



Gas Plus: il Consiglio di Amministrazione approva la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2017

Conclusi entro il semestre i lavori per la messa in produzione della Concessione di Mezzocolle e avviato il *gas-in* nel mese di luglio.

Ebitda in crescita e risultato economico positivo, grazie alle buone performance di tutte le aree di business: in ripresa la marginalità delle attività *upstream* e in lieve crescita quella delle attività *downstream*.

***Posizione Finanziaria Netta* di nuovo in forte calo.**

- Ricavi totali: € 43,7 M vs € 45,5 M del 1H16
- EBITDA: € 10,1 M vs € 9,2 M del 1H16
- EBIT: € 3,7 M vs € -0,6 M del 1H16
- EBT: € 1,0 M vs € -5,1 M del 1H16
- Risultato netto: € 0,6 M vs € -3,5 M del 1H16
- PFN: € 43,1 M vs € 53,0 M al 31 dicembre 2016

Milano, 3 agosto 2017 - Il Consiglio di Amministrazione di Gas Plus S.p.A., società con azioni quotate sul Mercato Telematico Azionario gestito da Borsa Italiana, ha approvato in data odierna la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2017

Il Gruppo Gas Plus chiude il primo semestre dell'esercizio 2017 con un risultato netto positivo grazie alle buone *performance* di tutte le aree di *business*.

Le attività *upstream*, nonostante scenari energetici ancora instabili e il mancato contributo nel semestre del nuovo *gas-in*, hanno migliorato la propria marginalità con la prospettiva di fornire un contributo più rilevante ai risultati economici del Gruppo una volta messi in produzione i principali progetti di sviluppo.

Per quanto concerne questi ultimi, si sono conclusi, seppur con ritardi rispetto ai programmi iniziali, i lavori per la messa in produzione del sito di Mezzocolle e, dopo la chiusura del semestre, è stato avviato il *gas-in*.



L'altro importante progetto di sviluppo "Longanesi" ha registrato, tra la fine dell'anno 2016 e i primi mesi del corrente anno, notevoli progressi nel relativo *iter* autorizzativo grazie all'esito positivo della Valutazione di Impatto Ambientale (VIA) e all'approvazione delle delibere di competenza degli enti locali interessati dal progetto. I passaggi finali prevedono ora l'Intesa della Regione con il Ministero dello Sviluppo Economico e, da parte di quest'ultimo, il conferimento dei titoli autorizzativi.

Le *Business Unit "downstream"* operative nella distribuzione, nel trasporto regionale e nella vendita ai clienti finali hanno confermato il loro positivo andamento economico, registrando nel complesso una lieve crescita.

La distribuzione ha beneficiato dell'apporto delle nuove reti acquisite nel precedente esercizio, oltreché di un'efficiente gestione, e l'attività di vendita gas ai clienti finali è riuscita a mantenere il buon livello di marginalità complessiva del precedente esercizio. In quest'ultimo settore è comunque in corso un'attenta opera di sviluppo attraverso linee interne.

Gas Plus può quindi contare su un portafoglio di *assets* di notevole valore in tutti i settori di attività, su prospettive di miglioramento dei risultati economici con la progressiva messa in produzione dei principali progetti di sviluppo *E&P* e su un ridotto livello di indebitamento per la continua generazione di cassa da tutte le aree di business.

Sotto il profilo finanziario il Gruppo presenta un indebitamento netto in ulteriore calo rispetto alla fine del 2016 che si attesta su livelli contenuti, in termini di *ratio*, anche rispetto agli attuali risultati economici ed è, in ogni caso, supportato da adeguate linee di credito al momento inutilizzate. L'indebitamento netto è infatti passato dai € 53,0 M del 31 Dicembre 2016 agli attuali € 43,1 M.

L'Amministratore Delegato Davide Usberti ha dichiarato: *"Con l'avvio della produzione a Mezzocolle comincia a dare concreti frutti l'attività di sviluppo dei progetti in portafoglio della Business Unit Exploration & Production.*

Particolare attenzione viene prestata, oltre che alla marginalità delle attività già in produzione, al completamento dell'iter autorizzativo dell'importante progetto di Longanesi ed alle iniziative connesse alla ripresa della produzione della concessione di Garaguso, mentre le attività downstream segnalano alla fine del semestre risultati stabili, permettendo di chiudere in modo positivo il conto economico all'ultima linea.



La posizione finanziaria continua ad essere sotto controllo e a presentare le disponibilità necessarie per lo sviluppo dei progetti, con un rapporto tra patrimonio e indebitamento netto molto contenuto.

Tali aspetti, uniti ai primi segnali di ripresa della domanda e dei prezzi nel settore energetico, consentono di guardare con fiducia ai programmi di sviluppo del Gruppo.”

ANDAMENTO DELLE PRINCIPALI ATTIVITÀ NEL 1° SEMESTRE 2017

I risultati della principale *Business Unit* del Gruppo (*B.U. Exploration and Production*), registrano un importante recupero di marginalità rispetto al 2016, nonostante scenari dei prezzi di vendita degli idrocarburi ancora deboli nella media del semestre e la fisiologica contrazione dei volumi produttivi dei campi maturi, i cui effetti sono accentuati dall'ulteriore mancato contributo di una concessione non operata dal Gruppo (attualmente pari a più del 20% della produzione) e dallo slittamento temporale della messa in produzione dei nuovi progetti.

Le attività di sviluppo hanno registrato significativi progressi e in particolare:

- il progetto relativo alla concessione di *Mezzocolle* (riserve circa 300 MScm – produzione annuale di punta attesa 40 MSmc/anno) ha visto nel corso del semestre la conclusione delle attività di cantiere per il *revamping* della centrale di trattamento, insieme con l'allestimento alla produzione dell'area pozzo. L'avvio del *gas-in* è stato effettuato dopo la chiusura del semestre;
- il progetto *Longanesi* (riserve circa 1,1 BScm – produzione annuale di punta attesa 230 MSmc/anno) ha visto la prosecuzione dell'attività di ingegneria nella prospettiva di un prossimo avvio dei lavori di sviluppo del sito;
- gli altri progetti (riserve circa 300 MScm – produzione annuale di punta attesa 40 MSmc/anno) hanno visto l'espletamento di attività di analisi tecniche e di *permitting*, propedeutiche al successivo sviluppo.

Per quanto concerne le attività *E&P* all'estero stanno proseguendo gli approfondimenti sui programmi di sviluppo delle licenze in acque superficiali, dove sono già state ritrovate risorse minerarie valutate da un soggetto indipendente in circa 1,4 miliardi di metri cubi per la quota Gas Plus e dove è attualmente prevista la perforazione di due nuovi pozzi esplorativi entro maggio 2018.



La *B.U. Network & Transportation*, grazie a un'efficiente gestione e all'aumento dei volumi distribuiti a seguito delle acquisizioni effettuate nel precedente esercizio, ha confermato il consueto positivo andamento economico.

La *B.U. Retail* ha a sua volta mantenuto i positivi risultati economici del 2016 grazie alle buone marginalità unitarie e a un andamento climatico meno penalizzante.

DATI ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI DEL 1H 2017

I **Ricavi** del 1H17 sono risultati pari a € 43,7 M rispetto a € 45,5 M del 1H16 con un calo essenzialmente da ricondurre ai minori volumi prodotti di idrocarburi.

Una maggiore riduzione hanno comunque registrato i **costi operativi** che sono passati da € 36,3 M del 1H16 a € 33,6 M del 1H17.

Ne è pertanto conseguito un **EBITDA** in crescita dai € 9,2 M del 1H16 agli attuali € 10,1 M.

Tale risultato è stato possibile grazie al buon andamento economico di tutte le aree di Business. La *B.U. E&P* ha migliorato infatti il proprio contributo ai risultati consolidati del Gruppo con un Ebitda di € 3,1 M contro € 2,0 M del 1H16, mentre le *business unit downstream* hanno confermato i buoni livelli del precedente esercizio. La *B.U. Retail* ha infatti conseguito un EBITDA di € 3,7 M come nel 1H16, mentre la *B.U. Network and Transportation* un EBITDA di € 3,9 M contro € 3,8 M del 1H16.

L'**EBIT** è stato positivo per € 3,7 M rispetto al dato negativo di € -0,6 M del 1H16 che scontava però la svalutazione degli *asset* minerari relativi alla licenza *Midia Deep* a causa della decisione dei *partners* della *joint venture* di procedere al suo rilascio.

A differenza dell'analogo semestre del 2016, hanno assunto segno positivo anche il **Risultato operativo** (€ 3,8 rispetto ad € -0,3 M del 1H16) ed il **Risultato prima delle imposte (EBT)** (€ 1,0 M rispetto a € -5,1 M del 1H16).

Il primo semestre dell'esercizio 2017 si è chiuso quindi con **Utile** di € 0,6 M rispetto a una **Perdita** di € 3,5 M del 1H16.



L'**Indebitamento finanziario netto**, grazie ai flussi di cassa generati nel periodo e allo slittamento temporale di alcuni investimenti, si è di nuovo ridotto ed è passato da € 53,0 M del 31 dicembre 2016 a € 43,1 M del 30 giugno 2017.

OUTLOOK 2017

L'avvio delle attività di produzione a Mezzocolle, lo sviluppo dei progetti in corso e le iniziative messe in campo nei vari settori continueranno con determinazione nel secondo semestre.

Tuttavia, per il contesto già delineato, non è attualmente prevedibile modificare la precedente indicazione di un risultato su base annuale di segno negativo, anche se saranno utilizzate al meglio le opportunità di mercato.

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dottor Germano Rossi, dichiara, ai sensi dell'Articolo 154-*bis*, comma 2, del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Si ricorda infine che Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2017, unitamente alla relazione sulla revisione contabile limitata della società di revisione, sarà disponibile presso la sede sociale, sul sito www.gasplus.it (sezione Investor Relations) e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket STORAGE" (www.emarketstorage.com).

Il giorno 4 agosto 2017, alle ore 10.00 (CET), si terrà la *conference call* del Gruppo Gas Plus, per analisti/investitori, sui risultati finanziari del 1H 2017.

Interverranno come *speaker*:

Davide Usberti – Amministratore Delegato

Cinzia Triunfo – Direttore Generale

Germano Rossi – Direttore Amministrazione Finanza e Controllo



Per connettersi alla *conference call*:

ITALY: +39 02 805 88 11

UK: + 44 121 281 8003

USA: +1 718 7058794

Stampa: +39 02 8058827

Gas Plus è il quarto produttore italiano di gas naturale (stime dell'Autorità per l'Energia Elettrica, il Gas e il Sistema Idrico, AEEGSI) dopo Eni, Edison e Shell Italia E&P. È attivo nei principali settori della filiera del gas naturale, in particolare nell'esplorazione, produzione, acquisto, distribuzione e vendita al cliente finale. Al 31 dicembre 2016, il Gruppo detiene 47 concessioni di coltivazione distribuite su tutto il territorio italiano, gestisce complessivamente circa 1.600 chilometri di rete di distribuzione e trasporto regionale localizzati in 39 Comuni, serve complessivamente circa 75.000 clienti finali, con un organico di 192 dipendenti.

Per maggiori informazioni: www.gasplus.it

Contatti Investor Relations

Germano Rossi (IR) germanorossi@gasplus.it +39 02 714060

Contatti con la stampa

Giorgio Brugora giorgio.brugora@gmail.com +39 335 78 75 079

Allegati:

Prospetti di situazione patrimoniale finanziaria consolidata semestrale, di conto economico consolidato semestrale e di rendiconto finanziario consolidato semestrale, estratti dalla relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2017, non ancora oggetto di revisione contabile da parte della società di revisione.



STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

Importi in migliaia di Euro	30/06/2017	31/12/2016
ATTIVITÀ		
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	110.584	106.520
Avviamento	750	750
Concessioni e altre immobilizzazioni immateriali	336.391	339.329
Altre attività non correnti	4.831	4.808
Imposte differite attive	26.481	26.853
Totale attività non correnti	479.037	478.260
Attività correnti		
Rimanenze	3.372	4.116
Crediti commerciali	12.548	19.033
Crediti per imposte sul reddito	789	1.616
Altri crediti	12.343	10.418
Crediti verso controllante	193	193
Attività finanziarie	248	3.241
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	23.604	14.924
Totale attività correnti	53.096	53.541
TOTALE ATTIVITÀ	532.133	531.801
PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO		
Capitale sociale	23.353	23.353
Riserve	189.838	195.934
Altre componenti di patrimonio netto	945	(1.229)
Risultato del periodo	614	(4.255)
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	214.750	213.803
Patrimonio netto di Terzi	168	491
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO E DI TERZI	214.918	214.294
PASSIVITÀ		
Passività non correnti		
Debiti finanziari a lungo termine	28.670	34.825
Fondo trattamento fine rapporto dipendenti	4.629	4.722
Fondo imposte differite	87.079	87.317
Altri debiti	3.116	3.224
Fondi	121.006	117.281
Totale passività non correnti	244.500	247.369
Passività correnti		
Debiti commerciali	18.771	22.232
Debiti finanziari correnti	10.432	8.450
Debiti per acquisizioni aziendali	27.854	27.858
Altri debiti	15.177	11.431
Debiti per imposte sul reddito	481	167
Totale passività correnti	72.715	70.138
TOTALE PASSIVITÀ	317.215	317.507
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	532.133	531.801



CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

	30/06/2017	30/06/2016
<hr/> Importi in migliaia di Euro <hr/>		
Ricavi	40.283	42.961
Altri ricavi e proventi	3.402	2.554
Totale Ricavi	43.685	45.515
Costi per materie prime e materiali di consumo	(15.730)	(14.540)
Costi per servizi e altri	(12.937)	(16.745)
Costo del personale	(4.889)	(5.051)
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	10.129	9.179
Ammortamenti e svalutazioni	(6.467)	(9.794)
EBIT	3.662	(615)
(Oneri) e Proventi diversi	161	275
RISULTATO OPERATIVO	3.823	(340)
Proventi finanziari	808	114
Oneri finanziari	(3.588)	(4.908)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	1.043	(5.134)
Imposte sul reddito	(428)	1.667
RISULTATO DEL PERIODO NETTO	615	(3.467)
Gruppo	614	(3.484)
Terzi	1	17

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

	30 Giugno 2017	30 Giugno 2016
Flussi finanziari dell'attività operativa		
Risultato netto	615	(3.467)
Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni materiali e immateriali (1)	5.967	9.382
Accantonamento (utilizzo) altri fondi non monetari	(117)	(28)
Attualizzazione fondo abbandono	2.141	2.122
Interessi su finanziamento per acquisizione (Plusvalenze) minusvalenze patrimoniali	252	276
	(10)	3
Variazione del <i>fair value</i> delle attività e passività	(615)	160
Variazione imposte differite	(8)	(2.074)
Variazione delle attività e passività operative:		
Variazione rimanenze	115	180
Variazione crediti commerciali verso terzi e collegate	6.566	6.520
Variazione debiti commerciali verso terzi e collegate	(3.461)	(3.309)
Oneri d'abbandono sostenuti	(42)	(26)
Variazione TFR	73	78
Variazione delle altre passività e attività operative	2.804	1.741
Flussi finanziari netti dell'attività operativa	14.280	11.558
Flussi finanziari dell'attività di investimento		
Acquisto beni materiali e immateriali (1)	(4.861)	(9.113)
Acquisto partecipazioni	(315)	-
Acquisizioni da aggregazioni di imprese, al netto della cassa acquisita	-	(1.498)
Ricavi per cessione immobilizzazioni	10	
Flussi finanziari netti utilizzati nell'attività di investimento	(5.166)	(10.611)
Flussi finanziari dell'attività finanziamento		
Variazione netta delle passività finanziarie	(622)	539
Vendita attività finanziarie a breve termine	3.727	-
Finanziamenti rimborsati	(3.500)	(2.500)
Dividendi pagati	-	(4.362)
Altre variazioni di patrimonio netto	(6)	37
Flussi finanziari netti generati (utilizzati) nell'attività di finanziamento	(401)	(6.286)
Effetto cambi traduzione bilanci di società estere	(33)	35
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide	8.680	(5.304)
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	14.924	29.932
Disponibilità liquide alla fine del periodo	23.604	24.628
Dividendi incassati	251	362
Imposte pagate nel periodo	(71)	(477)
Interessi passivi pagati nel periodo	(1.088)	(1.574)

(1) al netto degli ammortamenti dei costi di esplorazione di riserve di idrocarburi sostenuti nell'esercizio (rispettivamente Euro 500 e Euro 412 nel 2017 e 2016).

Fine Comunicato n.0886-12

Numero di Pagine: 11