



Situazione economica, patrimoniale e finanziaria di Iren S.p.A.

Situazione economica

Conto economico di Iren S.p.A.

migliaia di euro

	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Var. %
Ricavi			
Ricavi per beni e servizi	292.295	271.144	7,8
Altri proventi	12.820	12.669	1,2
Totale ricavi	305.115	283.813	7,5
Costi operativi			
Costi materie prime sussidiarie di consumo e merci	(8.761)	(9.924)	(11,7)
Prestazioni di servizi e godimento beni di terzi	(180.707)	(164.108)	10,1
Oneri diversi di gestione	(9.262)	(7.872)	17,7
Costi per lavori interni capitalizzati	6.927	5.780	19,8
Costo del personale	(91.651)	(80.290)	14,1
Totale costi operativi	(283.454)	(256.414)	10,5
MARGINE OPERATIVO LORDO	21.661	27.399	(20,9)
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni			
Ammortamenti	(49.495)	(39.263)	26,1
Accantonamenti a fondo svalutazione crediti	-	-	-
Altri accantonamenti e svalutazioni	114	2.181	(94,8)
Totale ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	(49.381)	(37.082)	33,2
RISULTATO OPERATIVO	(27.720)	(9.683)	(*)
Gestione finanziaria			
Proventi finanziari	280.642	327.552	(14,3)
Oneri finanziari	(83.170)	(57.026)	45,8
Totale gestione finanziaria	197.472	270.526	(27,0)
Rettifica di valore di partecipazioni	-	-	-
Risultato prima delle imposte	169.752	260.843	(34,9)
Imposte sul reddito	2.533	(2.156)	(*)
Risultato netto delle attività in continuità	172.285	258.687	(33,4)
Risultato netto da attività operative cessate	-	-	-
RISULTATO NETTO DEL PERIODO	172.285	258.687	(33,4)

(*) Variazione superiore al 100%

Ricavi

Il totale dei ricavi di Iren S.p.A. è pari a 305,1 milioni di euro (in aumento rispetto ai 283,8 milioni del 2022) ed è principalmente riferito alle attività di servizio per prestazioni corporate (finanziarie, amministrative, tecniche, legali, assicurative) e di implementazione di sistemi informativi a favore delle società del Gruppo.

Costi operativi

I costi operativi sono pari a 283,5 milioni di euro, in aumento rispetto al dato dell'esercizio 2021 (256,4 milioni) principalmente per effetto dei costi per servizi, funzionale alla gestione delle attività corporate a favore delle società del Gruppo, con particolare riferimento alla gestione dei sistemi informativi. Tale incremento è riflesso nell'andamento dei ricavi anzidescritto.

L'aumento della voce "costo del personale" è in buona parte relativo alla stima della corresponsione futura, a titolo di isopensione e incentivazione, a favore di dipendenti interessati al piano di esodo anticipato (7,2 milioni).

Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni

Gli ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni ammontano a 49,4 milioni di euro (37,1 milioni nell'esercizio 2022). Gli ammortamenti, che costituiscono algebricamente la quasi totalità della voce, risultano in aumento principalmente per effetto delle release in fase operativa dei recenti e significativi investimenti in ambito IT e dei relativi apparati.

Gestione finanziaria

Il saldo fra proventi ed oneri finanziari è positivo per 197,5 milioni di euro.

Analizzando la composizione delle voci, i proventi finanziari, pari a 280,6 milioni di euro (327,6 milioni nell'esercizio 2022), includono principalmente i dividendi dalle società controllate per 196,6 milioni (in diminuzione, -67,9 milioni rispetto al 2022) e gli interessi attivi su finanziamenti a società controllate e collegate per 83,6 milioni (+21,7 milioni rispetto al periodo precedente).

Gli oneri finanziari sono pari a 83,2 milioni di euro, e si riferiscono essenzialmente a interessi passivi su finanziamenti bancari e prestiti obbligazionari. Si incrementano rispetto al dato comparativo, quando si attestavano a 57,0 milioni.

Risultato prima delle imposte

In conseguenza delle dinamiche illustrate in precedenza, il risultato prima delle imposte è positivo per 169,8 milioni di euro (260,8 milioni dell'esercizio 2022).

Imposte sul reddito

Le imposte sul reddito sono positive e pari a 2,5 milioni di euro (nel 2022 erano negative per 2,2 milioni), in funzione di un imponibile fiscale negativo derivante dalla non imponibilità del 95% dei dividendi ricevuti.

Risultato netto

Il risultato, comprensivo delle imposte di periodo, è positivo per 172,3 milioni di euro.

Situazione patrimoniale e finanziaria

Stato patrimoniale riclassificato di Iren S.p.A. (1)

migliaia di euro

	31.12.2023	31.12.2022	Var. %
Attivo immobilizzato	2.899.727	2.845.340	1,9
Altre attività (Passività) non correnti	33	(6)	(*)
Capitale circolante netto	(13.245)	(30.683)	(56,8)
Attività (Passività) per imposte differite	4.021	(9.717)	(*)
Fondi rischi e Benefici ai dipendenti	(28.305)	(22.260)	27,2
Attività (passività) destinate a essere cedute	-	-	-
Capitale investito netto	2.862.231	2.782.674	2,9
Patrimonio netto	2.236.973	2.246.579	(0,4)
Attività finanziarie a lungo termine	(3.677.676)	(3.103.724)	18,5
Indebitamento finanziario a medio e lungo termine	3.858.011	4.034.165	(4,4)
Indebitamento finanziario netto a medio lungo termine	180.335	930.441	(80,6)
Attività finanziarie a breve termine	(307.118)	(591.366)	(48,1)
Indebitamento finanziario a breve termine	752.041	197.020	(*)
Indebitamento finanziario netto a breve termine	444.923	(394.346)	(*)
Indebitamento finanziario netto	625.258	536.095	16,6
Mezzi propri ed indebitamento finanziario netto	2.862.231	2.782.674	2,9

(*) Variazione superiore al 100%

Per la riconciliazione del prospetto di stato patrimoniale riclassificato con quello di bilancio si rimanda all'apposito allegato al Bilancio Separato.

Nel seguito sono commentate le voci oggetto di significative dinamiche patrimoniali del periodo in esame.

L'attivo immobilizzato al 31 dicembre 2023 ammonta a 2.899,7 milioni di euro, incrementatosi rispetto al 31 dicembre 2022, quando era pari a 2.845,3 milioni. L'aumento (+54,4 milioni) è principalmente da ricondursi alle seguenti determinanti:

- gli investimenti tecnici in immobilizzazioni materiali ed immateriali (+91,1 milioni), relativi principalmente a implementazioni IT con relativi apparati, riqualificazione e costruzione di immobili e acquisto di automezzi, e gli ammortamenti (-49,5 milioni) del periodo;
- la rilevazione di diritti d'uso in applicazione dell'IFRS 16 – Leases per 12,3 milioni, riferiti in buona parte a contratti di locazione da società del Gruppo di fabbricati strumentali alle attività direzionali oltre che ad automezzi.

L'incremento del Capitale Circolante Netto (+17,5 milioni di euro) è da ricondursi all'aumento delle prestazioni di servizi alle società controllate e ai risconti attivi inerenti a prestazioni di natura informatica.

I "Fondi Rischi e Benefici ai Dipendenti" ammontano a 28,3 milioni di euro, in aumento 6,0 milioni rispetto al 31 dicembre 2022, principalmente a seguito del nuovo stanziamento del fondo per l'esodo anticipato del personale, al netto dei relativi utilizzi del periodo.

Il Patrimonio Netto ammonta a 2.237,0 milioni di euro, contro i 2.246,6 milioni del 31 dicembre 2022 (-9,6 milioni). La variazione del periodo è riferita al risultato netto (+172,3 milioni), ai dividendi erogati (-141,1 milioni) e alla riserva di copertura dei flussi finanziari per derivati in *cash flow hedge* (-40,7 milioni) e alla variazione della riserva relativa ai benefici ai dipendenti (-0,1 milioni).

L'indebitamento finanziario netto al termine del periodo è pari a 625,3 milioni di euro, in aumento di 89,2 milioni rispetto al 31 dicembre 2022 (+16,6%). Per maggiori

dettagli, si rinvia all'analisi del rendiconto finanziario di seguito presentata.

Rendiconto finanziario di Iren S.p.A.

Variazione indebitamento finanziario netto

Il seguente prospetto dettaglia la movimentazione dell'indebitamento finanziario netto di Iren S.p.A. avvenuta nel periodo.

migliaia di euro

	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Var. %
(Indebitamento) Finanziario Netto iniziale	(536.095)	(743.699)	(27,9)
Risultato del periodo	172.285	258.688	(33,4)
Rettifiche per movimenti non finanziari	(141.974)	(230.658)	(38,4)
Erogazioni benefici ai dipendenti	(1.438)	(1.255)	14,6
Utilizzo fondo rischi e altri oneri	(1.594)	(1.061)	50,2
Variazione altre attività/passività non correnti	(40)	195	(*)
Altre variazioni patrimoniali	-	-	-
Imposte incassate (pagate)	(2.123)	2.065	(*)
Flusso finanziario derivante da variazioni di CCN	(13.627)	52.414	(*)
Cash flow operativo	11.490	80.388	(85,7)
Investimenti in attività materiali e immateriali	(91.062)	(73.069)	24,6
Investimenti in attività finanziarie	(810)	(319)	(*)
Realizzo investimenti e variazione attività destinate ad essere cedute	55	5.738	(99,0)
Variazione perimetro societario	-	-	-
Dividendi incassati	196.592	264.491	(25,7)
Totale flusso finanziario da attività di investimento	104.775	196.841	(46,8)
Free cash flow	116.265	277.229	(58,1)
Flusso finanziario del capitale proprio	(141.138)	(134.723)	4,8
Altre variazioni	(64.290)	65.098	(*)
Variazione (Indebitamento) Finanziario Netto	(89.163)	207.604	(*)
(Indebitamento) Finanziario Netto finale	(625.258)	(536.095)	16,6

(*) Variazione superiore al 100%

La variazione dell'indebitamento finanziario deriva dalle seguenti determinanti:

- un *cash flow operativo* pari a +11,4 milioni di euro, influenzato dall'andamento del capitale circolante netto;
- un *flusso finanziario da attività di investimento* (+104,8 milioni), che include sostanzialmente i dividendi incassati dalle società controllate al netto degli investimenti del periodo in significativo aumento;
- il *flusso finanziario del capitale proprio* pari a -141,1 milioni, costituito esclusivamente dai dividendi erogati nel periodo;

- la voce altre variazioni, pari a -64,3 milioni, ricomprende i proventi e gli oneri finanziari incassati e pagati, la variazione negativa del *fair value* degli strumenti derivati di copertura dal rischio tasso (era positiva nell'esercizio precedente) e l'effetto della rilevazione dei nuovi contratti di *lease* ricadenti nell'ambito dell'IFRS 16.

Si segnala infine che il rendiconto finanziario redatto secondo la configurazione espressa come variazione delle disponibilità liquide è presentato nel Bilancio Separato al 31 dicembre 2023.

Di seguito viene riportato il prospetto di raccordo tra il patrimonio netto e il risultato della Capogruppo Iren S.p.A. risultanti al 31 dicembre 2023 e al 31 dicembre 2022 e quelli risultanti dal bilancio consolidato.

migliaia di euro

31.12.2022	Patrimonio Netto	Risultato del periodo
Patrimonio netto e utile del bilancio d'esercizio della Capogruppo	2.236.973	172.285
Differenza fra valore di carico e valore delle società collegate valutate con il metodo del patrimonio netto	52.573	10.649
Maggior valore risultante dal consolidamento rispetto al valore di carico delle partecipazioni consolidate	554.473	267.708
Storno dividendi da società controllate/collegate	0	(196.592)
Eliminazione Margini Infragruppo	(37.718)	795
Patrimonio netto e utile del Gruppo	2.806.301	254.845

Si sottolinea che la voce "eliminazione di margini infragruppo" si riferisce allo storno delle plusvalenze relative a cessione di rami d'azienda o di società all'interno del Gruppo. In particolare, si evidenzia

l'operazione relativa al servizio idrico integrato di Genova effettuata dall'ex-AMGA (effetto positivo per 2,1 milioni di euro sul conto economico e negativo per 19,8 milioni di euro sul Patrimonio Netto).

migliaia di euro

31.12.2022	Patrimonio Netto	Risultato del periodo
Patrimonio netto e utile del bilancio d'esercizio della Capogruppo	2.246.579	258.687
Differenza fra valore di carico e valore delle società collegate valutate con il metodo del patrimonio netto	57.995	9.615
Maggior valore risultante dal consolidamento rispetto al valore di carico delle partecipazioni consolidate	479.970	220.488
Storno dividendi da società controllate/collegate	0	(264.491)
Eliminazione Margini Infragruppo	(39.459)	1.718
Patrimonio netto e utile del Gruppo	2.745.085	226.017