



**Gas Plus: il Consiglio di Amministrazione approva
il progetto di bilancio d'esercizio e il bilancio consolidato 2016**

Positiva svolta nei programmi di sviluppo E&P: prossima al *gas-in* la Concessione di Mezzocolle e rilasciata la VIA relativa al progetto di Longanesi. Calo del fatturato e risultato negativo dopo l'*EBIT* ascrivibili al generale contesto negativo dei mercati energetici per le attività E&P. In crescita invece il contributo delle attività *downstream*.

***Cash Flow From Operations* positivo – *Posizione Finanziaria Netta* in aumento per la ripresa degli investimenti previsti dai piani di sviluppo nel settore E&P.**

- Ricavi totali: € 82,4 M vs € 104,6 M del FY15
- EBITDA: € 17,1 M vs € 31,5 M del FY15
- EBIT: € 0,9 M vs € 3,4 M del FY 15
- EBT: € -7,3 M vs € -1,4 M del FY15
- Risultato delle attività cessate: € 0 M vs € -1,3 M del FY15
- Risultato netto: € -4,2 M vs € 7,2 M del FY15
- PFN: € 53,0 M vs € 41,1 M al 31 dicembre 2015

Milano, 28 marzo 2017 – 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 2016.

Il Gruppo Gas Plus chiude l'esercizio 2016 con un risultato netto negativo, già previsto e tipico degli operatori con attività prevalenti nell'*Esplorazione & Produzione (E&P)* per il forte calo degli scenari energetici, ma con significativi progressi nei programmi di sviluppo *E&P* e nelle azioni di miglioramento della gestione.

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



Per quanto concerne l'altro importante progetto del Gruppo, Mezzocolle, i lavori sono alle fasi finali, dopo aver registrato ritardi rispetto al programma. Il *gas-in* è previsto nel corso del secondo trimestre del 2017.

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 piena produzione dei principali progetti di sviluppo *E&P* e su un ridotto livello di indebitamento per la continua generazione di cassa nelle attività caratteristiche, a cui sono da aggiungere adeguate linee di finanziamento, al momento inutilizzate.

In particolare, la società del Gruppo (Società Padana Energia S.p.A.), che sarà maggiormente impegnata nello sviluppo, può contare su una situazione finanziaria di assoluta solidità, disponendo di una importante liquidità, oltre che di una specifica linea di credito per investimenti anch'essa al momento non utilizzata.

Le *Business Unit "downstream"* operative nella distribuzione, nel trasporto regionale e nella vendita ai clienti finali hanno registrato un miglioramento dei propri risultati.

Le attività di vendita gas ai clienti finali hanno beneficiato della scelta di uscire dal mercato all'ingrosso ed evidenziano una sensibile crescita dei margini, registrando i più alti risultati storici, nonostante condizioni climatiche ancora miti. In questo settore è in corso una attenta opera di sviluppo attraverso linee interne.

La distribuzione ha migliorato il contributo ai risultati del Gruppo, anche grazie all'apporto delle nuove reti acquisite nell'esercizio.

Sotto il profilo finanziario il Gruppo presenta un livello dell'indebitamento netto contenuto in termini di *ratio* anche rispetto agli attuali risultati economici, in linea con i livelli degli ultimi periodi. Il nuovo modello di *business* per la commercializzazione del gas ha inoltre consentito un minor impiego di circolante.

L'aumento della Posizione Finanziaria Netta dai € 41,1 M del 31 Dicembre 2015 agli attuali € 53,0 M è da attribuire alla ripresa degli investimenti.

o o o o o

L'Amministratore Delegato Davide Usberti ha dichiarato: *"L'attenta e trasparente gestione delle attività ha consentito di sviluppare in modo positivo gli iter autorizzativi e realizzativi dei principali progetti E&P in portafoglio, rappresentanti quasi il 40% delle nostre riserve di idrocarburi. Gli investimenti già avviati e le cospicue risorse destinate allo sviluppo daranno nuova forza alla produzione, contribuendo a dare risposta al*



fabbisogno energetico del nostro Paese e ai risultati economici del Gruppo. Nel settore downstream continueremo lo sviluppo delle vendite per linee interne, mentre punteremo a raggiungere un'adeguata massa critica nel settore della distribuzione, preferibilmente nelle aree dove la nostra presenza è storica".

ANDAMENTO DELLE PRINCIPALI ATTIVITÀ NELL'ESERCIZIO 2016

I risultati della principale *Business Unit* del Gruppo (*B.U. Exploration and Production*) sono stati penalizzati dal calo dei prezzi di vendita degli idrocarburi e dalla fisiologica contrazione dei volumi produttivi dei campi maturi, i cui effetti sono stati accentuati dal nuovo 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.

Per contro circa i programmi di sviluppo:

- il progetto relativo alla concessione di *Mezzocolle* (riserve circa 300 MScm – produzione annuale di punta attesa 40 MSmc/anno) ha visto nel corso dell'anno la conclusione dei lavori di realizzazione delle condotte di collegamento dall'area pozzo alla centrale di trattamento ed il proseguimento delle attività di cantiere per il *revamping* della centrale di trattamento, insieme con l'allestimento alla produzione dell'area pozzo. L'avvio della produzione è previsto nel secondo trimestre del corrente anno;
- il progetto *Longanesi* (riserve circa 1,1 BScm – produzione annuale di punta attesa 230 MSmc/anno), del quale sono già stati descritti gli importanti progressi in termini di iter autorizzativo, ha visto nell'anno la prosecuzione dell'attività di ingegneria nella prospettiva di un prossimo avvio dei lavori di realizzazione;
- gli altri progetti (riserve circa 300 MScm – produzione annuale di punta attesa 40 MSmc/anno) hanno visto nell'anno l'espletamento di attività di analisi tecniche e di *permitting*, propedeutiche al successivo sviluppo.

Per quanto concerne le attività *E&P* all'estero e in particolare la licenza *Midia Deep* le attuali condizioni di mercato hanno inciso sulla decisione della *Joint Venture* di non procedere con l'entrata nella seconda fase esplorativa e di rilasciare la licenza stessa. Proseguiranno al contrario 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.

La B.U. Network & Transportation ha proseguito nel rafforzamento del perimetro di attività, aggiudicandosi la gara per l'acquisizione di due concessioni di distribuzione del gas metano nei Comuni di Manerbio e di Bassano Bresciano, in Provincia di Brescia.

Grazie a un'efficiente gestione, oltreché all'aumento dei volumi distribuiti a seguito delle citate acquisizioni, la *B.U.* ha migliorato il già positivo andamento economico.

La B.U. Retail ha registrato risultati economici in sensibile crescita rispetto al 2015 grazie al miglioramento delle marginalità unitarie e nonostante un andamento climatico non particolarmente favorevole.

DATI ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI FY 2016

I **Ricavi** del FY16 sono risultati pari a € 82,4 M rispetto a € 104,6 M del FY15, con un calo da ricondurre ai minori prezzi di vendita degli idrocarburi, oltreché ai minori volumi prodotti. I ricavi del 2015 comprendevano tuttavia componenti non ricorrenti per € 5,3 M a seguito del rinnovo di un contratto di servizio della *B.U. E&P*.

Una sensibile riduzione è stata registrata anche nei costi operativi (€ 65,3 M del FY16 contro € 73,1 M del FY15), anche se di ammontare inferiore ai ricavi.

Ne è conseguito un **EBITDA** in calo dai € 31,5 M del FY15 agli attuali € 17,1 M.

Su tale risultato, come già evidenziato, ha inciso in particolar modo l'andamento della *B.U. E&P* che ha visto ridurre il proprio contributo ai risultati consolidati del Gruppo dai € 20,1 M del FY15 ai € 5,0 M del FY16.

Un andamento opposto hanno invece registrato le *business unit downstream*.

La *B.U. Retail* ha visto infatti crescere il proprio Ebitda dai € 5,7 M del FY15 a € 6,7 M del FY16 e la *B.U. Network and Transportation* dai € 6,5 M nel FY15 vs. € 6,8 M del FY16.

L'**EBIT** è stato positivo per € 0,9 M rispetto ai € 3,4 M del FY15 nonostante la svalutazione degli *asset* minerari relativi alla licenza *Midia Deep* per effetto della decisione dei *partners* della *joint venture* di procedere al suo rilascio.



Nel precedente esercizio l'*EBIT* aveva scontato maggiori ammortamenti, principalmente per effetto dell'esito negativo di un pozzo esplorativo, e la svalutazione di alcuni asset minerari per allineare i relativi valori di carico alle vigenti condizioni del mercato energetico.

Di segno positivo è stato anche il **Risultato operativo** (€ 1,2 rispetto ad € 5,0 M del FY15), mentre negativo il **Risultato prima delle imposte (EBT)** (€ -7,3 M rispetto a € -1,4 M del FY15).

L'esercizio 2016 si è chiuso quindi con una **Perdita Netta** pari ad € 4,2 M rispetto ad un **Utile** di € 7,2 M del FY15, anno in cui il Gruppo ha potuto beneficiare di un saldo positivo della voce imposte pari a € 9,8 M (di cui € 7,8 M di carattere non ricorrente a seguito della riduzione dell'aliquota IRES dal 27,5% al 24% dal 2017).

L'**Indebitamento finanziario netto**, grazie ai flussi di cassa generati nel periodo e allo slittamento temporale di alcuni investimenti nonché alle minori esigenze di capitale circolante per effetto del nuovo modello di business, si è mantenuto sui contenuti livelli dei più recenti periodi anche se in aumento rispetto al 2015 per la ripresa degli investimenti (€ 53,0 M al 31 dicembre 2016 rispetto ai € 41,1 M al 31 dicembre 2015).

OUTLOOK 2017

In considerazione degli attuali scenari energetici, dell'apporto delle nuove produzioni E&P di Mezzocolle solo per parte dell'anno e della persistente interruzione della produzione per una concessione non operata dal Gruppo, per l'esercizio 2017 è prevedibile attendersi un risultato netto ancora di segno negativo.

PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEL RISULTATO D'ESERCIZIO

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato, per sostenere il programma di investimenti in atto, di non proporre all'Assemblea degli Azionisti la distribuzione di un dividendo per l'esercizio 2016.



**CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI IN SEDE ORDINARIA IL GIORNO
3 MAGGIO 2017**

Il Consiglio di Amministrazione ha convocato l'Assemblea degli Azionisti in sede ordinaria presso la sede sociale il giorno 3 maggio 2017, alle ore 8.30, in unica convocazione, per deliberare sull'approvazione del bilancio d'esercizio 2016, 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 sugli 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, Dottor 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 e alle scritture contabili.

Si ricorda infine che Relazione Finanziaria Annuale (ai sensi dell'articolo 154-*ter* del Testo Unico della Finanza) di Gas Plus S.p.A. sarà disponibile presso la sede sociale, sul sito internet www.gasplus.it (sezione Investor Relations) e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket STORAGE" (www.emarketstorage.com).

Il giorno 28 marzo 2017, alle ore 16.00 (CET), si terrà la *conference call* del Gruppo Gas Plus, per analisti/investitori, sui risultati finanziari del FY 2016.

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:

In allegato le tabelle di sintesi del bilancio consolidato 2016 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 | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|---|----------------|----------------|
| ATTIVITÀ | | |
| Attività non correnti | | |
| Immobili, impianti e macchinari | 106.520 | 102.607 |
| Avviamento | 750 | 750 |
| Concessioni e altre immobilizzazioni immateriali | 339.329 | 342.371 |
| Altre attività non correnti | 4.808 | 4.598 |
| Imposte differite attive | 26.853 | 25.311 |
| Totale attività non correnti | 478.260 | 475.637 |
| Attività correnti | | |
| Rimanenze | 4.116 | 4.153 |
| Crediti commerciali | 19.033 | 16.842 |
| Crediti per imposte sul reddito | 1.616 | 1.472 |
| Altri crediti | 10.418 | 10.990 |
| Crediti verso controllante | 193 | 320 |
| Attività finanziarie | 3.241 | 5.190 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 14.924 | 29.932 |
| Totale attività correnti | 53.541 | 68.899 |
| TOTALE ATTIVITÀ | 531.801 | 544.536 |
| PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO | | |
| Capitale sociale | 23.353 | 23.353 |
| Riserve | 195.984 | 192.869 |
| Altre componenti di patrimonio netto | (1.279) | (230) |
| Risultato del periodo | (4.255) | 7.128 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO | 213.803 | 223.120 |
| Patrimonio netto di Terzi | 491 | 463 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO E DI TERZI | 214.294 | 223.583 |
| PASSIVITÀ | | |
| Passività non correnti | | |
| Debiti finanziari a lungo termine | 34.825 | 41.836 |
| Fondo trattamento fine rapporto dipendenti | 4.722 | 4.424 |
| Fondo imposte differite | 87.317 | 90.010 |
| Debiti per acquisizioni aziendali | - | 27.757 |
| Altri debiti | 3.224 | 3.194 |
| Fondi | 117.281 | 115.193 |
| Totale passività non correnti | 247.369 | 282.414 |
| Passività correnti | | |
| Debiti commerciali | 22.232 | 21.838 |
| Debiti finanziari correnti | 8.450 | 6.556 |
| Debiti per acquisizioni aziendali | 27.858 | 112 |
| Altri debiti | 11.431 | 10.030 |
| Debiti per imposte sul reddito | 167 | 3 |
| Totale passività correnti | 70.138 | 38.539 |
| TOTALE PASSIVITÀ | 317.507 | 320.953 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ | 531.801 | 544.536 |



CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

| | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|---|----------------|----------------|
| <hr/> Importi in migliaia di Euro <hr/> | | |
| Ricavi | 75.230 | 95.205 |
| Altri ricavi e proventi | 7.194 | 9.401 |
| Totale Ricavi | 82.424 | 104.606 |
| Costi per materie prime e materiali di consumo | (25.685) | (31.474) |
| Costi per servizi e altri | (30.093) | (31.033) |
| Costo del personale | (9.521) | (10.632) |
| (Oneri) e Proventi diversi | 355 | 1.604 |
| Ammortamenti e svalutazioni | (16.239) | (28.047) |
| RISULTATO OPERATIVO | 1.241 | 5.024 |
| Proventi finanziari | 168 | 1.975 |
| Oneri finanziari | (8.728) | (8.397) |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | (7.319) | (1.398) |
| Imposte sul reddito | 3.097 | 9.832 |
| RISULTATO DEL PERIODO | (4.222) | 8.434 |
| Risultato del periodo derivante da attività operative cessate | - | (1.284) |
| RISULTATO DEL PERIODO NETTO | (4.222) | 7.150 |
| Gruppo | (4.255) | 7.128 |
| Terzi | 33 | 22 |
| Utile (perdita) per azione base (importi in Euro) | (0,10) | 0,16 |
| Utile (perdita) per azione diluito (importi in Euro) | (0,10) | 0,16 |



RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

| | 31 Dicembre 2016 | 31 Dicembre 2015 |
|---|------------------|------------------|
| Flussi finanziari dell'attività operativa | | |
| Risultato netto | (4.222) | 8.434 |
| Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni materiali e immateriali (1) | 15.171 | 24.057 |
| Accantonamento (utilizzo) altri fondi non monetari | (1.077) | (1.012) |
| Attualizzazione fondo abbandono | 4.289 | 4.229 |
| Interessi su finanziamento per acquisizione (Plusvalenze) minusvalenze patrimoniali | 548 | 588 |
| | 3 | 138 |
| Variazione del <i>fair value</i> delle attività e passività | 9 | (1.297) |
| Variazione imposte differite | (3.852) | (12.984) |
| Variazione delle attività e passività operative | | |
| Variazione rimanenze | 76 | (390) |
| Variazione crediti commerciali verso terzi e collegate | (1.024) | 388 |
| Variazione debiti commerciali verso terzi e collegate | 225 | 4.943 |
| Oneri d'abbandono sostenuti | (53) | (667) |
| Variazione TFR | 102 | (64) |
| Variazione delle altre passività e attività operative | 1.242 | 155 |
| Flussi finanziari netti dell'attività operativa | 11.437 | 26.518 |
| Flussi finanziari dell'attività di investimento | | |
| Acquisto beni materiali e immateriali (1) | (16.188) | (6.494) |
| Acquisizioni da aggregazioni di imprese, al netto della cassa acquisita | (1.498) | - |
| Flussi finanziari netti utilizzati nell'attività di investimento | (17.686) | (6.494) |
| Flussi finanziari dell'attività finanziamento | | |
| Variazione netta delle passività finanziarie | 436 | 685 |
| Vendita attività finanziarie a breve termine | - | 929 |
| Finanziamenti rimborsati | (5.000) | (5.000) |
| Dividendi pagati | (4.362) | (4.362) |
| Altre variazioni di patrimonio netto | 47 | (214) |
| Flussi finanziari netti generati (utilizzati) nell'attività di finanziamento | (8.879) | (7.962) |
| Effetto variazione area di consolidamento | 527 | - |
| Effetto cambi traduzione bilanci di società estere | (407) | (280) |
| Flussi finanziari netti generati dall'attività operativa cessata | - | 11.764 |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide | (15.008) | 23.546 |
| Disponibilità liquide all'inizio del periodo | 29.932 | 6.386 |
| Disponibilità liquide alla fine del periodo | 14.924 | 29.932 |
| Dividendi incassati | 362 | 1.168 |
| Imposte pagate nel periodo | 525 | 900 |
| Interessi passivi pagati nel periodo | 3.073 | 2.611 |

(1) al netto degli ammortamenti dei costi di esplorazione di riserve di idrocarburi sostenuti nell'esercizio (rispettivamente Euro 1.068 ed Euro 3.380 nel 2016 e nel 2015).



BILANCIO DI ESERCIZIO GAS PLUS S.P.A.

STATO PATRIMONIALE

| Importi in Euro | 31 dicembre 2016 | 31 dicembre 2015 |
|---|--------------------|--------------------|
| ATTIVITA' | | |
| Attività non corrente | | |
| Immobilizzazioni immateriali | 532.087 | 863.765 |
| Immobili, impianti e macchinari | 165.439 | 241.873 |
| Partecipazioni in società controllate | 295.192.544 | 295.192.544 |
| Imposte differite attive | 1.442.230 | 233.510 |
| Totale attività non corrente | 297.332.300 | 296.531.692 |
| Attività corrente | | |
| Crediti commerciali | 2.301 | 4.603 |
| Crediti verso controllate | 7.298.387 | 9.474.436 |
| Crediti verso controllante | 79.915 | 81.048 |
| Crediti per imposte sul reddito | 1.254.812 | 710.862 |
| Altri crediti | 299.758 | 379.410 |
| Attività finanziarie | 3.241.245 | 5.190.424 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 12.432.069 | 22.460.224 |
| Totale attività corrente | 24.608.488 | 38.301.007 |
| TOTALE ATTIVITA' | 321.940.788 | 334.832.699 |
| PATRIMONIO NETTO | | |
| Capitale sociale | 23.353.002 | 23.353.002 |
| Riserve | 172.940.920 | 172.061.009 |
| Altre componenti di patrimonio netto | 444.929 | 527.537 |
| Risultato del periodo | 7.172.522 | 4.709.668 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO | 203.911.373 | 200.651.216 |
| PASSIVITA' | | |
| Passività non correnti | | |
| Debiti finanziari | 34.824.833 | 41.835.896 |
| TFR | 1.194.697 | 1.044.882 |
| Totale passività non correnti | 36.019.530 | 42.880.778 |
| Passività correnti | | |
| Debiti commerciali | 403.962 | 708.762 |
| Debiti verso controllate | 71.892.632 | 83.284.436 |
| Debiti finanziari correnti | 7.945.812 | 5.736.967 |
| Altri debiti | 1.767.479 | 1.570.540 |
| Totale passività correnti | 82.009.885 | 91.300.705 |
| TOTALE PASSIVITA' | 118.029.415 | 134.181.483 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA' | 321.940.788 | 334.832.699 |



CONTO ECONOMICO

| Importi in Euro | 31 dicembre 2016 | 31 dicembre 2015 |
|--|------------------|------------------|
| Ricavi | 4.644.691 | 6.026.447 |
| Altri ricavi e proventi | 15.261 | 47.197 |
| Totale Ricavi | 4.659.951 | 6.073.644 |
| Costi per materie prime e materiali di consumo | (25.185) | (34.520) |
| Costi per servizi e altri | (2.501.384) | (3.124.512) |
| Costo del personale | (3.563.736) | (3.591.236) |
| (Oneri) e Proventi diversi | 7.525.526 | 4.403.666 |
| Ammortamenti | (173.415) | (249.592) |
| RISULTATO OPERATIVO | 5.921.758 | 3.477.450 |
| Proventi finanziari | 1.807.747 | 4.229.897 |
| Oneri finanziari | (3.887.400) | (5.407.656) |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | 3.842.105 | 2.299.691 |
| Imposte sul reddito | 3.330.417 | 2.409.977 |
| RISULTATO DELL'ESERCIZIO | 7.172.522 | 4.709.668 |
| Utile per azione base (importi in Euro) | 0,16 | 0,11 |
| Utile per azione diluito (importi in Euro) | 0,16 | 0,11 |



RENDICONTO FINANZIARIO

| | 2016 | 2015 |
|---|---------------------|--------------------|
| Flussi finanziari dell'attività operativa | | |
| Utile netto | 7.172.522 | 4.709.668 |
| Ammortamenti | 173.415 | 249.592 |
| (Plusvalenze) minusvalenze patrimoniali | - | (3.615) |
| Variazione di <i>fair value</i> delle attività e passività finanziarie | 8.626 | (684.422) |
| Variazione imposte differite | (1.370.677) | 5.955 |
| Variazione crediti commerciali verso società correlate | 554.967 | 429.215 |
| Variazione debiti commerciali | (439.396) | (85.666) |
| Variazione netta crediti/debiti da consolidato fiscale verso società controllate | 2.380.096 | (2.389.508) |
| Variazione crediti per regime IVA di gruppo verso società controllate | 419.741 | (1.029.013) |
| Variazione netta crediti/debiti imposte sul reddito da consolidato fiscale | (543.950) | 1.724.047 |
| Variazione netta altre attività e passività correnti | 276.589 | (391.429) |
| Variazione TFR | 149.815 | 16.742 |
| Flussi finanziari netti dell'attività operativa | 8.781.748 | 2.551.566 |
| Acquisto di beni materiali | (13.153) | (28.982) |
| Acquisto di beni immateriali | (17.500) | (16.770) |
| Altre variazioni delle attività finanziarie | - | (4.000.000) |
| Ricavi per cessione di beni materiali | - | 3.615 |
| Flussi finanziari netti utilizzati nell'attività di investimento | (30.653) | (4.042.137) |
| Variazione netta delle passività finanziarie a breve termine | 240.066 | 476.681 |
| Variazione netta per attività di cash pooling | (10.268.908) | 29.832.635 |
| Ricavi per vendita attività finanziarie a breve termine | - | 927.195 |
| Finanziamenti (rimborsati) e ricevuti | (5.000.000) | (5.000.000) |
| Dividendi pagati | (4.357.294) | (4.357.294) |
| Altre variazioni di patrimonio netto | 606.886 | 746.361 |
| Flussi finanziari netti generati (utilizzati) nell'attività di finanziamento | (18.779.250) | 22.625.578 |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide | (10.028.155) | 21.135.007 |
| Disponibilità liquide all'inizio del periodo | 22.460.224 | 1.325.217 |
| Disponibilità liquide alla fine del periodo | 12.432.069 | 22.460.224 |
| Dividendi incassati da società controllate | 7.525.526 | 5.015.312 |
| Imposte pagate nell'esercizio | - | - |
| Oneri finanziari netti pagati nell'esercizio | 1.389.346 | 659.384 |

Fine Comunicato n.0886-5

Numero di Pagine: 15