

comunicato stampa

Bologna, 8 novembre 2017

Il CdA Hera approva i risultati del terzo trimestre 2017

La relazione trimestrale consolidata al 30 settembre riconferma l'ottima fase di crescita dell'esercizio in corso, con tutti i principali indicatori economico-finanziari in ulteriore miglioramento

Highlight finanziari

- Ricavi a 4.027,8 milioni di euro (+11,4%)
- Margine operativo lordo (MOL) a 724,7 milioni (+11,4%)
- Utile netto per gli Azionisti a 182,9 milioni (+28,6%)
- Posizione finanziaria netta a 2.610,0 milioni

Highlight operativi

- Buon contributo alla crescita da parte di tutti i business e in particolare dal settore energetico
- Gestione caratterizzata anche dai buoni risultati della crescita organica
- Effetti positivi dall'ingresso nel perimetro aziendale di Aliplast e Gran Sasso
- Solida base clienti nei settori energetici (superiore a 2,3 milioni), in aumento di 150.000 unità rispetto ai primi nove mesi del 2016

Il Consiglio di Amministrazione del Gruppo Hera ha approvato oggi all'unanimità i risultati economici consolidati al 30 settembre 2017, che evidenziano un ulteriore miglioramento di tutti gli indicatori economico-finanziari, in linea con le previsioni del piano industriale. Una crescita continua, sin dal primo trimestre, che conferma la validità del modello multibusiness e della strategia equilibrata tra crescita organica e sviluppo per linee esterne.

In particolare, i conti dei primi nove mesi 2017 hanno beneficiato dell'ingresso nel perimetro del Gruppo delle società Aliplast e Gran Sasso, oltre all'aggiudicazione delle gare per i servizi di fornitura di ultima istanza gas, di default e di salvaguardia per il biennio 2017-2018.

Ricavi in aumento a 4.027,8 milioni di euro

Nel terzo trimestre 2017, i ricavi sono stati pari a 4.027,8 milioni di euro, in crescita dell'11,4% rispetto ai 3.615,5 milioni del 30 settembre 2016. Nell'ambito di un quadro macro-economico positivo, l'esercizio beneficia dell'ingresso nel perimetro aziendale di Aliplast e Gran Sasso, oltre che dei positivi effetti determinati da maggiori attività di trading, dall'incremento del prezzo della materia prima elettrica, dall'aumento dei volumi di gas venduti e dai maggiori ricavi regolati provenienti dal settore idrico.

Margine operativo lordo (MOL) in crescita a 724,7 milioni di euro

Il margine operativo lordo consolidato al 30 settembre 2017 cresce da 650,6 a 724,7 milioni di euro (+11,4%). Un risultato da ascrivere alle buone performance di tutte le aree del Gruppo, ma in particolare al settore energetico che ha beneficiato dei maggiori margini della produzione di energia elettrica e della vendita nei mercati di salvaguardia e di default. Risultati positivi sono stati raggiunti anche nell'area ciclo idrico integrato e nell'area ambiente, grazie soprattutto all'acquisizione di Aliplast.

LINK UTILI

- [L'area IR del sito Hera](#)
- [Hera overview](#)

MULTIMEDIA

CONTATTI

Direttore Relazioni Esterne Hera S.p.A.
Giuseppe Gagliano
051.287138
giuseppe.gagliano@gruppohera.it

Responsabile Ufficio Stampa Hera S.p.A.
Cecilia Bondioli
051.287138 – 320.4790622
cecilia.bondioli@gruppohera.it

www.gruppohera.it

Reddito operativo e utile ante imposte in crescita, migliora la gestione finanziaria

Il risultato operativo cresce a 357,9 milioni di euro rispetto ai 329,2 del 30 settembre 2016 (+8,7%), mentre l'utile prima delle imposte sale a 283,4 milioni rispetto ai 239,1 dell'analogo periodo 2016 (+18,5%), grazie al miglioramento della gestione finanziaria. In particolare, le buone performance sono da attribuire alla più efficiente struttura finanziaria, grazie anche alle operazioni di liability management effettuate nel corso dello scorso esercizio.

Utile netto per gli Azionisti in aumento a 182,9 milioni di euro (+28,6%)

L'utile di pertinenza degli Azionisti del Gruppo sale a 182,9 milioni di euro rispetto ai 142,2 milioni al 30 settembre 2016 (+28,6%), anche grazie a un tax rate del 32% in netto miglioramento rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente (per effetto della diminuzione dell'aliquota Ires e della ricerca continua di ottimizzazioni fiscali conseguenti all'ampliamento del perimetro di Gruppo).

Circa 280 milioni di euro di investimenti e posizione finanziaria sostanzialmente stabile

Gli investimenti operativi del Gruppo al 30 settembre 2017, al lordo dei contributi in conto capitale, ammontano a 277,1 milioni di euro, in crescita rispetto all'analogo periodo del 2016 e in linea con quanto previsto dal piano industriale. Gli investimenti operativi sono riferiti principalmente a interventi su impianti, reti e infrastrutture, oltre agli adeguamenti normativi che riguardano soprattutto la distribuzione gas per la sostituzione massiva dei contatori e l'ambito depurativo e fognario.

La posizione finanziaria netta al 30 settembre 2017 si attesta a 2.610,0 milioni di euro, in lieve miglioramento rispetto al primo semestre 2017 e sostanzialmente stabile rispetto ai 2.558,9 milioni del 31 dicembre 2016, considerando il finanziamento della distribuzione dei dividendi e le operazioni di M&A.

Area gas

Il MOL dell'area gas, che comprende i servizi di distribuzione e vendita gas metano e GPL, teleriscaldamento e gestione calore, è pari a 201,4 milioni di euro al 30 settembre 2017, in aumento dell'8,0% rispetto allo stesso esercizio dello scorso anno, grazie alla crescita delle attività di trading, ai maggiori volumi di gas venduti e al maggior perimetro di attività del servizio di default. Il numero di clienti gas nei primi nove mesi del 2017 è pari a 1,4 milioni, in aumento del 3,9% rispetto all'analogo periodo del 2016, anche grazie all'acquisizione della società abruzzese Gran Sasso.

Il contributo dell'area gas al MOL di Gruppo è pari al 27,8%.

Area ciclo idrico

L'area ciclo idrico integrato, che comprende i servizi di acquedotto, depurazione e fognatura, presenta una crescita del MOL del 2,6%, passando dai 173,7 milioni di euro di settembre 2016 ai 178,3 al 30 settembre 2017, grazie a maggiori ricavi da somministrazione e nonostante i maggiori costi operativi e i minori ricavi da allacciamenti.

Il contributo dell'area ciclo idrico integrato al MOL di Gruppo è pari al 24,6%.

Area ambiente

Anche i risultati dell'area ambiente, che include i servizi di raccolta, trattamento, recupero e smaltimento dei rifiuti, presentano valori in crescita con il MOL che passa dai 172,2 milioni di euro al 30 settembre 2016 ai 181,4 milioni dell'analogo periodo 2017 (+5,3%). Un andamento che si deve ai maggiori volumi commercializzati nel trattamento dei rifiuti, al trend positivo dei prezzi dei rifiuti speciali e all'ingresso nel perimetro aziendale di Aliplast, eccellenza nazionale nel riciclo della plastica, che ha consolidato la posizione del Gruppo sul fronte dello sviluppo dell'economia circolare. Questi risultati sono maggiormente apprezzabili considerando che scontano un minore contributo degli incentivi sulle rinnovabili e assimilate per circa 8

milioni di euro. In ulteriore crescita anche la raccolta differenziata che passa dal 55,8% dell'analogo periodo 2016 al 56,6% al 30 settembre 2017, grazie ai numerosi servizi messi in campo.

Il contributo dell'area ambiente al MOL di Gruppo è pari al 25,0%.

Area energia elettrica

Il MOL dell'area energia elettrica, che comprende i servizi di produzione, distribuzione e vendita di energia elettrica, cresce dai 104,3 milioni di euro al 30 settembre 2016 ai 147,4 milioni del settembre 2017, grazie ai maggiori margini sulle attività di vendita sul mercato libero e sul mercato della salvaguardia e alle maggiori marginalità nella generazione di energia elettrica. Il numero di clienti energia elettrica ha fatto registrare un aumento dell'11,6% a 964.000 unità, dovuto prevalentemente alla crescita nel mercato libero.

Il contributo dell'area energia elettrica al MOL di Gruppo è pari al 20,3%.

Nomina per cooptazione di un nuovo amministratore

Inoltre il Consiglio di Amministrazione, in data odierna, ha deliberato la nomina per cooptazione del Prof. Alessandro Melcarne quale nuovo amministratore di Hera Spa, in sostituzione del dimissionario dott. Aldo Luciano. Sulla base delle dichiarazioni rese dall'amministratore e delle informazioni a disposizione della Società, lo stesso è risultato in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dalla legge.

Il Prof. Melcarne ha dichiarato altresì di non possedere alcuna partecipazione azionaria nella Società.

Il curriculum vitae del nuovo amministratore è disponibile sul sito internet www.gruppohera.it alla sezione Corporate Governance/CdA.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Luca Moroni, dichiara, ai sensi dell'articolo 154-bis, 2° comma del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Il resoconto trimestrale di gestione e la relativa documentazione sono a disposizione del pubblico presso la Sede Sociale e sul sito internet www.gruppohera.it.

Si allegano i prospetti contabili, estratti dal Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2017, non soggetti a revisione contabile.

Conto economico (mln/euro)	Set 2017	Inc%	Set 2016 rettificato	Inc. %	Var. Ass.	Var. %
Ricavi	4.027,8		3.615,5		+412,3	+11,4%
Altri ricavi operativi	327,3	8,1%	259,9	7,2%	+67,4	+25,9%
Materie prime e materiali	(1.776,4)	-44,1%	(1.437,4)	-39,8%	+339,0	+23,6%
Costi per servizi	(1.428,6)	-35,5%	(1.382,7)	-38,2%	+45,9	+3,3%
Altre spese operative	(45,3)	-1,1%	(34,7)	-1,0%	+10,6	+30,6%
Costi del personale	(409,1)	-10,2%	(390,1)	-10,8%	+19,0	+4,9%
Costi capitalizzati	29,0	0,7%	20,0	0,6%	+9,0	+45,0%
Margine operativo lordo	724,7	18,0%	650,6	18,0%	+74,1	+11,4%
Amm.ti e Acc.ti	(366,8)	-9,1%	(321,3)	-8,9%	+45,5	+14,2%
Utile operativo	357,9	8,9%	329,2	9,1%	+28,7	+8,7%
Gestione Finanziaria	(74,5)	-1,8%	(90,2)	-2,5%	-15,7	-17,4%
Utile prima delle imposte	283,4	7,0%	239,1	6,6%	+44,3	+18,5%
Imposte	(90,6)	-2,3%	(87,2)	-2,4%	+3,4	+3,9%
Utile netto dell'esercizio	192,8	4,8%	151,8	4,2%	+41,0	+27,0%
Attribuibile a:						
Azionisti della Controllante	182,9	4,5%	142,2	3,9%	+40,7	+28,6%
Azionisti di minoranza	9,9	0,2%	9,6	0,3%	+0,3	+2,8%

Stato patrimoniale (mln/euro)	30/09/2017	Inc. %	31/12/2016	Inc. %	Var. Ass.	Var. %
Attività immobilizzate nette	5.670,8	108,5%	5.564,5	108,7%	+106,3	+1,9%
Capitale circolante netto	108,8	2,1%	99,9	2,0%	(8,9)	(8,9)%
(Fondi diversi)	(553,5)	(10,6%)	(543,4)	(10,7%)	(10,1)	+1,9%
Capitale investito netto	5226,1	100,0%	5.121,0	100,0%	+105,1	+2,1%
Patrimonio netto complessivo	2.616,1	50,1%	2.562,1	50,0%	+54,0	+2,1%
Debiti finanziari a lungo	2.713,3	51,9%	2.757,5	53,9%	(44,2)	(1,6)%
Posizione netta a breve	(103,3)	(2,0%)	(198,6)	(3,9%)	+95,3	(48,0)%
Indebitamento finanziario netto	2.610,0	49,9%	2.558,9	50,0%	+51,1	2,0%
Fonti di finanziamento	5.226,1	100,0%	5.121,0	100,0%	+105,1	+2,1%

press release

Bologna, 8 November 2017

Hera's BoD approves 3Q 2017 results

The consolidated third-quarter report at 30 September once again confirms the excellent momentum of growth seen during the current year, with all main operating and financial indicators showing further improvement

Financial highlights

- Revenues at € 4,027.8 million (+11.4%)
- EBITDA at € 724.7 million (+11.4%)
- Net profit post minorities at € 182.9 million (+28.6%)
- Net debt at € 2,610.0 million

Operating highlights

- Good contribution to growth coming from all businesses, in particular Energy
- Results were mainly underpinned by internal growth
- Positive effects coming from the merger of Aliplast and Gran Sasso
- Solid customer base in Energy business, with over 2.3 million clients, up 150,000 over the first nine months of 2016

Today, the Hera Group Board of Directors unanimously approved the consolidated economic results at 30 September 2017, which show further growth in all operating and financial indicators, as expected in the business plan. This growth, continuous since the first quarter, confirms the validity of the Group's multi-business model and of its strategy, that seeks for balance between internal and external growth.

In particular, the statements for the first nine months of 2017 show the beneficial results of the entry of the companies Aliplast and Gran Sasso within the Group's scope of operations, and of the tenders awarded for 2017-2018 last resort, default and safeguarded supply services.

Revenues rise, reaching € 4,027.8 million

In the third quarter of 2017, revenues came to € 4,027.8 million, up 11.4% compared to the € 3,615.5 million recorded at 30 September 2016. In line with the positive macro-economic framework, this year profited from the entry of Aliplast and Gran Sasso within the Group, as well as from the positive effects ensuing from a higher trading activities, an increase in electricity price, a rise in volumes of gas sold and higher regulated revenues in the water sector.

EBITDA increases to € 724.7 million

The Group's consolidated EBITDA at 30 September 2017 grew from € 650.6 to € 724.7 million (+11.4%). The good performance coming from all Group areas is responsible for this result, in particular from the Energy business, which benefitted from higher profits in power generation and in safeguarded and default market sales. Positive results were also reached in the integrated water cycle and waste areas, thanks above all to the acquisition of Aliplast.

Ebit and pre-tax profits up, financial management improves

EBIT grew to € 357.9 million, against the € 329.2 million seen at 30 September 2016 (+8.7%), while pre-tax profits rose to € 283.4 million compared to € 239.1 million at the same date one year earlier (+18.5%), thanks to improvements in financial management. In particular, this good performance reflects a more

efficient financial structure, partially obtained through the liability management operations carried out during the previous year.

Net profit post minorities increases to € 182.9 million (+28.6%)

Profits pertaining to Group Shareholders rose to € 182.9 million, against € 142.2 million at 30 September 2016 (+28.6%), thanks among other things to a 32% tax rate, notably better than the same figure for the previous year (due to a lower Ires rate and a continuous search for tax efficiency following the enlargement of the Group's scope of operations).

Approximately € 280 million in investments, net debt essentially stable

The Group's operating investments at 30 September 2017, including capital grants, amount to € 277.1 million, up compared to the same period in 2016 and in line with the business plan's forecast. Operating investments involved above all interventions on plants, networks and infrastructures, in addition to regulatory adaptations mainly concerning gas distribution, with a large-scale meter substitution, and the purification and sewerage area.

Net debt came to € 2,610.0 million at 30 September 2017, with a slight reduction compared to first half of 2017 and remaining fundamentally stable with respect to the € 2,558.9 million recorded at 31 December 2016, considering the funds allocated to dividend payments and M&A operations.

Gas

EBITDA for Gas, which includes services in natural gas and LPG distribution and sales, district heating and heat management, came to € 201.4 million at 30 September 2017, up 8.0% over the same date one year earlier, thanks to growth in trading, higher volumes of gas sold and the larger scope of operations in the default service. The number of gas customers in the first nine months of 2017 totalled 1.4 million, rising by 3.9% over the same period in 2016, partially due to the acquisition of the company Gran Sasso (located in Abruzzo region).

The Gas business accounted for 27.8% of Group EBITDA.

Water cycle

The integrated water cycle, which includes aqueduct, purification and sewerage services, recorded a 2.6% increase in EBITDA, going from the € 173.7 seen at 30 September 2016 to € 178.3 at the same date in 2017, thanks to higher revenues from distribution, in spite of increased operating costs and lower revenues from new connections.

The integrated water cycle accounted for 24.6% of Group EBITDA.

Waste

The results reached in the Waste, which includes services in waste collection, treatment, recovery and disposal, show rising figures, with EBITDA going from € 172.2 million at 30 September 2016 to € 181.4 million at the same date in 2017 (+5.3%). This performance is due to higher volumes commercialised in waste treatment, a positive trend in the price of special waste and the entry within the Group of Aliplast, a national leader in plastic recycling, which consolidated the Group's position regarding the development of a circular economy. These results are all the more appreciable considering that they suffer from a lower contribution coming from incentives for renewable and assimilated sources, by roughly € 8 million. Further growth was also seen in sorted waste, which went from 55.8% at 30 September 2016 to 56.6% at the same date in 2017, thanks to the numerous new services offered.

Waste accounted for 25.0% of Group EBITDA.

Electricity

Electricity, which includes services in electricity production, distribution and sales, recorded an EBITDA that grew from € 104.3 million at 30 September 2016 to € 147.4 million in September 2017, thanks to higher earnings in free market and safeguarded sales and higher profits in electricity generation. The number of electricity customers increased by 11.6% to 964,000, mainly owing to growth in the free market.

Electricity accounted for 20.3% of Group EBITDA.

Appointment by co-optation of a new director

Furthermore, on today's date the Board of Directors resolved the appointment by co-optation of Prof. Alessandro Melcarne as a new director of Hera Spa, substituting the resigning Mr. Aldo Luciano. On the basis of statements provided by the director and information at the Company's disposal, the former meets the requirements of independence provided for by law.

Prof. Melcarne has additionally stated that he holds no shares in the Company.

The new director's curriculum vitae is available on the website www.gruppohera.it, in the section Corporate Governance/CdA.

The manager responsible for drafting the company's accounting statements, Luca Moroni, declares, pursuant to article 154-bis paragraph 2 of the TUF, that the information contained in the present press release corresponds to the documentation available and to the account books and entries.

The 3Q financial statement and related materials are available to the public at Company Headquarters and on the website www.gruppohera.it.

Unaudited extracts from the Interim Financial Statements at 30 September 2017 are attached.

Profit & Loss (m€)	30/09/2017	Inc.%	30/06/2016 reclassified	Inc.%	Ch.	Ch. %
Sales	4,027.8		3,615.5		+412.3	+11.4%
Other operating revenues	327.3	8.1%	259.9	7.2%	+67.4	+25.9%
Raw material	(1,776.4)	-44.1%	(1,437.4)	-39.8%	+339.0	+23.6%
Services costs	(1,428.6)	-35.5%	(1,382.7)	-38.2%	+45.9	+3.3%
Other operating expenses	(45.3)	-1.1%	(34.7)	-1.0%	+10.6	+30.6%
Personnel costs	(409.1)	-10.2%	(390.1)	-10.8%	+19.0	+4.9%
Capitalisations	29.0	0.7%	20.0	0.6%	+9.0	+45.0%
Ebitda	724.7	18.0%	650.6	18.0%	+74.1	+11.4%
Depreciation and provisions	(366.8)	-9.1%	(321.3)	-8.9%	+45.5	+14.2%
Ebit	357.9	8.9%	329.2	9.1%	+28.7	+8.7%
Financial inc./(exp.)	(74.5)	-1.8%	(90.2)	-2.5%	-15.7	-17.4%
Pre tax profit	283.4	7.0%	239.1	6.6%	+44.3	+18.5%
Tax	(90.6)	-2.3%	(87.2)	-2.4%	+3.4	+3.9%
Net profit	192.8	4.8%	151.8	4.2%	+41.0	+27.0%
Attributable to:						
Shareholders of the Parent Company	182.9	4.5%	142.2	3.9%	+40.7	+28.6%
Minority shareholders	9.9	0.2%	9.6	0.3%	+0.3	+2.8%

Balance Sheet (m€)	30/09/2017	Inc.%	31/12/2016	Inc.%	Ch.	Ch.%
Net fixed assets	5,670.8	108.5%	5,564.5	108.7%	+106.3	+1.9%
Working capital	108.8	2.1%	99.9	2.0%	(8.9)	(8.9)%
(Provisions)	(553.5)	(10.6%)	(543.4)	(10.7%)	(10.1)	+1.9%
Net invested capital	5,226.1	100.0%	5,121.0	100.0%	+105.1	+2.1%
Net equity	2,616.1	50.1%	2,562.1	50.0%	+54.0	+2.1%
Long term net financial debt	2,713.3	51.9%	2,757.5	53.9%	(44.2)	(1.6)%
Short term net financial debt	(103.3)	(2.0%)	(198.6)	(3.9%)	+95.3	(48.0)%
Net financial debts	2,610.0	49.9%	2,558.9	50.0%	+51.1	2.0%
Net invested capital	5,226.1	100.0%	5,121.0	100.0%	+105.1	+2.1%