

# Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 0886-4-2016	Data/Ora Ricezione 24 Marzo 2016 18:28:17	MTA
---	---	-----

Societa' : GAS PLUS

Identificativo : 71454

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : GASPLUSN01 - Rossi

Tipologia : IRAG 01

Data/Ora Ricezione : 24 Marzo 2016 18:28:17

Data/Ora Inizio : 24 Marzo 2016 18:43:18

Diffusione presunta

Oggetto : Il CDA di Gas Plus approva i risultati  
dell'esercizio 2015

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.



**Gas Plus: il Consiglio di Amministrazione approva  
il progetto di bilancio d'esercizio ed il bilancio consolidato 2015**

**Risultato netto 2015 positivo, nonostante lo sfavorevole scenario del mercato energetico**

**Passi in avanti nello sviluppo dei nuovi principali progetti E&P con un primo contributo alle produzioni già nell'anno 2016**

**Razionalizzazione delle attività di commercializzazione del gas con uscita dal segmento non remunerativo della commercializzazione all'ingrosso**

**Ulteriore forte riduzione della Posizione Finanziaria Netta al livello più basso dell'ultimo quinquennio**

**Mantenuta la politica di dividendo - nonostante il negativo contesto - proposto un dividendo di € 0,10 per azione**

**Aggiornato il *business plan* con un obiettivo di crescita dell'EBITDA, a fine 2020, compreso nel *range* tra i € 70-90 M ed investimenti complessivi di ca. € 140 M**

- Ricavi totali: € 104,6 M vs € 113,9 M del FY14
- EBITDA: € 31,5 M vs € 38,5 M del FY14
- EBIT: € 3,4 M vs € 15,1 M del FY 14
- EBT: € -1,4 M vs € 5,7 M del FY14
- Risultato delle attività cessate: € -1,3 M vs € -2,2 M del FY14
- Utile di periodo: € 7,2 M vs € 16,9 M del FY14
- PFN: € 41,1 M vs € 71,2 M al 31 dicembre 2014

**Milano, 24 Marzo 2016** – *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 2015.*

Il Gruppo Gas Plus ha concluso positivamente il primo anno caratterizzato da un negativo contesto dei mercati energetici e del settore *Oil & Gas* registrando un risultato netto di € 7,2 M e una forte riduzione dell'indebitamento netto.

Tale risultato, essenzialmente per il settore E&P, rispetto al 2014 è stato influenzato da maggiori ammortamenti e svalutazioni per € 4,7 M, da un minor apporto di componenti positive fiscali non ricorrenti per € 8,0 M, ma anche dal conseguimento di proventi non ricorrenti legati all'attività caratteristica per € 5,3 M.



Circa gli altri settori di attività è proseguito il positivo andamento delle attività di distribuzione e vendita al cliente finale del gas metano, mentre con il terzo trimestre 2015 è stata cessata la non più remunerativa attività di commercializzazione all'ingrosso.

Sotto il profilo finanziario, è stata confermata l'ulteriore riduzione dell'indebitamento netto che è passato dai € 71,2 M del 31 Dicembre 2014 agli attuali € 41,1 M, il livello più basso dall'acquisizione di Società Padana Energia avvenuta nel 2010. Tale ridotto livello è frutto della positiva generazione di flussi di cassa da parte delle singole B.U., del nuovo modello di business per la commercializzazione del gas e del conseguente minor impiego di circolante, nonché dello slittamento temporale di alcuni investimenti per la cui realizzazione il Gruppo ha già ottenuto, al termine del precedente esercizio, una specifica linea di credito di € 64 M, ad oggi non ancora utilizzata.

Approvato l'aggiornamento al periodo 2016/2020 del *Business Plan* del Gruppo, che vede in particolare un'intensificazione degli investimenti E&P, con conseguente crescita della produzione di gas in Italia.

L'Amministratore Delegato Davide Usberti ha dichiarato: *“Nonostante il negativo contesto energetico il Gruppo Gas Plus, con il nuovo Business Plan al 2020, intensificherà già dall'anno in corso, sussistendone le condizioni, i nuovi investimenti di cui 100 milioni di euro sul principale polo strategico dell'Emilia Romagna, potendo contare in tale fase su una solida struttura patrimoniale e finanziaria”.*

## **ANDAMENTO DELLE PRINCIPALI ATTIVITA' NELL' ESERCIZIO 2015**

Nel corso dell'esercizio i risultati della principale *Business Unit* del Gruppo (*B.U. Exploration and Production*) sono stati influenzati dal progressivo calo dei prezzi di vendita e dalla fisiologica contrazione dei volumi produttivi dei campi maturi, i cui effetti sono stati accentuati dal mancato contributo di una concessione non operata dal Gruppo e dallo slittamento temporale della messa in produzione dei nuovi progetti.

Tale slittamento, si ricorda, è legato al blocco degli *iter* autorizzativi delle nuove attività E&P e di stoccaggio nel territorio della Regione Emilia Romagna, dove hanno sede i principali progetti di sviluppo del Gruppo, blocco che, grazie anche al positivo esito del “Laboratorio Cavone”, è stato rimosso nel corso del 2015 ma solo a partire dal mese di luglio.

In un tale contesto il Gruppo Gas Plus ha comunque:



- dato il massimo impulso alla messa in produzione di un progetto rilevante nell'ambito del proprio patrimonio titoli che si conta possa avvenire nel primo semestre del 2016;
- ripreso l'attività esplorativa, dove purtroppo, nell'aleatorietà tipica di tale attività, si è dovuto registrare l'esito negativo di un pozzo esplorativo, la cui perforazione è terminata all'inizio del mese di agosto;
- proseguito le iniziative per la ripresa di attività dei campi minori attualmente non produttivi e per l'ulteriore contenimento dei costi operativi.

La *B.U. Network & Transportation*, attraverso un'efficiente gestione, ha confermato il precedente positivo andamento economico, favorito nella prima parte dell'anno da un andamento climatico, seppur non particolarmente freddo, meno mite rispetto a quello del 2014. In ottica prospettica il Gruppo ha accentuato il proprio impegno anche nel rafforzamento delle attività regolate, aggiudicandosi la gara per la vendita delle quote sociali di una società che gestisce ed è proprietaria degli impianti di distribuzione del gas metano di due comuni della provincia di Brescia, oltreché degli impianti di proprietà dei relativi comuni.

La *B.U. Retail* ha registrato un EBITDA in sensibile crescita rispetto al 2014 grazie al più favorevole andamento climatico e alla tenuta delle marginalità unitarie.

Per quanto attiene alla *B.U. Supply & Sales*, si segnala, a partire dal 1° Ottobre, l'uscita del Gruppo dal mercato all'ingrosso. Il nuovo modello di business per la commercializzazione del gas prevede il diretto accesso al mercato con primarie controparti delle *B.U. E&P* e *Retail* rispettivamente per la vendita del gas di produzione e l'acquisto del gas a servizio del mercato *Retail*.

#### **DATI ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI FY 2015**

I **Ricavi totali** del FY15 si sono attestati a € 104,6 M rispetto a € 113,9 M del FY14. La variazione rispetto all'esercizio precedente è dovuta alle minori produzioni di idrocarburi e ai relativi minori prezzi di vendita. I ricavi del periodo comprendono componenti non ricorrenti per € 5,3 M a seguito del rinnovo di un contratto di servizio della *B.U. E&P*.

L'**EBITDA** è stato in calo, passando da € 38,5 M del FY14 agli attuali € 31,5 M. Su tale risultato ha inciso in particolar modo l'andamento dell'*E&P* che ha visto ridurre il proprio contributo dai € 27,7 M del FY14 ai € 20,1 M del FY15. In controtendenza rispetto all'andamento complessivo dell'EBITDA di Gruppo è stata invece la performance della *B.U. Retail* che ha registrato un incremento da € 4,4 M ad € 5,7 M.



Pressoché stabile è infine stato il contributo della *B.U. Network and Transportation* (€ 6,5 M nel FY15 vs. € 6,9 M nel FY14).

L'**EBIT** si è attestato a € 3,4 M rispetto ai € 15,1 M del FY14. La forte riduzione dell'EBIT, superiore in valore assoluto rispetto a quella dell'EBITDA, è da attribuire ai maggiori ammortamenti, principalmente per effetto dell'esito negativo di un pozzo esplorativo, e alla svalutazione di alcuni asset minerari per allineare i relativi valori di carico alle attuali condizioni del mercato energetico.

Il **Risultato operativo** è stato pari ad € 5,0 M rispetto ad € 15,5 M del FY14 mentre il **Risultato prima delle imposte (EBT)** è stato pari ad € -1,4 M rispetto ai € 5,7 M del FY14.

Le attività operative cessate nel corso dell'esercizio, costituite dalle attività della sola B.U. S&S, hanno registrato un risultato negativo di € -1,3 M rispetto ai € -2,2 M del FY14.

Il Gruppo ha chiuso il 2015 con **Utile netto** pari ad € 7,2 M rispetto ai € 16,9 M del FY14 grazie al saldo positivo della voce imposte pari a € 9,8 M (di cui € 7,8 M di carattere non ricorrente a seguito della alla riduzione dell'aliquota IRES dal 27,5% al 24% dal 2017).

L'**Indebitamento finanziario netto**, grazie ai flussi di cassa generati nel periodo, allo slittamento temporale di alcuni investimenti e alle minori esigenze di capitale circolante, per effetto del nuovo modello di business, è risultato ancora in sensibile miglioramento (€ 41,1 M al 31 dicembre 2015 rispetto ai € 71,2 M al 31 dicembre 2014).

## **OUTLOOK 2016**

Nel caso permanga l'attuale livello degli scenari energetici, l'Ebitda consolidato 2016 è previsto in sensibile calo rispetto al dato del 2015, così come il risultato netto che, al momento, non contempla il contributo di componenti positive non ricorrenti e pertanto è atteso di segno negativo.

Le attività E&P, nel presupposto di poter contare sul primo nuovo gas-in previsto per la metà del corrente anno, vedranno una crescita della produzione di idrocarburi rispetto al 2015 sempreché si risolvano in tempi rapidi i nuovi problemi emersi in ordine al trasporto del gas della concessione di Garaguso. A livello di Ebitda gli incrementi di produzione previsti nel 2016 non saranno tuttavia in grado di compensare gli effetti negativi degli attuali livelli degli scenari energetici. Solo con il progressivo avvio, nei successivi esercizi, dei restanti progetti di sviluppo



sarà possibile ottenere anche agli attuali livelli di prezzi un recupero della marginalità della B.U.. Forte attenzione in questo settore sarà inoltre data al contenimento dei costi operativi.

Le attività regolate e quelle di vendita al dettaglio continueranno, anche nel prossimo esercizio, a registrare un andamento positivo. Sotto il profilo economico le attività al dettaglio risentiranno però dell'attuale debolezza della domanda interna e del forte contesto competitivo, mentre le attività regolate dovranno scontare l'ulteriore riduzione del vincolo ricavi.

Di fronte ad una persistente fase critica del mercato sarà comunque accentuato l'impegno del Gruppo anche in progetti di sviluppo nelle attività regolate e commerciali *downstream*.

La ripresa degli investimenti in particolar modo nelle attività *E&P* nell'arco dell'esercizio 2016 comporterà il progressivo assorbimento della liquidità di inizio esercizio ed un peggioramento dell'indebitamento finanziario nei limiti delle attuali linee a medio lungo termine già disponibili.

## **AGGIORNAMENTO BUSINESS PLAN**

Il Gruppo ha proceduto all'aggiornamento del Business Plan, confermando le principali iniziative di sviluppo del precedente piano ma prevedendo i relativi flussi finanziari nel periodo 2016-2020.

Il nuovo Business Plan per il periodo 2016-2020, il cui aggiornamento è dovuto ai fattori esogeni che hanno determinato lo slittamento temporale dei principali progetti di sviluppo *E&P*, prevede un EBITDA target a fine periodo compreso nel *range* tra i 70-90 milioni di euro e la realizzazione di investimenti, in Italia, durante il periodo per circa € 140 M, per oltre il 90% in ambito *E&P*, con un livello di produzione atteso a fine piano di 450 Msmce.

Le principali ulteriori assunzioni del piano per il periodo 2016-2020 sono le seguenti:

- scenario: *brent* in crescita nel range da circa 30 \$/bbl a 70\$/bbl (con cambio costante €/ \$ 1,1);

- settori di attività:

*E&P*: incremento della produzione di idrocarburi tramite lo sviluppo dei giacimenti del Gruppo in Italia. Sono comunque previsti investimenti mirati in ambito esplorativo in Italia e possibili ulteriori investimenti all'estero senza considerare alcun eventuale loro contributo in termini di incremento dei risultati netti.

*Retail*: crescita del portafoglio clienti e della relativa marginalità;

*Network*: ruolo attivo nei confronti delle future gare d'ambito con l'obiettivo almeno di mantenere il medesimo perimetro di attività;

*Storage*: previste solo le attività preliminari per ottenere l'assegnazione delle concessioni.



- PFN: posizione finanziaria netta positiva nel 2020. Data la situazione finanziaria ad inizio periodo, nel corso del piano è previsto il finanziamento degli investimenti con utilizzo delle linee di credito a medio lungo termine già a disposizione del Gruppo e tuttora non utilizzate. I flussi finanziari previsti nel periodo consentono pertanto l'integrale rimborso dei finanziamenti in essere a fine 2015 e di quelli utilizzati durante il piano nell'ambito delle linee disponibili.

### **PROPOSTA DI DISTRIBUZIONE DEL RISULTATO D'ESERCIZIO**

Il Consiglio di Amministrazione proporrà all'Assemblea degli Azionisti convocata per il giorno 29 aprile 2016 la distribuzione di un dividendo unitario ordinario, al lordo delle ritenute di legge, pari a € 0,10 centesimi per azione, con stacco della cedola il giorno 23 maggio 2016 (*record date* il giorno 24 maggio 2016) e pagamento il giorno 25 maggio 2016.

### **CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI IN SEDE ORDINARIA IL GIORNO 29 APRILE 2016**

Il Consiglio di Amministrazione ha convocato l'Assemblea degli Azionisti in sede ordinaria presso la sede sociale il giorno 29 aprile 2016, alle ore 8,30, in unica convocazione, per deliberare sull'approvazione del bilancio d'esercizio 2015, sulla destinazione dell'utile e sulla nomina di un amministratore, ovvero, in alternativa, sulla riduzione del numero dei componenti dell'organo amministrativo.

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 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 ed alle scritture contabili.

\*\*\*\*\*



Si ricorda infine che la Relazione Finanziaria Annuale (ai sensi dell'articolo 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](http://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 25 Marzo 2016, alle ore 10.00 (CET), si terrà la conference call del Gruppo Gas Plus, per analisti/investitori, sui risultati finanziari FY 2015.

Interverranno come speaker:

**Davide Usberti** – Amministratore Delegato

**Cinzia Triunfo** – Direttore Generale

**Germano Rossi** – Direttore Amministrazione Finanza e Controllo

Per connettersi alla conference call:

ITALY:	<b>+39 02 805 88 11</b>
UK:	<b>+44 121 281 8003</b>
USA:	<b>+1 718 7058794</b>
Stampa:	<b>+39 02 8058827</b>

*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, distribuzione e vendita alla clientela retail. Al 31 dicembre 2015, il Gruppo detiene 48 concessioni di coltivazione distribuite su tutto il territorio italiano, 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 187 dipendenti.*

**Per maggiori informazioni:** [www.gasplus.it](http://www.gasplus.it)

**Contatti Investor Relations:**

Germano Rossi (IR) [germanorossi@gasplus.it](mailto:germanorossi@gasplus.it) +39 02 714060

**Contatti con la stampa**

Giorgio Brugora [giorgio.brugora@gmail.com](mailto:giorgio.brugora@gmail.com) +39 335 78 75 079

In allegato le tabelle di sintesi del bilancio consolidato 2015 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	31/12/2015	31/12/2014
<b>ATTIVITÀ</b>		
<b>Attività non correnti</b>		
Immobili, impianti e macchinari	102.607	104.170
Avviamento	750	750
Concessioni e altre immobilizzazioni immateriali	342.371	361.636
Partecipazioni in società collegate	-	-
Altre attività non correnti	4.598	4.477
Imposte differite attive	25.311	25.948
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>475.637</b>	<b>496.981</b>
<b>Attività correnti</b>		
Rimanenze	4.153	19.283
Crediti commerciali	16.842	34.535
Crediti per imposte sul reddito	1.472	3.521
Altri crediti	10.990	14.871
Crediti verso collegate	-	41
Crediti verso controllante	320	193
Attività finanziarie	5.190	5.339
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	29.932	6.386
<b>Totale attività correnti</b>	<b>68.899</b>	<b>84.169</b>
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>544.536</b>	<b>581.150</b>
<b>PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO</b>		
Capitale sociale	23.353	23.353
Riserve	192.869	179.623
Altre componenti di patrimonio netto	(230)	931
Risultato del periodo	7.128	16.886
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO</b>	<b>223.120</b>	<b>220.793</b>
Patrimonio netto di Terzi	463	446
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO E DI TERZI</b>	<b>223.583</b>	<b>221.239</b>
<b>PASSIVITÀ</b>		
<b>Passività non correnti</b>		
Debiti finanziari a lungo termine	41.836	46.286
Fondo trattamento fine rapporto dipendenti	4.424	4.866
Fondo imposte differite	90.010	103.501
Debiti per acquisizioni aziendali	27.757	27.757
Altri debiti	3.194	3.150
Fondi	115.193	113.777
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>282.414</b>	<b>299.337</b>
<b>Passività correnti</b>		
Debiti commerciali	21.838	35.545
Debiti verso collegate	-	-
Debiti finanziari correnti	6.556	8.715
Debiti per acquisizioni aziendali	112	121
Altri debiti	10.030	16.113
Debiti per imposte sul reddito	3	80
<b>Totale passività correnti</b>	<b>38.539</b>	<b>60.574</b>
<b>TOTALE PASSIVITÀ</b>	<b>320.953</b>	<b>359.911</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ</b>	<b>544.536</b>	<b>581.150</b>

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

	31/12/2015	31/12/2014
Importi in migliaia di Euro		<b>Riesposto</b>
Ricavi	95.205	108.084
Altri ricavi e proventi	9.401	5.864
<b>Totale Ricavi</b>	<b>104.606</b>	<b>113.948</b>
Costi per materie prime e materiali di consumo	(31.474)	(34.538)
Costi per servizi e altri	(31.033)	(29.571)
Costo del personale	(10.632)	(11.365)
(Oneri) e Proventi diversi	1.604	366
Quota del risultato delle società collegate	-	-
Ammortamenti e svalutazioni	(28.047)	(23.379)
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>5.024</b>	<b>15.461</b>
Proventi finanziari	1.975	1.406
Oneri finanziari	(8.397)	(11.143)
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>(1.398)</b>	<b>5.724</b>
Imposte sul reddito	9.832	13.416
<b>RISULTATO DEL PERIODO</b>	<b>8.434</b>	<b>19.140</b>
Risultato del periodo derivante da attività operative cessate	(1.284)	(2.229)
<b>RISULTATO DEL PERIODO NETTO</b>	<b>7.150</b>	<b>16.911</b>
Gruppo	7.128	16.886
Terzi	22	25
Utile (perdita) per azione base (importi in Euro)	0,16	0,39
Utile (perdita) per azione diluito (importi in Euro)	0,16	0,39

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

	2015	2014
Importi in migliaia di Euro		Riesposto
<b>Flussi finanziari dell'attività operativa</b>		
<b>Risultato del periodo</b>	<b>8.434</b>	<b>19.140</b>
Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni materiali e immateriali (1)	24.057	21.959
Accantonamento (utilizzo) altri fondi non monetari	(998)	(16)
Attualizzazione fondo abbandono	4.229	4.637
Interessi su finanziamento per acquisizione	588	319
(Plusvalenze) minusvalenze patrimoniali	138	-
Variazione del fair value delle attività e passività	(1.297)	19
Variazione imposte differite	(12.984)	(19.322)
Variazione delle attività e passività operative		
Variazione rimanenze	(390)	364
Variazione crediti commerciali verso terzi e collegate	374	7.384
Variazione debiti commerciali verso terzi e collegate	4.943	(414)
Oneri d'abbandono sostenuti	(667)	(626)
Variazione TFR	(64)	70
Variazione delle altre passività e attività operative	155	(425)
<b>Flussi finanziari netti dell'attività operativa</b>	<b>26.518</b>	<b>33.089</b>
<b>Flussi finanziari dell'attività di investimento</b>		
Uscite per acquisto beni materiali e immateriali (1)	(6.494)	(5.922)
<b>Flussi finanziari netti utilizzati nell'attività di investimento</b>	<b>(6.494)</b>	<b>(5.922)</b>
<b>Flussi finanziari dell'attività finanziamento</b>		
Variazione netta delle passività finanziarie	685	(879)
Vendita attività finanziarie a breve termine	929	-
Finanziamenti rimborsati	(5.000)	(15.400)
Dividendi pagati	(4.362)	(6.978)
Altre variazioni di patrimonio netto	(214)	-
<b>Flussi finanziari netti generati (utilizzati) nell'attività di finanziamento</b>	<b>(7.962)</b>	<b>(23.257)</b>
<b>Effetto cambi traduzione bilanci di società estere</b>	<b>(280)</b>	<b>(766)</b>
<b>Flussi finanziari netti generati dalle attività operative cessate</b>	<b>11.764</b>	<b>(285)</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide</b>	<b>23.546</b>	<b>2.859</b>
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	6.386	3.527
Disponibilità liquide alla fine del periodo	29.932	6.386
Dividendi incassati	1.168	366
Imposte pagate nel periodo	900	8.305
Oneri finanziari netti pagati nel periodo	2.611	6.398

(1) al netto degli ammortamenti dei costi di esplorazione di riserve di idrocarburi sostenuti nell'esercizio (rispettivamente Euro 3.380 e Euro 1.417 nel 2015 e 2014).

**BILANCIO DI ESERCIZIO GAS PLUS S.P.A.**  
**SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA**

Importi in Euro	31 dicembre 2015	31 dicembre 2014
<b>ATTIVITA'</b>		
<b>Attività non corrente</b>		
Immobilizzazioni immateriali	863.765	1.284.351
Immobili, impianti e macchinari	241.873	338.401
Partecipazioni in società controllate	295.192.544	293.404.190
Imposte differite attive	233.510	458.289
<b>Totale attività non corrente</b>	<b>296.531.692</b>	<b>295.485.231</b>
<b>Attività corrente</b>		
Crediti commerciali	4.603	18.768
Crediti verso controllate	9.474.436	9.477.329
Crediti verso controllante	81.048	79.915
Crediti per imposte sul reddito	710.862	2.434.909
Altri crediti	379.410	154.091
Attività finanziarie	5.190.424	5.339.315
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	22.460.224	1.325.217
<b>Totale attività corrente</b>	<b>38.301.007</b>	<b>18.829.544</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>334.832.699</b>	<b>314.314.775</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>		
Capitale sociale	23.353.002	23.353.002
Riserve	172.061.009	174.386.708
Altre componenti di patrimonio netto	527.537	(377)
Risultato del periodo	4.709.668	2.031.973
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>200.651.216</b>	<b>199.771.306</b>
<b>PASSIVITA'</b>		
<b>Passività non correnti</b>		
Debiti finanziari	41.835.896	46.285.708
TFR	1.044.882	1.028.140
Fondi	-	1.600.000
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>42.880.778</b>	<b>48.913.848</b>
<b>Passività correnti</b>		
Debiti commerciali	708.762	785.072
Debiti verso controllate	83.284.436	57.174.089
Debiti finanziari correnti	5.736.967	5.933.810
Altri debiti	1.570.540	1.736.650
Debiti per imposte sul reddito	-	-
<b>Totale passività correnti</b>	<b>91.300.705</b>	<b>65.629.621</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>134.181.483</b>	<b>114.543.469</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>334.832.699</b>	<b>314.314.775</b>

## CONTO ECONOMICO

Importi in Euro	31 dicembre 2015	31 dicembre 2014
Ricavi	6.026.447	6.150.724
Altri ricavi e proventi	47.197	40.472
<b>Totale Ricavi</b>	<b>6.073.644</b>	<b>6.191.196</b>
Costi per materie prime e materiali di consumo	(34.520)	(33.530)
Costi per servizi e altri	(3.124.512)	(3.198.048)
Costo del personale	(3.591.236)	(3.355.483)
(Oneri) e Proventi diversi	4.403.666	3.701.814
Ammortamenti	(249.592)	(248.434)
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>3.477.450</b>	<b>3.057.515</b>
Proventi finanziari	4.229.897	4.826.888
Oneri finanziari	(5.407.656)	(9.054.893)
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>2.299.691</b>	<b>(1.170.490)</b>
Imposte sul reddito	2.409.977	3.202.464
<b>RISULTATO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>4.709.668</b>	<b>2.031.974</b>
Utile per azione base (importi in Euro)	0,11	0,05
Utile per azione diluito (importi in Euro)	0,11	0,05

## RENDICONTO FINANZIARIO

	2015	2014
<b>Flussi finanziari dell'attività operativa</b>		
<b>Utile netto</b>	<b>4.709.668</b>	<b>2.031.973</b>
Ammortamenti	249.592	248.434
(Plusvalenze) minusvalenze patrimoniali	(3.615)	(10.750)
Variazione di <i>fair value</i> delle attività e passività finanziarie	(684.422)	4.513.015
Variazione imposte differite	5.955	2.098
Variazione crediti commerciali verso società correlate	429.215	1.454.038
Variazione debiti commerciali	(85.666)	82.777
Variazione netta crediti/debiti da consolidato fiscale verso società controllate	(2.389.508)	(158.147)
Variazione crediti per regime IVA di gruppo verso società controllate	(1.029.013)	-
Variazione netta crediti/debiti imposte sul reddito da consolidato fiscale	1.724.047	(1.334.274)
Variazione netta altre attività e passività correnti	(391.429)	66.157
Variazione TFR	16.742	245.154
<b>Flussi finanziari netti dell'attività operativa</b>	<b>2.551.566</b>	<b>7.140.475</b>
Acquisto di beni materiali	(28.982)	(241.561)
Acquisto di beni immateriali	(16.770)	(181.406)
Altre variazioni delle attività finanziarie	(4.000.000)	-
Ricavi per cessione di beni materiali	3.615	10.750
<b>Flussi finanziari netti utilizzati nell'attività di investimento</b>	<b>(4.042.137)</b>	<b>(412.217)</b>
Variazione netta delle passività finanziarie a breve termine	476.682	(421.962)
Variazione netta per attività di cash pooling	29.832.635	17.254.570
Ricavi per vendita attività finanziarie a breve termine	927.195	-
Finanziamenti (rimborsati) e ricevuti	(5.000.000)	(15.400.000)
Dividendi pagati	(4.357.294)	(6.971.671)
Altre variazioni di patrimonio netto	746.361	130.032
<b>Flussi finanziari netti generati (utilizzati) nell'attività di finanziamento</b>	<b>22.625.578</b>	<b>(5.409.031)</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide</b>	<b>21.135.007</b>	<b>1.319.227</b>
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	1.325.217	5.990
Disponibilità liquide alla fine del periodo	22.460.224	1.325.217
Dividendi incassati da società controllate	5.015.312	8.301.814
Imposte pagate nell'esercizio	-	3.901.375
Oneri finanziari netti pagati nell'esercizio	659.384	3.879.507

Fine Comunicato n.0886-4

Numero di Pagine: 15