



Gas Plus: il Consiglio di Amministrazione approva la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2018

Le attività *E&P* (*Esplorazione e Produzione*) spingono il fatturato (ricavi +10%) ed i margini (Ebitda +29%) ma condizionano il risultato di periodo (€ -2,1 M) per l'esito negativo di due pozzi esplorativi in Romania.

***Posizione Finanziaria Netta* in ulteriore forte calo.**

- Ricavi: € 48,0 M vs € 43,7 M del 1H17
- EBITDA: € 13,0 M vs € 10,1 M del 1H17
- EBIT: € 0,4 M vs € 3,7 M del 1H17
- EBT: € -2,6 M vs € 1,0 M del 1H17
- Risultato netto: € -2,1 M vs € 0,6 M del 1H17
- PFN: € 34,1 M vs € 52,5 M al 31 dicembre 2017

Milano, 2 agosto 2018 - 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 2018

Il Gruppo Gas Plus chiude il primo semestre dell'anno con un Ebitda in sensibile crescita (+29%) ed un aumento della produzione di idrocarburi (+18%), mentre sconta un risultato economico netto di segno negativo a causa dello sfavorevole esito della perforazione di due pozzi esplorativi in Romania, che ha comportato nel semestre maggiori ammortamenti, non ricorrenti, per circa 3,5 milioni di euro.

Il primo semestre dell'esercizio 2018 conferma comunque le buone *performance* di tutte le aree di *business* in termini di marginalità.

Le attività *upstream*, grazie al miglioramento degli scenari energetici e al contributo del nuovo giacimento di *Mezzocolle*, la cui produzione sta andando progressivamente a regime, hanno migliorato la propria marginalità, con la prospettiva di fornire un contributo sempre più rilevante ai risultati economici del Gruppo, una volta messi in produzione gli ulteriori progetti di sviluppo e riavviata la produzione della concessione di Garaguso.



Nell'ambito dell' *E&P* il Gruppo attende con la massima attenzione la conclusione della fase finale dell'istruttoria relativa al progetto "Longanesi" e gli effetti dell'ulteriore lodo arbitrale del 25 giugno scorso relativo al ruolo di operatore della concessione di Garaguso.

Le *Business Unit "downstream"* operative nella distribuzione e trasporto regionale e nella vendita ai clienti finali hanno confermato il loro positivo andamento economico, mantenendo i relativi risultati sui livelli dei recenti periodi.

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 degli ulteriori progetti *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 infatti un indebitamento netto in ulteriore forte calo rispetto sia al dato di fine 2017 che a quello di metà 2017, molto sfidante anche in termini di *ratio* rispetto agli attuali risultati economici: l'indebitamento netto è passato dai € 52,5 M del 31 dicembre 2017, e dai € 43,1 M del 30 giugno 2017, agli attuali € 34,1 M.

L'Amministratore Delegato Davide Usberti ha dichiarato: *"L'esito negativo dei due pozzi esplorativi in Romania rappresenta l'unico aspetto che attenua la nostra soddisfazione per un semestre per ogni altro aspetto positivo. Proprio il settore E&P nel semestre ha non solo raddoppiato la propria marginalità, ma anche accresciuto la propria produzione.*

Dopo il gas-in di Mezzocolle sono inoltre prossimi alla conclusione gli iter autorizzativi di altri importanti progetti ed il Gruppo si tiene pronto ad avviarne la realizzazione potendo contare su un ulteriore miglioramento della propria posizione finanziaria.

Siamo consapevoli della contingente penalizzazione a livello di risultato netto, conseguente al negativo esito dei pozzi esplorativi rumeni, ma in questo momento riteniamo che gli obiettivi prioritari per un durevole apprezzamento di valore del Gruppo siano rappresentati dagli investimenti e dalla crescita delle produzioni, dei margini e della generazione di cassa."



ANDAMENTO DELLE PRINCIPALI ATTIVITÀ NEL 1° SEMESTRE 2018

I risultati della principale *Business Unit* del Gruppo (*B.U. Exploration and Production*), confermano il consistente recupero di marginalità rispetto al 2017, grazie al miglioramento degli scenari energetici e alla crescita delle produzioni, in particolare a seguito dell'apporto sin dall'inizio dell'anno della concessione di *Mezzocolle*, nonostante l'andamento delle produzioni risenta ancora del mancato contributo della concessione di *Garaguso*.

In particolare circa le attività italiane, la progressiva messa a regime della produzione della concessione di *Mezzocolle* ha fatto registrare nella seconda metà del semestre una crescita dei volumi estratti di oltre il 10%.

Circa le attività E&P estere relativamente alla Romania, nonostante il già commentato esito negativo dei due recenti pozzi esplorativi, in virtù della consistenza dei precedenti ritrovamenti di gas il piano di sviluppo dell'area "Midia" è ormai alle fasi finali e l'ultimo aspetto che è al momento oggetto di valutazione è rappresentato dalle modificazioni recentemente introdotte nella normativa, in primo luogo fiscale, sull'attività E&P in tale Paese.

La *B.U. Network & Transportation*, grazie a un'efficiente gestione, ha fornito il consueto positivo andamento economico, pur registrando una lieve flessione a livello di *Ebitda* per la riduzione del vincolo ricavi.

La *B.U. Retail* ha invece confermato i positivi risultati economici del 2017 grazie alle buone marginalità unitarie e ad un più favorevole andamento climatico.

DATI ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI DEL 1H 2018

I **Ricavi** del 1H18 si sono attestati a € 48,0 M rispetto a € 43,7 M del 1H17 e sono risultati in sensibile crescita (+10,0%) per effetto dell'aumento delle produzioni di idrocarburi e del miglioramento degli scenari energetici.

Una crescita più contenuta (+4,3%) hanno invece registrato i **costi operativi** che sono passati dai € 33,6 M del 1H17 ai € 35,0 M del 1H18.

Ciò ha consentito un **EBITDA** in sensibile crescita (+29%) che ha raggiunto i € 13,0 M rispetto ai € 10,1 M del 1H17.

Il risultato è frutto del buon andamento economico di tutte le aree di *business*.



La *B.U. E&P* ha raddoppiato infatti il proprio contributo ai risultati consolidati del Gruppo con un *EBITDA* di € 6,6 M contro € 3,1 M del 1H17, mentre le *B.U. downstream* hanno confermato i buoni livelli del precedente esercizio. La *B.U. Retail* ha infatti conseguito un *EBITDA* di € 3,7 M pari al dato del 1H17, mentre la *B.U. Network and Transportation* un *EBITDA* di € 3,7 M contro € 3,9 M del 1H17.

L'esito negativo delle attività esplorative in Romania ha comportato l'integrale ammortamento nel semestre dei costi sostenuti per la perforazione e la chiusura dei relativi pozzi (circa € 3,5 M), facendo pertanto registrare una contingente forte riduzione dell'*EBIT* che è risultato pari a € 0,4 M rispetto ai € 3,7 M dell'analogo periodo del 2017.

Analogo andamento ha registrato anche il **Risultato operativo** (€ 0,7 M rispetto ad € 3,8 M del 1H17).

Per i motivi sopra esposti ha assunto pertanto un valore negativo il **Risultato prima delle imposte (EBT)** (€ -2,6 M rispetto a € 1,0 M del 1H17), penalizzato appunto dalla crescita degli ammortamenti in ambito *E&P*.

Il primo semestre dell'esercizio 2018 si è chiuso quindi con **Perdita** di € 2,1 M rispetto ad un **Utile** di € 0,6 M del 1H17.

L'**Indebitamento finanziario netto**, grazie ai flussi di cassa generati nel periodo e allo slittamento temporale di alcuni investimenti, si è di nuovo fortemente ridotto ed è passato da € 52,5 M del 31 dicembre 2017 a € 34,1 M del 30 giugno 2018.

OUTLOOK 2018

I costi relativi alla perforazione di entrambi i pozzi esplorativi in Romania portano a confermare la previsione, per il 2018, di un risultato netto di segno negativo, pur in presenza di una crescita dell'*Ebitda* e delle produzioni di idrocarburi rispetto al dato del precedente anno.

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 2018, 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 sistema di stoccaggio autorizzato “eMarket STORAGE” (www.emarketstorage.com).

Il giorno 3 agosto 2018, alle ore 10.00 (CET), si terrà la *conference call* del Gruppo Gas Plus, per analisti/investitori, sui risultati finanziari del 1H 2018.

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 di Regolazione per Energia Reti e Ambiente, ARERA già 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 2017, il Gruppo detiene 45 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 72.000 clienti finali, con un organico di 181 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 2018, non ancora oggetto di revisione contabile da parte della società di revisione.



STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

Importi in migliaia di Euro	30/06/2018	31/12/2017
ATTIVITÀ		
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	106.641	108.792
Avviamento	750	750
Concessioni e altre immobilizzazioni immateriali	327.265	332.164
Altre attività non correnti	4.922	4.920
Imposte differite attive	27.910	26.422
Totale attività non correnti	467.488	473.048
Attività correnti		
Rimanenze	3.729	4.370
Crediti commerciali	14.696	24.229
Crediti per imposte sul reddito	297	314
Altri crediti	12.571	13.206
Crediti verso controllante	194	193
Attività finanziarie	10	266
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	22.435	14.105
Totale attività correnti	53.932	56.683
TOTALE ATTIVITÀ	521.420	529.731
PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO		
Capitale sociale	23.353	23.353
Riserve	191.223	190.468
Altre componenti di patrimonio netto	(1.286)	(7)
Risultato del periodo	(2.095)	769
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	211.195	214.583
Patrimonio netto di Terzi	169	171
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO E DI TERZI	211.364	214.754
PASSIVITÀ		
Passività non correnti		
Debiti finanziari a lungo termine	33.915	40.263
Fondo trattamento fine rapporto dipendenti	4.819	4.791
Fondo imposte differite	84.762	85.781
Altri debiti	3.027	3.072
Fondi	122.788	120.480
Totale passività non correnti	249.311	254.387
Passività correnti		
Debiti commerciali	17.513	23.283
Debiti finanziari correnti	22.650	26.636
Altri debiti	18.755	10.181
Debiti per imposte sul reddito	1.827	490
Totale passività correnti	60.745	60.590
TOTALE PASSIVITÀ	310.056	314.977
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	521.420	529.731

Gli effetti conseguenti alla prima applicazione dell'IFRS 9 sono stati iscritti a patrimonio netto al 1° gennaio 2018, senza *restatement* dei dati comparativi. Non si segnalano effetti relativi alla prima applicazione dell'IFRS 15.



CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

	30/06/2018	30/06/2017
Importi in migliaia di Euro		
Ricavi	44.826	40.283
Altri ricavi e proventi	3.209	3.402
Totale Ricavi	48.035	43.685
Costi per materie prime e materiali di consumo	(16.212)	(15.730)
Costi per servizi e altri	(13.849)	(12.937)
Costo del personale	(4.928)	(4.889)
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	13.046	10.129
Ammortamenti e svalutazioni	(12.655)	(6.467)
EBIT	391	3.662
Proventi diversi	271	161
RISULTATO OPERATIVO	662	3.823
Proventi finanziari	34	808
Oneri finanziari	(3.339)	(3.588)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	(2.643)	1.043
Imposte sul reddito	549	(428)
RISULTATO DEL PERIODO NETTO	(2.094)	615
Gruppo	(2.095)	614
Terzi	1	1

Gli effetti conseguenti alla prima applicazione dell'IFRS 9 sono stati iscritti a patrimonio netto al 1° gennaio 2018, senza *restatement* dei dati comparativi. Non si segnalano effetti relativi alla prima applicazione dell'IFRS 15.



RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

30 Giugno 2018 30 Giugno 2017

Flussi finanziari dell'attività operativa		
Risultato netto	(2.094)	615
Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni materiali e immateriali (1)	12.655	6.467
Accantonamento (utilizzo) altri fondi non monetari	(176)	(117)
Attualizzazione fondo abbandono	1.915	2.141
Interessi su finanziamento per acquisizione (Plusvalenze) minusvalenze patrimoniali	-	252
Variazione del <i>fair value</i> delle attività e passività	(3)	(10)
Variazione imposte differite	-	(615)
Variazione delle attività e passività operative:	(2.017)	(8)
Variazione rimanenze	641	115
Variazione crediti commerciali verso terzi e collegate	9.632	6.566
Variazione debiti commerciali verso terzi e collegate	(5.770)	(3.461)
Oneri d'abbandono sostenuti	(7)	(42)
Variazione TFR	77	73
Variazione delle altre passività e attività operative	10.552	2.804
Flussi finanziari netti dell'attività operativa	25.405	14.780
Flussi finanziari dell'attività di investimento		
Acquisto beni materiali e immateriali (1)	(5.536)	(5.361)
Acquisto partecipazioni	-	(315)
Ricavi per cessione immobilizzazioni	3	10
Flussi finanziari netti utilizzati nell'attività di investimento	(5.533)	(5.666)
Flussi finanziari dell'attività finanziamento		
Variazione netta delle passività finanziarie	(5.501)	(622)
Vendita attività finanziarie a breve termine	-	3.727
Finanziamenti rimborsati	(6.000)	(3.500)
Dividendi pagati	(3)	-
Altre variazioni di patrimonio netto	(30)	(6)
Flussi finanziari netti generati (utilizzati) nell'attività di finanziamento	(11.534)	(401)
Effetto cambi traduzione bilanci di società estere	(8)	(33)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide	8.330	8.680
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	14.105	14.924
Disponibilità liquide alla fine del periodo	22.435	23.604
Dividendi incassati	271	251
Imposte pagate nel periodo	-	(71)
Oneri finanziari netti pagati nel periodo	(1.100)	(1.088)

(1) di cui investimenti ed ammortamenti dei costi di esplorazione di riserve di idrocarburi sostenuti nell'esercizio (rispettivamente Euro 3.240 e Euro 500 nel 2018 e 2017).

Fine Comunicato n.0886-12

Numero di Pagine: 10