

## OGGETTO: HERA SPA - ASSEMBLEA ORDINARIA DEI SOCI DEL 26 APRILE 2018

### INDICAZIONI GENERALI PROPOSTA DI BILANCIO ANNO 2017

Il bilancio consolidato 2017 del gruppo Hera presenta i seguenti dati riassuntivi:

- **Fatturato a 6.136,9 milioni di euro (+10,3%)**
- **Margine operativo lordo (MOL) a 984,6 milioni di euro (+7,4%)**
- **Utile netto a 266,8 milioni di euro (+21,1%)**
- **Posizione finanziaria netta in miglioramento a 2.523,0 milioni di euro**
- **Proposta di dividendo in aumento a 9,5 centesimi di euro per azione**

L'esercizio 2017 si è concluso per il Gruppo Hera con risultati superiori alle attese e con tutti gli indicatori economico-finanziari e di sostenibilità in netto miglioramento rispetto al 2016.

Nel 2017 il fatturato è stato pari a 6.136,9 milioni di euro che, a un confronto omogeneo, risulta in aumento rispetto ai 5.561,5 milioni dell'esercizio precedente (+10,3%). Questo risultato riflette le maggiori attività di trading, i maggiori ricavi regolati del servizio idrico, l'incremento di ricavi e volumi di gas ed energia elettrica venduti

Il margine operativo lordo sale a 984,6 milioni di euro, in deciso aumento rispetto ai 916,6 milioni del 2016 (+7,4%). Alla crescita del margine operativo lordo hanno contribuito le buone performance di tutti i business, ma soprattutto le aree energetiche che registrano un incremento di 50,3 milioni di euro, spinte soprattutto dall'energia elettrica, per effetto dei maggiori margini nelle attività di asset management e trading e nelle attività di vendita sul mercato libero e in salvaguardia. Importante il contributo derivante dall'area ambiente, grazie anche all'ampliamento delle attività nelle aree del riciclo.

L'utile operativo cresce a 479,3 milioni di euro, rispetto ai 457,1 milioni del 2016 (+4,9%), nonostante i maggiori ammortamenti derivanti dalle variazioni di perimetro e ai maggiori accantonamenti al fondo svalutazione crediti connessi prevalentemente ai nuovi clienti in salvaguardia, conseguenti alle gare di fine 2016. L'utile prima delle imposte aumenta a 377,8 milioni di euro (+11,2% rispetto ai 339,7 milioni del 2016), per effetto del miglioramento della gestione finanziaria per circa 16 milioni di euro rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente. Le buone performance sono da attribuire ai maggiori proventi finanziari e alla più efficiente e flessibile struttura finanziaria, che ha consentito di abbassare il costo del debito.

L'utile netto del Gruppo sale a 266,8 milioni di euro, in significativo aumento (+21,1%) rispetto ai 220,4 milioni dello scorso esercizio, grazie anche alla diminuzione dell'aliquota fiscale media che si attesta al 29,6% rispetto al 35,1% nel 2016. L'utile di pertinenza degli Azionisti è pari a 251,5 milioni, in aumento del 21,3% rispetto al precedente esercizio

Nel 2017, gli investimenti del Gruppo ammontano a 396,2 milioni di euro. Al lordo dei contributi in conto capitale per circa 44 milioni, gli investimenti complessivi del Gruppo sono stati pari a 440,5 milioni, in crescita di circa il 14% rispetto all'esercizio precedente, e destinati principalmente a interventi su impianti, reti e infrastrutture. A questi si sono aggiunti gli adeguamenti normativi che riguardano soprattutto la distribuzione gas per la sostituzione massiva dei contatori e l'ambito depurativo e fognario.

La posizione finanziaria netta del 2017 è pari a 2.523,0 milioni di euro, in miglioramento di circa 36 milioni rispetto ai 2.558,9 milioni del 2016, grazie una crescita dei flussi di cassa operativi che hanno consentito di finanziare i maggiori investimenti, l'attività di M&A e coprire integralmente il pagamento a giugno dei dividendi annuali (per complessivi 140 milioni).

Il rapporto posizione finanziaria netta/MOL si riduce a 2,56 volte, in ulteriore diminuzione rispetto all'anno precedente; tale rapporto beneficia sia del risultato operativo in crescita sia del ridotto indebitamento netto. I risultati raggiunti, la resilienza del modello di business e le solide basi del Piano industriale hanno permesso al Gruppo di ottenere una revisione dell'Outlook della società di rating Standard & Poor's da stabile a positivo.

Nel 2017 il MOL a valore condiviso del Gruppo Hera è stato pari a 329 milioni di euro, in incremento del 10% rispetto all'anno precedente, un risultato perfettamente in linea con la traiettoria segnata dal Piano industriale che proietta al 2021 questo valore al 40%.

Proposta di dividendo a 9,5 centesimi per azione

Il Consiglio di Amministrazione, in considerazione dei positivi risultati raggiunti e della solidità patrimoniale del Gruppo, ha deciso di proporre all'Assemblea dei Soci del prossimo 26 aprile un dividendo di 9,5 centesimi per azione,

in crescita rispetto al passato e coerentemente a quanto già annunciato nel Piano industriale. Lo stacco della cedola avverrà il 18 giugno 2018, con pagamento a partire dal 20 giugno 2018.

#### Area gas

Il MOL dell'area gas, che comprende i servizi di distribuzione e vendita gas metano, teleriscaldamento e gestione calore, sale a 301,7 milioni di euro, sostanzialmente in linea con i 300,6 milioni del 2016. Nel 2017 gli investimenti netti nell'area gas hanno superato i 100 milioni, con un incremento di 6,2 milioni rispetto all'esercizio 2016. Il contributo dell'area gas al MOL di Gruppo è pari al 30,6%.

#### Area ciclo idrico

L'area ciclo idrico integrato, che comprende i servizi di acquedotto, depurazione e fognatura, segna un MOL di 229,9 milioni di euro, in lieve crescita rispetto ai 228,8 milioni del 2016. Gli investimenti netti nell'area ciclo idrico integrato ammontano a 113,1 milioni. Al lordo dei contributi in conto capitale, gli investimenti dell'area sono stati pari a 156,6 milioni. Il contributo dell'area ciclo idrico integrato al MOL di Gruppo è pari al 23,3%.

#### Area ambiente

Il MOL dell'area ambiente, che include i servizi di raccolta, trattamento e smaltimento dei rifiuti, si attesta a 246,0 milioni di euro, in crescita rispetto ai 230,7 milioni del 2016 (+6,6%). Il contributo dell'area ambiente al MOL di gruppo è pari al 25%.

#### Area energia elettrica

L'area energia elettrica, che comprende i servizi di produzione, distribuzione e vendita di energia elettrica, registra un MOL di 184,5 milioni di euro, in forte miglioramento rispetto al dato 2016 di 135,3 milioni (+36,4%). Il contributo dell'area energia elettrica al MOL di Gruppo è salito al 18,7%.

#### Hera spa

Il bilancio separato della capogruppo Hera spa chiude con un utile netto d'esercizio di euro 170.415.558,87; l'utile operativo si assesta ad euro 99.62.242

La proposta di destinazione dell'utile è la seguente:

- Riserva legale per euro 8.520.777,94
- Riserva straordinaria per euro 20.388.600,15
- Dividendo complessivo pari a 0,095 euro per ogni azione ordinaria in circolazione (escluse le azioni proprie in portafoglio della società) nel giorno di messa in pagamento per un totale complessivamente distribuibile di euro 141.506.180,78

Si riportano i risultati 2017 del gruppo Hera:

Conto economico (mln €)	dic-17	Inc%	dic-16 rettificato*	Inc. %	Var. Ass.	Var. %
Ricavi	5.612,1		5.131,3		+480,8	+9,4%
Altri ricavi operativi	524,8	9,4%	430,2	8,4%	+94,6	+22,0%
Materie prime e materiali	(2.606,8)	-46,4%	(2.176,8)	-42,4%	+430,0	+19,8%
Costi per servizi	(1.952,2)	-34,8%	(1.896,7)	-37,0%	+55,5	+2,9%
Altre spese operative	(84,6)	-1,5%	(75,0)	-1,5%	+9,6	+12,8%
Costi del personale	(551,6)	-9,8%	(524,1)	-10,2%	+27,5	+5,2%
Costi capitalizzati	43,0	0,8%	27,8	0,5%	+15,2	+54,7%
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>984,6</b>	<b>17,5%</b>	<b>916,6</b>	<b>17,9%</b>	<b>+68,0</b>	<b>+7,4%</b>
Amm.ti e Acc.ti	(505,3)	-9,0%	(459,6)	-9,0%	+45,7	+9,9%
<b>Margine operativo netto</b>	<b>479,3</b>	<b>8,5%</b>	<b>457,1</b>	<b>8,9%</b>	<b>+22,2</b>	<b>+4,9%</b>
Gestione Finanziaria	(101,5)	-1,8%	(117,4)	-2,3%	-15,9	-13,5%
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>377,8</b>	<b>6,7%</b>	<b>339,7</b>	<b>6,6%</b>	<b>+38,1</b>	<b>+11,2%</b>
Imposte	(111,8)	-2,0%	(119,3)	-2,3%	-7,5	-6,3%
<b>Risultato netto</b>	<b>266,0</b>	<b>4,7%</b>	<b>220,4</b>	<b>4,3%</b>	<b>+45,6</b>	<b>+20,7%</b>
Risultato da special item	0,8	0,0%	-	0,0%	+0,8	+100,0%
<b>Utile netto dell'esercizio</b>	<b>266,8</b>	<b>4,8%</b>	<b>220,4</b>	<b>4,3%</b>	<b>+46,4</b>	<b>+21,1%</b>
Attribuibile a:						
Azionisti della Controllante	251,5	4,5%	207,3	4,0%	+44,2	+21,3%
Azionisti di minoranza	15,3	0,3%	13,1	0,3%	+2,3	+17,4%

\*Il valore dei ricavi 2016 è stato rettificato (senza alcun effetto sui risultati) per le riclassifiche degli oneri di sistema e dei contributi ex-certificati verdi.

Stato patrimoniale (mln €)	31/12/2017	Inc. %	31/12/2016	Inc. %	Var. Ass.	Var. %
Attività immobilizzate nette	5.780,6	110,5%	5.564,5	108,7%	+216,1	+3,9%
Capitale circolante netto (Fondi diversi)	23,2 (574,8)	0,4% (10,9%)	99,9 (543,4)	2,0% (10,7%)	(76,7) (31,4)	(76,8)% +5,8%
<b>Capitale investito netto</b>	<b>5.229,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>5.121,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>+108,0</b>	<b>+2,1%</b>
Patrimonio netto complessivo	2.706,0	51,7%	2.562,1	50,0%	+143,9	+5,6%
Debiti finanziari a lungo Posizione netta a breve	2.735,4 (212,4)	52,4% (4,1%)	2.757,5 (198,6)	53,9% (3,9%)	(22,1) (13,8)	(0,8)% +6,9%
Indebitamento finanziario netto	2.523,0	48,3%	2.558,9	50,0%	(35,9)	(1,4)%
<b>Fonti di finanziamento</b>	<b>5.229,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>5.121,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>+108,0</b>	<b>+2,1%</b>