rimborsi di finanziamenti a lungo termine	(7.575)	(3.808)	98,9
Variazione debiti finanziari	430.498	(222.853)	(*)
Variazione crediti finanziari	(10.891)	(52.030)	(79,1)
G. Totale flusso finanziario da attività di finanziamento	412.032	(128.691)	(*)
H. Flusso monetario del periodo (F+G)	48.505	(17.051)	(*)
I. Disponibilità liquide finali (A+H)	188.081	34.550	(*)

(*) 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