

Informazione Regolamentata n. 0886-4-2015	Data/Ora Ricezione 30 Marzo 2015 18:05:34	MTA
---	---	-----

Societa' : GAS PLUS

Identificativo : 55464

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : GASPLUSN01 - Rossi

Tipologia : IRAG 01

Data/Ora Ricezione : 30 Marzo 2015 18:05:34

Data/Ora Inizio : 30 Marzo 2015 18:20:34

Diffusione presunta

Oggetto : Il CDA di Gas Ppkus approva i risultati
dell'esercizio 2014

Testo del comunicato

Vedi allegato.



Gas Plus: il Consiglio di Amministrazione approva il progetto di bilancio d'esercizio e il bilancio consolidato 2014

Il Gruppo Gas Plus ha rafforzato nel corso del 2014 la propria struttura patrimoniale e finanziaria, migliorato le condizioni e la durata dei finanziamenti messi a servizio dei nuovi progetti di sviluppo in ambito E&P e avviato le iniziative per superare il calo delle produzioni sui campi maturi e per riprendere un *trend* di crescita.

Utile netto positivamente influenzato dall'annullamento della "Robin Tax".

Proposto un dividendo di € 0,10 per azione.

Convocata l'assemblea ordinaria degli azionisti il giorno 11 maggio 2015 per l'approvazione del bilancio al 31.12.2014 e per il rinnovo degli organi sociali.

- **Ricavi totali: € 151,1 M vs € 177,9 M del 2013**
- **EBITDA: € 36,7 M vs € 57,7 M del 2013**
- **EBIT: € 13,3 M vs € 32,6 M del 2013**
- **EBT: € 2,6 M vs € 20,8 M del 2013**
- **Utile di periodo: € 16,9 M vs € 11,6 M del 2013**
- **PFN: € 71,2 M vs € 98,6 M al 31 dicembre 2013**

Milano, 30 marzo 2015 - Il Consiglio di Amministrazione di Gas Plus S.p.A., società quotata alla Borsa Italiana, riunitosi in data odierna, ha approvato il bilancio consolidato e il progetto di bilancio d'esercizio 2014.

L'andamento economico del 2014 risente del difficile contesto di mercato in cui ha operato il Gruppo.

La riduzione dell'EBITDA è principalmente causata dai minori prezzi (ai minimi dagli ultimi quattro anni), dalla stagnazione della domanda, ulteriormente depressa dalle miti condizioni climatiche e dalle minori quantità di gas prodotto dalla divisione Esplorazione e Produzione (E&P) per il perdurare del mancato apporto di una concessione non operata dal Gruppo e per la dilatazione dei tempi di completamento degli *iter* autorizzativi dei nuovi progetti.

Il risultato netto dell'esercizio, pari ad € 16,9 M, registra un significativo aumento rispetto all'anno precedente, soprattutto a seguito della dichiarazione di incostituzionalità da parte della Corte Costituzionale della c.d. "Robin Tax". La società ha infatti adeguato le imposte differite attive e passive, con un effetto positivo straordinario e non ricorrente di circa € 15,8 M.



L'esercizio 2014 ha infine confermato il forte miglioramento della posizione finanziaria netta (PFN), pari a € 71,2 M alla fine dell'esercizio (€ 98,6 M a fine 2013), con un'ulteriore riduzione dell'indebitamento netto di circa € 27,4 M grazie ai flussi derivanti dalla gestione e alle azioni volte al contenimento del capitale circolante, unitamente allo slittamento temporale di alcuni investimenti.

In prossimità della chiusura d'esercizio il Gruppo ha concluso un'operazione di ottimizzazione della struttura finanziaria che ha portato all'allungamento della durata del residuo finanziamento di acquisizione (€ 51,6 M), con una importante riduzione del costo, e alla sottoscrizione di un nuovo contratto di finanziamento (*capex-line* da € 64 M) per sostenere i nuovi progetti di sviluppo in ambito *E&P*.

L'Amministratore Delegato Davide Usberti ha dichiarato: *"Alle positive evoluzioni del quadro normativo nazionale in materia di energia e delle procedure per dar corso a nuovi interventi produttivi, deve ancora far seguito in Emilia Romagna un reale riavvio delle fasi autorizzative finali per importanti progetti del Gruppo. Abbiamo nel contempo colto l'occasione della particolare situazione del mercato finanziario e della nostra credibilità per acquisire le risorse necessarie per i programmi di sviluppo nell'E&P, bilanciati tra progetti in Italia e progetti internazionali"*.

DATI ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI FY2014

I **Ricavi totali** del 2014 si sono attestati a € 151,1 M rispetto a € 177,9 M del 2013. La riduzione dei ricavi è ascrivibile, per quanto attiene al gas, alle minori quantità commercializzate e ad uno scenario prezzi meno favorevole rispetto all'esercizio precedente e, per quanto attiene al petrolio, essenzialmente al sensibile calo dei prezzi.

L'**EBITDA**, pari ad € 36,7 M rispetto ai € 57,7 M del 2013, ha registrato una notevole riduzione. Tale andamento è stato determinato principalmente dalle minori *performances* dell'E&P (€ 27,7 M nel 2014 vs. € 44,1 M del 2013) e da quelle dell'Area Commerciale Gas (€ 2,7 M nel 2014 vs. € 7,6 M del 2013). In controtendenza, invece, il contributo del Network and Transportation (€ 6,9 M nel 2014 vs. € 6,6 M del 2013) che ha registrato una leggera crescita.

L'**EBIT** si è attestato ad € 13,3 M rispetto ad € 32,6 M del 2013, il **Risultato operativo** ad € 13,7 rispetto ad € 32,7 del 2013 mentre il **Risultato prima delle imposte (EBT)** è stato pari ad € 2,6 M rispetto ai € 20,8 M del 2013.



Per effetto della dichiarazione d'incostituzionalità della c.d. "Robin Tax" da parte della Corte Costituzionale, il Gruppo ha recepito gli effetti dell'adeguamento della fiscalità differita registrando un effetto positivo, straordinario e non ricorrente, di € 15,8 M.

Tale effetto porta il Gruppo a chiudere l'esercizio 2014 con un **Utile netto** pari ad € 16,9 M rispetto agli € 11,6 M del 2013.

L'**Indebitamento finanziario netto**, grazie ai flussi generati nell'esercizio, all'effetto positivo sul circolante derivante dalle consolidate politiche di portafoglio commerciale, ai benefici derivanti dal contratto di cartolarizzazione ed alla mancata effettuazione degli investimenti, per le motivazioni sopra esposte, è risultato ancora in sensibile miglioramento rispetto al precedente esercizio (€ 71,2 M al 31 dicembre 2014 rispetto agli € 98,6 M al 31 dicembre 2013).

ANDAMENTO DELLE BUSINESS UNITS

Con riferimento alle **Business Units** si segnala:

B.U. E&P: al 31 dicembre 2014 si registra una produzione lorda di idrocarburi inferiore rispetto al 2013 (-21,0%). Tale decremento deriva principalmente dalla *natural depletion* dei campi maturi oltreché da temporanei cali di alcuni siti produttivi. Tali fattori, inoltre, non sono stati compensati né dall'entrata in produzione di nuovi progetti, a causa della dilatazione dei tempi di completamento degli *iter* autorizzativi, né dall'apporto (superiore al 10% della produzione lorda totale) della concessione Garaguso, non operata dal Gruppo, a causa del perdurare dell'interruzione della *facility* di produzione. A tale proposito, in considerazione delle contestazioni mosse dal Gruppo, si segnala che nel mese di luglio si è insediato il Collegio Arbitrale e nel mese di ottobre l'operatore della concessione ed il titolare della *facility* hanno sottoscritto un accordo per la realizzazione dei relativi interventi di ripristino.

Rispetto al 31 dicembre 2013, l'EBITDA ha pertanto registrato un calo pari al -37,2% non solo per effetto dei minori volumi prodotti ma anche a causa di uno scenario di prezzi degli idrocarburi, in forte decremento soprattutto nella seconda parte del 2014, attestatisi su livelli inferiori rispetto al 2013. Tali fattori sono stati parzialmente compensati dal costante monitoraggio e contenimento dei costi operativi.

In questo contesto le attività di sviluppo sono state focalizzate principalmente sulle politiche di ottimizzazione dei campi produttivi, sulla conclusione delle attività di progettazione e sull'esecuzione di test di produttività per futuri sviluppi.



Sono stati infine condotti studi geologici e geofisici sui principali giacimenti del Gruppo volti all'individuazione di eventuali interventi che permettano la ripresa dei campi minori al momento non produttivi e un miglioramento del livello produttivo attuale. A tale proposito nel corso del 2014 sono stati testati alcuni interventi di compressione che potrebbero consentire un incremento delle produzioni di alcuni campi già produttivi.

Per quanto riguarda le attività E&P estere in Romania, sono proseguite le analisi dei dati acquisiti attraverso le sismiche 3D relative alle concessioni Midia Shallow & Pelican e Midia Deep allo scopo della definizione del programma attività 2015.

Gli studi preliminari sulla sismica 3D nella concessione Midia Deep hanno già consentito l'individuazione di due *prospects*. Su uno di questi, nel corso del quarto trimestre, è stato effettuato un *site survey* del fondo marino. L'interesse per il potenziale esplorativo dell'area risulta ulteriormente confermato in ragione delle attività condotte da ExxonMobil e OMV-Petrom nel blocco adiacente (Neptune Deep) dove, nel corso del 2014, è stato perforato un pozzo di *appraisal* della scoperta Domino, effettuata nel 2012, e un pozzo esplorativo su un *prospect* adiacente a Midia Deep.

Area Commerciale Gas (costituita dalle **B.U. Supply & Sales** e **Retail**): nel 2014 l'area commerciale gas ha registrato una marginalità in calo rispetto al 2013 (da € 7,6 M a € 2,7 M). Le ragioni di tale decremento sono da imputarsi sia ad una flessione dei volumi venduti, per effetto del calo della domanda di gas a seguito delle condizioni climatiche particolarmente miti registrate lo scorso inverno nonché nell'ultimo trimestre 2014, sia all'entrata in vigore del nuovo regime di prezzo legato al mercato olandese del TTF a partire dal 4Q 2013.

In particolare la *B.U. Retail*, nonostante il calo dei volumi venduti, ha mantenuto buone *performance* (da € 5,4 Mln a € 4,4 Mln) per effetto di un aumento della marginalità unitaria, mentre la *B.U. Supply & Sales*, maggiormente influenzata dal nuovo regime di prezzo, ha evidenziato un calo della marginalità nonostante l'aumento dei volumi venduti a clienti terzi (da € 2,2 Mln a - € 1,7 Mln).

B.U. N&T: al 31 dicembre 2014, nonostante un calo del vincolo dei ricavi a causa all'entrata in vigore del nuovo regime tariffario, la *B.U.* ha confermato le *performance* del 2013 con un contributo positivo ai risultati del Gruppo registrando un EBITDA pari a € 6,9 M (+4,5% rispetto al 2013).



Nell'ambito delle gare connesse al nuovo regime di ambiti territoriali, è proseguita l'attività della *B.U.* finalizzata alla revisione delle concessioni in essere, nonché alla valutazione di ulteriori possibilità di sviluppo tramite la partecipazione alle gare.

B.U. Storage: sono proseguite le attività relative all'autorizzazione delle iniziative San Benedetto, Poggiofiorito e Sinarca. Al termine del primo semestre, con il rilascio dei provvedimenti di compatibilità ambientale (VIA) relativi ai progetti di Poggiofiorito e San Benedetto, con decreti ministeriali n° 165 e 166 del Ministro dell'Ambiente e della Tutela del Territorio e del Mare, di concerto con il Ministro dei Beni e delle Attività Culturali e del Turismo, tutti e tre i progetti hanno ora superato la fase di VIA. In relazione ai ricorsi presentati da vari soggetti contro il rilascio dei predetti provvedimenti il Gruppo si costituirà ovviamente in giudizio considerando anche eventuali azioni risarcitorie.

OUTLOOK 2015

Nel 2015 l'andamento del Gruppo sarà caratterizzato, in assenza di eventuali esiti negativi dell'attività esplorativa della *B.U. E&P*, da un risultato di sostanziale pareggio economico ovvero da una limitata perdita in caso di esito negativo di tali attività.

L'attività della principale *B.U. (E&P)* continuerà infatti a risentire degli effetti del contenimento dei prezzi della *commodity* gas e del calo dei livelli produttivi anche per il protrarsi per gran parte dell'esercizio dell'interruzione della produzione in una concessione non operata dal Gruppo e per il mancato apporto dei nuovi *gas-in*, i cui progetti risultano o in fase di completamento o influenzati dalla sospensione degli iter autorizzativi nella Regione Emilia Romagna.

Nel corso del 2016 dovrebbero invece manifestarsi i primi miglioramenti sulle produzioni per effetto dei nuovi *gas-in* o del potenziamento degli altri siti.

Per quanto riguarda invece le attività regolate e quelle di vendita al dettaglio si ritiene che, nel loro complesso, continueranno a registrare un andamento positivo.

L'attività di commercializzazione all'ingrosso continuerà invece a risentire delle criticità già segnalate nella prima parte dell'anno. Si prevede peraltro, nei tempi tecnicamente necessari, di rivedere il perimetro ed il modello del gruppo sulla "*commodity*".

PROPOSTA DI DISTRIBUZIONE DEL RISULTATO D'ESERCIZIO

Il Consiglio di Amministrazione proporrà all'Assemblea degli Azionisti convocata per il giorno 11 maggio prossimo la distribuzione di un dividendo unitario ordinario, al lordo delle ritenute di



legge, pari a € 0,10 per azione, con stacco della cedola il 25 maggio 2015 (*record date* il 26 maggio 2015) e pagamento il 27 maggio 2015.

CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI IN SEDE ORDINARIA IL GIORNO 11 MAGGIO 2015

Il Consiglio di Amministrazione ha convocato l'Assemblea degli Azionisti in sede ordinaria presso la sede sociale il giorno 11 maggio 2015, alle ore 8,30, in unica convocazione, per deliberare sull'approvazione del bilancio d'esercizio 2014, sulla destinazione dell'utile, sul conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti e sul rinnovo degli organi sociali.

L'avviso di convocazione dell'assemblea sarà messo a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previste dalla normativa vigente in materia.

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre approvato la Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari. Copia della Relazione sarà messa a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previste dalla normativa vigente in materia.

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

Si ricorda infine che la Relazione Finanziaria Annuale (ex art. 154 ter del Testo Unico della Finanza) di Gas Plus S.p.A. sarà messa a disposizione presso la sede sociale e sul sito internet della società www.gasplus.it (sezione Investor Relations), nonché presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato NIS-Storage nei termini previsti dalla normativa vigente in materia.

Il giorno 31 marzo 2015, alle ore 15.30 (CET), si terrà la conference call del Gruppo Gas Plus, per analisti/investitori, sui risultati finanziari FY 2014.

Interverranno come speakers:



Davide Usberti – Amministratore Delegato

Cinzia Triunfo – Direttore Generale

Germano Rossi – Direttore Finanziario

Per connettersi alla conference call:

ITALY: **+39 02 8020911**

UK: **+44 1 212818004**

USA: **+1 718 7058796**

Stampa: **+39 02 8020927**

Gas Plus è il quarto produttore italiano di gas naturale (stime dell'Autorità per l'Energia Elettrica ed il Gas, AEEG) dopo Eni, Edison e Shell Italia E&P. E' attivo nei principali settori della filiera del gas naturale, in particolare nell'esplorazione, produzione, acquisto, distribuzione e vendita sia all'ingrosso sia al cliente finale. Al 31 dicembre 2014, il Gruppo detiene 49 concessioni di coltivazione distribuite su tutto il territorio italiano, ha commercializzato all'ingrosso nell'anno 2014 circa 350 milioni di metri cubi di gas, gestisce complessivamente circa 1.500 chilometri di rete di distribuzione e trasporto regionale localizzati in 37 Comuni, serve complessivamente oltre 75.000 clienti finali, con un organico di 207 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

In allegato le tabelle di sintesi del bilancio consolidato 2014 e del bilancio di esercizio di Gas Plus S.p.A..

Gli schemi di bilancio sotto riportati non sono stati ancora oggetto di revisione contabile da parte della società di revisione.



STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

Importi in migliaia di Euro	31/12/2014	31/12/2013
ATTIVITÀ		
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	104.170	112.427
Avviamento	750	750
Concessioni e altre immobilizzazioni immateriali	361.636	368.097
Partecipazioni in società collegate	-	-
Altre attività non correnti	4.477	4.456
Imposte differite attive	25.948	30.232
Totale attività non correnti	496.981	515.962
Attività correnti		
Rimanenze	19.283	22.097
Crediti commerciali	34.535	39.090
Crediti per imposte sul reddito	3.521	1.555
Altri crediti	14.871	15.943
Crediti verso collegate	41	23
Crediti verso controllante	193	193
Attività finanziarie	5.339	2.857
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	6.386	3.527
Totale attività correnti	84.169	85.285
TOTALE ATTIVITÀ	581.150	601.247
PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO		
Capitale sociale	23.353	23.353
Riserve	179.623	171.832
Altre componenti di patrimonio netto	931	1.822
Risultato del periodo	16.886	11.594
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	220.793	208.601
Patrimonio netto di Terzi	446	426
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO E DI TERZI	221.239	209.027
PASSIVITÀ		
Passività non correnti		
Debiti finanziari a lungo termine	46.286	55.869
Fondo trattamento fine rapporto dipendenti	4.866	4.260
Fondo imposte differite	103.501	126.337
Debiti per acquisizioni aziendali	27.757	27.559
Altri debiti	3.150	3.231
Fondi	113.777	109.942
Totale passività non correnti	299.337	327.198
Passività correnti		
Debiti commerciali	35.545	28.138
Debiti verso collegate	-	9
Debiti finanziari correnti	8.715	21.525
Debiti per acquisizioni aziendali	121	-
Altri debiti	16.113	14.699
Debiti per imposte sul reddito	80	651
Totale passività correnti	60.574	65.022
TOTALE PASSIVITÀ	359.911	392.220
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	581.150	601.247



CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Importi in migliaia di Euro	31/12/2014	31/12/2013
Ricavi	145.132	173.279
Altri ricavi e proventi	6.007	4.582
Totale Ricavi	151.139	177.861
Costi per materie prime e materiali di consumo	(59.930)	(60.031)
Costi per servizi e altri	(42.147)	(47.943)
Costo del personale	(12.316)	(12.199)
(Oneri) e Proventi diversi	366	111
Quota del risultato delle società collegate	-	-
Ammortamenti e svalutazioni	(23.410)	(25.132)
RISULTATO OPERATIVO	13.702	32.667
Proventi finanziari	899	1.509
Oneri finanziari	(12.002)	(13.398)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	2.599	20.778
Imposte sul reddito	14.312	(9.161)
RISULTATO DEL PERIODO	16.911	11.617
Attribuibile a:		
Gruppo	16.886	11.594
Terzi	25	23
Utile (perdita) per azione base (importi in Euro)	0,39	0,27
Utile (perdita) per azione diluito (importi in Euro)	0,39	0,27



RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

Importi in migliaia di Euro	31/12/2014	31/12/2013
Flussi finanziari dell'attività operativa		
Risultato netto	16.911	11.617
Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni materiali e immateriali (1)	21.993	24.378
Accantonamento (utilizzo) altri fondi non monetari	(16)	420
Attualizzazione fondo abbandono	4.637	4.469
Oneri finanziari capitalizzati su finanziamento per acquisizione	319	648
(Plusvalenze) minusvalenze patrimoniali	-	(244)
Quota del risultato di società collegate	-	-
Variazione del fair value delle attività e passività	19	(1.180)
Variazione imposte differite	(19.322)	(6.292)
Variazione delle attività e passività operative		
Variazione rimanenze	3.162	8.061
Variazione crediti commerciali verso terzi e collegate	4.537	41.286
Variazione debiti commerciali verso terzi e collegate	7.398	(7.609)
Oneri d'abbandono sostenuti	(626)	(293)
Variazione TFR	76	152
Variazione delle altre passività e attività operative	(407)	(13.104)
Flussi finanziari netti dell'attività operativa	38.681	62.309
Flussi finanziari dell'attività di investimento		
Uscite per acquisto beni materiali e immateriali (1)	(5.922)	(5.029)
Entrate per cessione immobilizzazioni materiali	-	733
Flussi finanziari netti utilizzati nell'attività di investimento	(5.922)	(4.296)
Flussi finanziari dell'attività finanziamento		
Variazione netta delle passività finanziarie a breve termine	(6.756)	2.892
Finanziamenti rimborsati verso controllante	-	(35.000)
Finanziamenti rimborsati	(67.000)	(15.750)
Nuovi finanziamenti bancari	51.600	-
Dividendi pagati	(6.978)	(9.593)
Flussi finanziari netti generati (utilizzati) nell'attività di finanziamento	(29.134)	(57.451)
Effetto cambi traduzione bilanci di società estere	(766)	299
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide	2.859	861
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	3.527	2.666
Disponibilità liquide alla fine del periodo	6.386	3.527
Dividendi incassati	366	311
Imposte pagate nel periodo	8.305	24.631
Oneri finanziari netti pagati nel periodo	6.398	6.248

(1) al netto degli ammortamenti dei costi di esplorazione di riserve di idrocarburi sostenuti nell'esercizio (rispettivamente Euro 1.417 e Euro 754 nel 2014 e 2013).



BILANCIO DI ESERCIZIO GAS PLUS S.P.A.

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA

Importi in Euro	31 dicembre 2014	31 dicembre 2013
ATTIVITA'		
Attività non corrente		
Immobilizzazioni immateriali	1.284.351	1.056.510
Immobili, impianti e macchinari	338.401	241.339
Partecipazioni in società controllate	293.404.190	296.404.190
Imposte differite attive	458.289	590.796
Totale attività non corrente	295.485.231	298.292.835
Attività corrente		
Crediti commerciali	18.768	16.884
Crediti verso controllate	9.477.329	21.663.835
Crediti verso controllante	79.915	79.585
Crediti per imposte sul reddito	2.434.909	1.100.635
Altri crediti	154.091	171.455
Attività finanziarie	5.339.315	2.857.022
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.325.217	5.990
Totale attività corrente	18.829.544	25.895.406
TOTALE ATTIVITA'	314.314.775	324.188.241
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	23.353.002	23.353.002
Riserve	174.386.708	171.006.495
Altre componenti di patrimonio netto	(377)	761.748
Risultato del periodo	2.031.973	9.590.136
TOTALE PATRIMONIO NETTO	199.771.306	204.711.381
PASSIVITA'		
Passività non correnti		
Debiti finanziari	46.285.708	55.868.720
TFR	1.028.140	782.986
Fondi	1.600.000	-
Totale passività non correnti	48.913.848	56.651.706
Passività correnti		
Debiti commerciali	785.072	789.043
Debiti verso controllate	57.174.089	47.900.489
Debiti finanziari correnti	5.933.810	12.447.766
Altri debiti	1.736.650	1.687.856
Debiti per imposte sul reddito	-	-
Totale passività correnti	65.629.621	62.825.154
TOTALE PASSIVITA'	114.543.469	119.476.860
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	314.314.775	324.188.241



CONTO ECONOMICO

Importi in Euro	31 dicembre 2014	31 dicembre 2013
Ricavi	6.150.724	5.848.791
Altri ricavi e proventi	40.472	116.802
Totale Ricavi	6.191.196	5.965.593
Costi per materie prime e materiali di consumo	(33.530)	(42.008)
Costi per servizi e altri	(3.198.048)	(2.991.035)
Costo del personale (Oneri) e Proventi diversi	3.701.814	11.660.436
Ammortamenti	(248.434)	(274.993)
RISULTATO OPERATIVO	3.057.515	10.813.529
Proventi finanziari	4.826.888	3.330.674
Oneri finanziari	(9.054.893)	(7.053.807)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	(1.170.490)	7.090.396
Imposte sul reddito	3.202.464	2.499.740
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	2.031.974	9.590.136
Utile per azione base (importi in Euro)	0,05	0,22
Utile per azione diluito (importi in Euro)	0,05	0,22



RENDICONTO FINANZIARIO

	31 dicembre 2014	31 dicembre 2013
Flussi finanziari dell'attività operativa		
Utile netto	2.031.973	9.590.136
Ammortamenti	248.434	274.993
(Plusvalenze) minusvalenze patrimoniali	(10.750)	-
Variazione di fair value delle attività e passività finanziarie	4.513.015	434.736
Variazione imposte differite	2.098	54.923
Variazione crediti commerciali verso società correlate	1.454.038	1.379.156
Variazione debiti commerciali	82.777	34.678
Variazione netta crediti/debiti da consolidato fiscale verso società controllate	(158.147)	14.575.498
Variazione netta crediti/debiti imposte sul reddito da consolidato fiscale	(1.334.274)	(9.350.211)
Variazione netta altre attività e passività correnti	66.159	77.565
Variazione TFR	245.154	54.681
Flussi finanziari netti dell'attività operativa	7.140.476	17.126.155
Acquisto di beni materiali	(241.561)	(26.015)
Acquisto di beni immateriali	(181.406)	(135.581)
Altre variazioni delle attività finanziarie	-	(1.000.000)
Ricavi per cessione di beni materiali	10.750	-
Flussi finanziari netti utilizzati nell'attività di investimento	(412.217)	(1.161.596)
Variazione netta delle passività finanziarie a breve termine	(291.930)	1.278.612
Variazione netta per attività di cash pooling	17.254.570	43.091.555
Finanziamenti (rimborsati) e ricevuti da società controllanti	-	(35.000.000)
Finanziamenti (rimborsati) e ricevuti	(15.400.000)	(15.750.000)
Dividendi pagati	(6.971.671)	(9.586.047)
Flussi finanziari netti generati (utilizzati) nell'attività di finanziamento	(5.409.032)	(15.965.880)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide	1.319.227	(1.321)
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	5.990	7.311
Disponibilità liquide alla fine del periodo	1.325.217	5.990
Dividendi incassati da società controllate	8.301.814	13.170.436
Imposte pagate nell'esercizio	3.901.375	18.373.507
Oneri finanziari netti pagati nell'esercizio	3.879.507	3.288.204

Fine Comunicato n.0886-4

Numero di Pagine: 15