



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0542-29-2020	Data/Ora Ricezione 07 Maggio 2020 08:15:07	MTA
--	--	-----

Societa' : SNAM SPA

Identificativo : 131958

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : SNAMN05 - Palladino

Tipologia : 2.2

Data/Ora Ricezione : 07 Maggio 2020 08:15:07

Data/Ora Inizio : 07 Maggio 2020 08:15:08

Diffusione presunta

Oggetto : Snam: risultati in crescita nel primo
trimestre 2020

Testo del comunicato

Vedi allegato.



Snam: risultati in crescita nel primo trimestre 2020

- **Ricavi totali:** 691 milioni di euro (+8,1% rispetto al primo trimestre 2019);
- **Margine operativo lordo (EBITDA):** 567 milioni di euro (+4,6% rispetto al primo trimestre 2019), grazie ai maggiori ricavi e al controllo dei costi di gestione;
- **Utile netto:** 298 milioni di euro (+5,3% rispetto al primo trimestre 2019), a fronte del positivo andamento della gestione operativa e della continua riduzione degli oneri finanziari netti;
- **Investimenti tecnici:** 220 milioni di euro (166 milioni di euro nel primo trimestre 2019), inclusi gli investimenti in innovazione e transizione energetica (SnamTec) di 24 milioni di euro;
- **Indebitamento finanziario netto:** 12.256 milioni di euro (11.923 milioni di euro al 31 dicembre 2019);
- **Share buy-back:** conclusa nel mese di febbraio la tranche di riacquisti avviata a fine 2019. Riacquistate circa 23 milioni di azioni nel primo trimestre, per un controvalore di circa 111 milioni di euro. Snam detiene a oggi 125 milioni di azioni proprie (3,7% del capitale sociale);
- **Ingresso nel settore del biometano agricolo:** firmato accordo per l'acquisizione del 50% di Iniziative Biometano;
- **Emergenza sanitaria COVID-19:** donazione di 20 milioni di euro a sostegno del sistema sanitario italiano e del terzo settore e avvio della campagna di raccolta fondi "Diamo forma al futuro", promossa dai dipendenti di Snam.

San Donato Milanese (MI), 7 maggio 2020 - Il Consiglio di Amministrazione di Snam, riunitosi ieri sotto la presidenza di Luca Dal Fabbro, ha approvato i risultati consolidati del primo trimestre 2020 (non sottoposti a revisione contabile).

Marco Alverà, Amministratore Delegato di Snam, ha commentato:

"I risultati del primo trimestre confermano la solidità del nostro business e il valore delle azioni di sviluppo ed efficienza realizzate negli ultimi anni, anche in difficili contesti di mercato.

In questi mesi Snam non si è mai fermata, lavorando con grande impegno e con misure straordinarie per garantire il proprio servizio essenziale di sicurezza energetica. Contestualmente, abbiamo dato un contributo per sostenere il sistema sanitario con iniziative di solidarietà e con l'acquisto di ventilatori polmonari e mascherine, supportando anche il settore non-profit attraverso Fondazione Snam e le raccolte fondi delle nostre persone.

Nel primo trimestre abbiamo realizzato investimenti per 220 milioni di euro. Nonostante il contesto, confermiamo il nostro piano di investimenti 2019-2023 a supporto della ripartenza dei territori nei quali operiamo: stiamo riavviando i nostri cantieri, con tutte le misure necessarie per garantire la sicurezza di dipendenti e appaltatori, e individuando



tutte le iniziative possibili per recuperare l'impatto delle interruzioni dei lavori degli ultimi due mesi e, ove possibile, accelerare. Allo stesso tempo continuiamo a investire in modo deciso per rafforzare il nostro impegno per la transizione energetica e i progetti per la decarbonizzazione e lo sviluppo dei gas verdi".

Highlight del primo trimestre 2020

(milioni di €)	Primo trimestre			
	2019	2020	Var.ass.	Var.%
Ricavi regolati	615	656	41	6,7
Ricavi totali	639	691	52	8,1
Margine operativo lordo (EBITDA)	542	567	25	4,6
Utile operativo (EBIT)	366	380	14	3,8
Utile netto (*)	283	298	15	5,3
Investimenti tecnici	166	220	54	32,5
Indebitamento finanziario netto	11.234	12.256	1.022	9,1

(*) Interamente di competenza azionisti Snam.

Ricavi totali

I ricavi totali¹ ammontano a 691 milioni di euro, in aumento di 52 milioni di euro, pari all'8,1%, rispetto al primo trimestre 2019. I ricavi regolati registrano un aumento di 41 milioni di euro, pari al 6,7%, in particolare grazie al settore trasporto, riconducibile ai meccanismi di aggiornamento tariffario, anche a seguito dell'introduzione, per il quinto periodo regolatorio in vigore dal 1 gennaio 2020, di un corrispettivo variabile a copertura degli energy costs (costi per l'acquisto del fuel gas, precedentemente oggetto di conferimento in natura dagli shipper), che trova sostanziale contropartita nei costi operativi. Sull'aumento dei ricavi hanno inciso altresì i maggiori ricavi non regolati (+11 milioni di euro; +45,8%), derivanti essenzialmente dall'iniziale contributo delle imprese attive nell'energy transition entrate nel perimetro di consolidamento a fine 2019 e dallo sviluppo delle attività di Snam Global Solutions.

Margine operativo lordo (EBITDA)

Il margine operativo lordo ammonta a 567 milioni di euro, in aumento di 25 milioni di euro (+4,6%) rispetto al primo trimestre 2019, per effetto dei maggiori ricavi legati alle attività di investimento, a un effetto positivo stagionale - e quindi temporaneo - degli energy costs e al proseguimento del programma di efficienza operativa che ha raggiunto

¹ A decorrere dal 1 gennaio 2020, le componenti di costo che trovano contropartita nei ricavi (cd pass-through item), riconducibili essenzialmente all'interconnessione, sono rilevate a diretta riduzione del corrispondente ricavo (12 milioni di euro nel primo trimestre 2020). Coerentemente, i relativi valori del primo trimestre 2019 (15 milioni di euro) sono stati riesposti.



53 milioni di euro (base costi operativi 2016). Ha, altresì, impatto positivo sul margine operativo l'iniziale contributo delle imprese attive nell'energy transition, entrate nel perimetro di consolidamento a fine 2019. Con riferimento agli impatti derivanti da COVID-19 sono state avviate iniziative a supporto del sistema sanitario italiano e del terzo settore nel contrasto all'emergenza, relative in particolare alla donazione di materiale sanitario, per un importo di circa 3 milioni di euro al 31 marzo 2020.

Utile operativo (EBIT)

L'utile operativo ammonta a 380 milioni di euro, in aumento di 14 milioni di euro, pari al 3,8%, rispetto al primo trimestre 2019. L'incremento dell'EBITDA è stato in parte compensato dai maggiori ammortamenti di periodo (-11 milioni di euro, pari al 6,3%), dovuti essenzialmente all'entrata in esercizio di nuovi asset. Con riferimento ai settori di attività, l'aumento dell'utile operativo è attribuibile principalmente alla positiva performance del settore trasporto (+16 milioni di euro, pari al 5,5%). Le performance operative dei settori rigassificazione e stoccaggio risultano sostanzialmente in linea rispetto al corrispondente periodo del 2019.

Oneri finanziari netti

Gli oneri finanziari netti ammontano a 35 milioni di euro, in riduzione di 7 milioni di euro, pari al 16,7%, rispetto al primo trimestre del 2019 grazie ai continui sforzi di ottimizzazione della struttura finanziaria e delle attività di gestione della tesoreria posti in atto da Snam, nonostante il maggior indebitamento medio del periodo.

I proventi netti da partecipazioni

I proventi netti da partecipazioni ammontano a 52 milioni di euro, in riduzione di 10 milioni di euro, pari al 16,1%, rispetto al primo trimestre 2019, a seguito del minor contributo della partecipata Teréga, che nel primo trimestre 2019 aveva beneficiato di proventi non ricorrenti, di Interconnector UK, che ha avuto nel trimestre minori impegni di capacità rispetto all'analogo periodo dello scorso anno, oltre che di un minor contributo di Italgas.

Utile netto

L'utile netto ammonta a 298 milioni di euro, in aumento di 15 milioni di euro, pari al 5,3%, rispetto al primo trimestre 2019 a seguito del positivo andamento della gestione operativa e della riduzione degli oneri finanziari netti. L'utile prima delle imposte è cresciuto di 11 milioni di euro (+2,8%).

Investimenti tecnici

Gli investimenti tecnici del primo trimestre 2020 ammontano a 220 milioni di euro, in aumento di 54 milioni di euro, pari al 32,5%, rispetto al primo trimestre 2019 e si riferiscono essenzialmente ai settori trasporto (187 milioni di euro) e stoccaggio (20 milioni di euro). Gli investimenti relativi a SnamTec, il progetto lanciato da Snam orientato all'innovazione e alla transizione energetica, nel primo trimestre 2020 ammontano a 24 milioni di euro.



Indebitamento finanziario netto

L'indebitamento finanziario netto al 31 marzo 2020 ammonta a 12.256 milioni di euro (11.923 milioni di euro al 31 dicembre 2019). Il positivo flusso di cassa netto da attività operativa (682 milioni di euro) ha consentito di finanziare interamente i fabbisogni finanziari connessi agli investimenti netti di periodo, pari a 591 milioni di euro, incluso il corrispettivo per l'acquisizione della partecipazione a controllo congiunto in OLT (332 milioni di euro), e di generare un Free Cash Flow di 91 milioni di euro. L'indebitamento finanziario netto, dopo il flusso di cassa del capitale proprio derivante essenzialmente dal pagamento agli azionisti dell'acconto dividendo 2019 (313 milioni di euro, pari a 0,095 euro per azione) e dall'acquisto di azioni proprie (111 milioni di euro), registra un aumento di 333 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2019.

Evoluzione prevedibile della gestione

In Italia, mediante Decreto della Presidenza del Consiglio dei Ministri (DPCM) del 23 febbraio 2020 e successive modificazioni, sono state introdotte restrizioni volte al contenimento epidemiologico del COVID-19 e individuate misure per ostacolare la diffusione del contagio, anche attraverso limitazioni alle attività produttive, alla mobilità delle persone e alla socialità collettiva.

Snam, che ha intrapreso misure di protezione sin dallo scorso 21 febbraio, si è attrezzata per porre in atto tutte le iniziative necessarie a tutelare la sicurezza delle proprie persone, sia in ottemperanza alle restrizioni sia adottando ulteriori precauzioni.

Fin dai primi giorni Snam ha messo in sicurezza le sale di controllo, gli impianti e le sedi territoriali per garantire la normale operatività e la sicurezza energetica del Paese. In particolare, il dispacciamento di San Donato Milanese, cuore dell'infrastruttura di Snam, prosegue la normale attività grazie all'installazione di alloggi dedicati e all'implementazione di un nuovo sistema di turni.

La presenza fisica è stata ridotta al minimo indispensabile. Per quanto riguarda i cantieri, sono stati individuati i lavori indifferibili e adottate tutte le opportune misure di precauzione.

La società, a oggi, non è in grado di determinare con attendibilità gli impatti derivanti dal COVID-19 sui target del 2020 e degli anni successivi. Tuttavia, sulla base delle più aggiornate informazioni disponibili, anche in ragione della natura delle attività condotte da Snam, la società prevede impatti limitati sui target economici e sul programma di investimenti, proporzionali alla velocità di ripresa dell'attività.

Allo stato attuale, sono ancora non valutabili gli eventuali effetti sulle iniziative di sviluppo e potenziali ricadute su fornitori o clienti derivanti dal rallentamento delle attività oltre che dall'attuale contesto macro-economico conseguente allo sviluppo della pandemia su scala internazionale. Medesime considerazioni valgono inoltre per le attività che il Gruppo Snam detiene al di fuori dei confini territoriali italiani, in particolare in Francia, Austria, Grecia, Albania e Regno Unito.



La domanda di gas naturale in Italia nel primo trimestre dell'anno si è attestata a 23,94 miliardi di metri cubi, in riduzione del 6,7% (-1,71 miliardi di metri cubi) rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Il calo è dovuto, oltre che alle temperature più miti registrate nei primi due mesi dell'anno, agli effetti delle misure di lockdown a partire dal mese di marzo. La riduzione della domanda gas è prevista anche per il secondo trimestre dell'anno, con un impatto che sarà valutato in funzione della velocità di ripresa delle attività. Si precisa che, sulla base dell'attuale quadro regolatorio, l'impatto massimo su Snam è stimato in una riduzione dei ricavi pari a circa 9 milioni di euro correlati alla componente commodity. Allo stato attuale si prevedono ripercussioni limitate sui nuovi business. Nell'attuale scenario, la società prosegue nell'esecuzione del programma di efficienza, che ha già consentito risparmi pari a 53 milioni di euro rispetto alla base costi del 2016, e lavorerà per lanciare ulteriori iniziative di contenimento costi anche facendo leva sulle nuove modalità operative di lavoro conseguenti al COVID-19.

Per quanto riguarda la struttura finanziaria, l'ottimizzazione condotta negli ultimi tre anni ha portato una significativa riduzione del costo medio del debito e le attività di risk management poste in essere limitano i rischi di impatti negativi del peggiorato scenario di mercato sulla gestione finanziaria del Gruppo. La gestione della società continuerà a garantire una remunerazione attrattiva e sostenibile ai propri azionisti, mantenendo una struttura finanziaria equilibrata.

Alle ore 15:00 CEST di oggi, 7 maggio 2020, si terrà una conference call per illustrare ad analisti finanziari e investitori i risultati consolidati del primo trimestre 2020. Sarà possibile seguire l'evento in conference call e il materiale di supporto sarà reso disponibile su www.snam.it nella sezione Investor Relations, in concomitanza con l'avvio della conference call stessa. Nella stessa sezione sarà inoltre possibile seguire la presentazione tramite video webcasting.

Fatti di rilievo

- **Ingresso nel settore del biometano agricolo: firmato accordo per l'acquisizione del 50% di Iniziative Biometano**

Snam, attraverso la società controllata Snam4Environment e dando seguito alla stipula di una lettera d'intenti vincolante comunicata il 21 novembre 2019 in occasione della presentazione del piano strategico, ha sottoscritto un accordo con Femogas S.p.A. finalizzato all'acquisizione di una quota pari al 50% del capitale sociale con diritto di controllo congiunto di Iniziative Biometano, società che opera in Italia nella gestione di impianti di biogas e biometano alimentati con biomasse di origine agricola. Il controvalore dell'operazione è di circa 10 milioni di euro.



L'acquisizione consentirà a Snam di entrare e di accrescere le proprie competenze nel settore del biometano di produzione agricola, il cui sviluppo è determinante per l'affermazione del biometano in Italia come elemento strutturante della transizione energetica. Iniziative Biometano, attraverso le proprie partecipate, è proprietaria di cinque impianti di biogas già in esercizio, per i quali è prevista la conversione a biometano, e sta inoltre sviluppando ulteriori progetti sul territorio nazionale. Gli impianti rilevati tramite l'acquisizione di Iniziative Biometano avranno a regime un potenziale complessivo di produzione di circa 31 megawatt.

L'operazione, il cui closing è previsto entro la fine dell'anno, genererà ulteriori sinergie per il Gruppo Snam dato che le attività di conversione e costruzione degli impianti saranno effettuate attraverso la controllata IES Biogas, leader nella progettazione e realizzazione di impianti di biogas e biometano in Italia e all'estero. Nel proprio piano al 2023, Snam prevede di investire 250 milioni di euro nel settore del biometano, nell'ambito del suo articolato programma di crescita nei più rilevanti settori della transizione energetica e decarbonizzazione.

- **Emergenza sanitaria COVID-19**

Snam, anche attraverso Fondazione Snam, ha deciso di donare 20 milioni di euro a sostegno del sistema sanitario italiano e del terzo settore nel contrasto all'emergenza COVID-19. A oggi sono stati donati 625 ventilatori polmonari e 600.000 mascherine e supportati oltre 40 tra enti e associazioni non-profit. La donazione sarà inoltre destinata a nuove iniziative a supporto della ripartenza del Paese dopo la fase acuta dell'emergenza sanitaria. In aggiunta, è stata avviata la campagna di raccolta fondi "Diamo forma al futuro", promossa dai dipendenti di Snam e prorogata sino al prossimo 11 maggio. Nell'ambito di tale iniziativa, alla quale ha contribuito anche l'Amministratore Delegato, Marco Alverà, alla data del 3 maggio u.s. oltre il 10% dei dirigenti ha deciso di ridurre la propria RAL per percentuali variabili dal 5% al 25%. L'importo totale raccolto sarà raddoppiato da Snam e verrà poi devoluto a soggetti coinvolti nell'emergenza sanitaria e individuati assieme a Fondazione Snam. Sono stati anche effettuati bonifici per oltre 60 mila euro a enti esterni che dovranno essere raddoppiati a cura della società. Inoltre, sono stati donati oltre 250 giorni di ferie a enti terzi e dipendenti in difficoltà e oltre 3.300 ore di lavoro.

- **Memorandum of Understanding (MoU) tra Snam e Rina per l'avvio di una collaborazione nel settore dell'idrogeno – aprile 2020**

Snam e RINA, primario player globale attivo nel campo dei servizi di testing, ispezione, certificazione e consulenza ingegneristica, hanno sottoscritto un MoU per avviare una collaborazione nel settore dell'idrogeno, al fine di realizzarne l'ampio potenziale come vettore energetico fondamentale per la lotta ai cambiamenti climatici e la decarbonizzazione delle industrie.



- **Rinnovo del Memorandum of Understanding (MoU) tra Snam e Terna su iniziative di collaborazione a supporto della transizione energetica – aprile 2020**

Snam e Terna hanno firmato il rinnovo del MoU per proseguire la collaborazione su iniziative volte a rafforzare il rispettivo impegno come protagonisti della transizione energetica in atto.

Principali dati operativi

		Primo trimestre			
		2019	2020	Var.ass.	Var.%
Gas Naturale immesso nella Rete Nazionale					
Gasdotti (a) (b)	(miliardi di m ³)	18,93	17,05	(1,88)	(9,9)
Domanda gas (a)	(miliardi di m ³)	25,65	23,94	(1,71)	(6,7)
Rigassificazione di GNL (a)	(miliardi di m ³)	0,60	0,46	(0,14)	(23,3)
Capacità disponibile di stoccaggio (a) (c)	(miliardi di m ³)	12,4	12,5	0,10	0,8
Gas naturale movimentato in stoccaggio (a)	(miliardi di m ³)	6,23	6,38	0,15	2,4
Dipendenti in servizio a fine periodo (d)	(numero)	3.035	3.026	(9)	(0,3)

- (a) Con riferimento al primo trimestre 2020, i volumi di gas sono espressi in Standard metri cubi (Smc) con Potere Calorifico Superiore (PCS) medio pari a 38,1 MJ/Smc (10,575 Kwh/Smc) per l'attività di trasporto e rigassificazione, e 39,23 MJ/Smc (10,895 Kwh/Smc) per l'attività di stoccaggio di gas naturale per l'anno termico 2019-2020.
- (b) I dati relativi al primo trimestre 2020 sono aggiornati alla data dell'8 aprile 2020. I valori del 2019 sono stati aggiornati e sono allineati a quelli pubblicati dal Ministero dello Sviluppo Economico.
- (c) Capacità di working gas per i servizi di modulazione, minerario e bilanciamento, interamente conferita per l'anno termico 2019-2020.
- (d) Società consolidate integralmente.

Gas naturale immesso nella Rete Nazionale di trasporto

I volumi di gas immesso in rete nel primo trimestre 2020 ammontano complessivamente a 17,05 miliardi di metri cubi, in riduzione rispetto al primo trimestre 2019 (-1,88 miliardi di metri cubi, pari al 9,9%), a seguito essenzialmente della riduzione della domanda di gas naturale in Italia (pari a 23,94 miliardi di metri cubi; -1,71 miliardi di metri cubi; -6,7%) registrata in tutti i settori di consumo. In particolare, la contrazione della domanda di gas è attribuibile principalmente ai minori consumi del settore residenziale e terziario (-0,7 miliardi di metri cubi; -5,2%) a fronte delle temperature più miti registrate nei primi due mesi dell'anno, nonché ai minori consumi del settore termoelettrico (-0,6 miliardi di metri cubi; -8,2%), dovuti alla riduzione della domanda di energia elettrica causata dalle misure di lockdown del mese di marzo per il contenimento del COVID-19, oltre che all'aumento dei flussi di importazione di energia elettrica. Tali effetti sono stati in parte



compensati dalla riduzione nella produzione da fonti rinnovabili, in particolare eolica, e dal maggior ricorso al gas naturale nella generazione elettrica.

Sulla riduzione della domanda gas hanno inciso, altresì, i minori consumi del settore industriale (-0,4 miliardi di metri cubi; -7,6%) che risentono di una riduzione dell'indice di produzione industriale del 2,5% nei primi mesi del 2020, intensificata dalla chiusura di varie attività produttive a seguito del lockdown.

La domanda di gas in termini normalizzati per la temperatura è risultata pari a 24,30 miliardi di metri cubi, in riduzione di 1,41 miliardi di metri cubi, pari al 5,5%, rispetto al corrispondente valore del primo trimestre 2019 (25,71 miliardi di metri cubi) anche a seguito del maggior ricorso a misure di efficientamento energetico da parte del settore residenziale e terziario.

Rigassificazione di Gas Naturale Liquefatto (GNL)

Nel primo trimestre 2020 presso il terminale GNL di Panigaglia (SP) sono stati rigassificati 0,46 miliardi di metri cubi di GNL (0,60 miliardi di metri cubi nel primo trimestre 2019) e sono state effettuate 12 scariche da navi metaniere (14 scariche nel primo trimestre 2019), in linea con il numero di scariche conferite.

Stoccaggio di gas naturale

La capacità di stoccaggio disponibile al 31 marzo 2020, invariata rispetto al 31 dicembre 2019, rappresenta la più ampia capacità offerta a livello europeo ed è stata interamente conferita per l'anno termico 2019-2020. I volumi di gas movimentati nel Sistema di stoccaggio nel primo trimestre 2020 ammontano a 6,38 miliardi di metri cubi, in lieve riduzione (-0,15 miliardi di metri cubi, pari al 2,41%) rispetto ai volumi movimentati nel primo trimestre 2019. La riduzione è attribuibile essenzialmente alle minori erogazioni da stoccaggio a seguito principalmente dell'andamento climatico.

Analisi della Situazione Patrimoniale Riclassificata

Capitale immobilizzato

Il capitale immobilizzato (19.688 milioni di euro) aumenta di 377 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2019 per effetto essenzialmente: (i) dell'incremento dei crediti finanziari a lungo termine (+314 milioni di euro) a seguito del subentro nella quota residua di un finanziamento soci, da Iren S.p.A. in favore di OLT, a fronte dell'acquisizione della quota del 49,07% nel capitale sociale della società perfezionata in data 26 febbraio 2020 (332 milioni di euro; 314 al netto dei successivi rimborsi); (ii) dell'incremento delle partecipazioni (+42 milioni di euro), a fronte principalmente degli utili conseguiti nel primo trimestre 2020 dalle società partecipate.



Indebitamento finanziario netto

(milioni di €)	31.12.2019	31.03.2020	Var.ass.
Prestiti obbligazionari	9.048	8.157	(891)
- di cui a breve termine (*)	1.439	804	(635)
Finanziamenti bancari	3.704	4.866	1.162
- di cui a breve termine (*)	685	2.563	1.878
Euro Commercial Paper - ECP (**)	2.001	2.001	
Debiti finanziari per beni in Leasing (***)	21	20	(1)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO LORDO	14.774	15.044	270
Disponibilità liquide ed equivalenti	(2.851)	(2.788)	63
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	11.923	12.256	333

(*) Includono le quote a breve dei debiti finanziari a lungo termine.

(**) Interamente a breve termine.

(***) Di cui 14 milioni di euro a lungo termine e 6 milioni di euro di quote a breve di debiti finanziari a lungo termine.

L'aumento dell'indebitamento finanziario netto di 333 milioni di euro è riconducibile: (i) all'aumento dei finanziamenti bancari (+1.162 milioni di euro) a seguito principalmente dei maggiori utilizzi netti di linee di credito uncommitted (+1.200 milioni di euro); (ii) alle minori disponibilità liquide ed equivalenti (+63 milioni di euro) riferibili essenzialmente ad operazioni di impiego di liquidità. Tali effetti sono stati in parte compensati dalla riduzione dei prestiti obbligazionari (-891 milioni di euro), dovuta principalmente ai rimborsi di prestiti giunti a naturale scadenza per un valore nominale complessivo di 875 milioni di euro.



Il presente comunicato stampa sui risultati consolidati del primo trimestre 2020, non sottoposti a revisione contabile, è redatto su base volontaria secondo le modalità di cui all'art. 82-ter "Informazioni finanziarie periodiche aggiuntive" del Regolamento emittenti Consob n. 11971 del 14 marzo 1999 e successive modifiche e integrazioni, in continuità con l'informativa trimestrale fornita da Snam in passato e coerentemente con i contenuti minimi e le tempistiche previste dal Calendario finanziario di Gruppo.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Luca Ogliaro, dichiara ai sensi del comma 2 art. 154 bis del TUF che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Disclaimer

Questo comunicato contiene dichiarazioni previsionali ("forward-looking statements"), in particolare relative a: evoluzione della domanda di gas naturale, piani di investimento e performance gestionali future. I forward-looking statements hanno per loro natura una componente di rischio e di incertezza perché dipendono dal verificarsi di eventi e sviluppi futuri. I risultati effettivi potranno pertanto differire rispetto a quelli annunciati in relazione a diversi fattori, tra cui: l'evoluzione prevedibile della domanda, dell'offerta e dei prezzi del gas naturale, le condizioni macroeconomiche generali, l'impatto delle regolamentazioni in campo energetico e in materia ambientale, il successo nello sviluppo e nell'applicazione di nuove tecnologie, cambiamenti nelle aspettative degli stakeholder e altri cambiamenti nelle condizioni di business.



CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

(milioni di €)	Primo trimestre		Var.ass.	Var.%
	2019	2020		
Ricavi regolati (a)	615	656	41	6,7
- Trasporto (b)	490	527	37	7,6
- Stoccaggio (b)	121	124	3	2,5
- Rigassificazione	4	5	1	25,0
Ricavi non regolati	24	35	11	45,8
Ricavi totali (a)	639	691	52	8,1
Costi attività regolate (a)	(72)	(81)	(9)	12,5
Costi fissi controllabili	(68)	(65)	3	(4,4)
Costi variabili	(4)	(16)	(12)	
Costi attività non regolate	(25)	(43)	(18)	72,0
Costi operativi totali (a)	(97)	(124)	(27)	27,8
Margine operativo lordo (EBITDA)	542	567	25	4,6
Ammortamenti e svalutazioni	(176)	(187)	(11)	6,3
Utile operativo (EBIT)	366	380	14	3,8
Oneri finanziari netti	(42)	(35)	7	(16,7)
Proventi netti da partecipazioni	62	52	(10)	(16,1)
Utile prima delle imposte	386	397	11	2,8
Imposte sul reddito	(103)	(99)	4	(3,9)
Utile netto (c)	283	298	15	5,3

- (a) A decorrere dal 1 gennaio 2020, le componenti di costo che trovano contropartita nei ricavi, riconducibili essenzialmente all'interconnessione, sono rilevate a diretta riduzione del corrispondente ricavo (12 milioni di euro nel primo trimestre 2020). Coerentemente, i relativi valori del primo trimestre 2019 (pari a 15 milioni di euro) sono stati riesposti.
- (b) Ai fini del bilancio consolidato i corrispettivi per il servizio di modulazione parte integrante dei ricavi di trasporto, sono elisi in capo alle imprese di trasporto, unitamente ai costi del servizio acquistato dall'impresa di stoccaggio, al fine di rappresentare la sostanza dell'operazione. Coerentemente, i relativi valori del primo trimestre 2019 sono stati riesposti.
- (c) Interamente di competenza azionisti Snam.



Prospetto dell'utile complessivo

(milioni di €)	Primo trimestre	
	2019	2020
Utile netto (*)	283	298
Altre componenti dell'utile complessivo		
Componenti riclassificabili a conto economico:		
Variazione fair value derivati di copertura Cash Flow Hedge (Quota efficace)	(30)	(8)
Quota di pertinenza delle "altre componenti dell'utile complessivo" delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto (**)	3	(14)
Effetto fiscale	7	2
Totale altre componenti dell'utile complessivo al netto dell'effetto fiscale	(20)	(20)
Totale utile complessivo (*)	263	278

(*) Interamente di competenza azionisti Snam.

(**) Il dato relativo al primo trimestre 2020 si riferisce essenzialmente alla variazione del fair value di strumenti finanziari derivati di copertura di partecipazioni in imprese collegate.



Situazione patrimoniale-finanziaria riclassificata

(milioni di €)	31.12.2019	31.03.2020	Var.ass.
Capitale immobilizzato	19.311	19.688	377
Immobili, impianti e macchinari	16.439	16.392	(47)
- di cui Diritti di utilizzo di beni in leasing	21	20	(1)
Rimanenze immobilizzate - Scorte d'obbligo	363	363	
Attività immateriali	990	1.004	14
Partecipazioni	1.828	1.870	42
Crediti finanziari a lungo termine	3	317	314
Debiti netti relativi all'attività di investimento	(312)	(258)	54
Capitale di esercizio netto	(1.094)	(959)	135
Fondi per benefici ai dipendenti	(46)	(44)	2
Attività destinate alla vendita	10		(10)
CAPITALE INVESTITO NETTO	18.181	18.685	504
Patrimonio netto	6.258	6.429	171
- Di competenza azionisti Snam	6.255	6.426	171
- Interessenze di terzi	3	3	
Indebitamento finanziario netto	11.923	12.256	333
- di cui Debiti finanziari per beni in leasing (*)	21	20	(1)
COPERTURE	18.181	18.685	504

(*) Di cui 14 milioni di euro a lungo termine e 6 milioni di euro di quote a breve di debiti finanziari a lungo termine.

Patrimonio netto

(milioni di €)	
Patrimonio netto al 31 dicembre 2019	6.258
- Utile complessivo primo trimestre 2020	+ 278
- Piano di incentivazione azionaria	+ 2
- Altre variazioni	+ 2
- Acquisto azioni proprie	- (111)
Patrimonio netto al 31 marzo 2020	6.429
- Di competenza azionisti Snam	6.426
- Interessenze di terzi	3



RENDICONTO FINANZIARIO RICLASSIFICATO

(milioni di €)	Primo trimestre	
	2019	2020
Utile netto	283	298
<i>A rettifica:</i>		
- Ammortamenti ed altri componenti non monetari	114	135
- Minusvalenze (plusvalenze) nette su cessioni e radiazioni di attività		1
- Interessi e imposte sul reddito	138	128
Variazione del capitale di esercizio relativo alla gestione	329	144
Dividendi, interessi e imposte sul reddito incassati (pagati)	(28)	(24)
Flusso di cassa netto da attività operativa	836	682
Investimenti tecnici	(163)	(231)
Partecipazioni	2	4
Variazione crediti finanziari a lungo termine		(314)
Altre variazioni relative all'attività di investimento	(41)	(50)
Free cash flow	634	91
Variazione dei debiti finanziari a breve e a lungo	(210)	271
Rimborsi di debiti finanziari per beni in leasing	(1)	(1)
Flusso di cassa del capitale proprio	(298)	(424)
Flusso di cassa netto del periodo	125	(63)

VARIAZIONE INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO

(milioni di €)	Primo trimestre	
	2019	2020
Free cash flow	634	91
Differenze cambio su debiti finanziari	(1)	
Variazione dei debiti finanziari per beni in leasing	(21)	
Flusso di cassa del capitale proprio	(298)	(424)
Variazione indebitamento finanziario netto	314	(333)



Nota metodologica

Le informazioni economiche, patrimoniali e finanziarie sono state redatte conformemente ai criteri di valutazione e misurazione stabiliti dagli International Financial Reporting Standard (IFRS) emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) e adottati dalla Commissione Europea secondo la procedura di cui all'art. 6 del Regolamento (CE) n.1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002. I criteri di rilevazione e valutazione adottati nella preparazione dei risultati del primo trimestre 2020 sono invariati rispetto a quelli adottati per la redazione della Relazione finanziaria annuale 2019, per la cui descrizione si fa rinvio.

Non sono intervenute variazioni dell'area di consolidamento del Gruppo Snam al 31 marzo 2020 rispetto a quella in essere al 31 dicembre 2019.

Snam presenta nell'ambito dell'informativa gestionale, in aggiunta alle grandezze finanziarie previste dagli IFRS, alcune grandezze derivate da queste ultime, ancorché non previste dagli IFRS né da altri standard setter (Non-GAAP measures).

Il management di Snam ritiene che tali misure facilitino l'analisi dell'andamento di Gruppo e dei settori di attività, assicurando una migliore comparabilità dei risultati nel tempo, e consentano agli analisti finanziari di valutare i risultati di Snam sulla base dei loro modelli previsionali.

L'informativa finanziaria Non-GAAP deve essere considerata come complementare e non sostituisce l'informativa redatta secondo gli IFRS.

Il contenuto e il significato delle misure di risultato non-GAAP e degli altri indicatori alternativi di performance è spiegato da note esplicative dedicate, in linea con gli Orientamenti dell'ESMA sugli Indicatori Alternativi di Performance (Orientamenti ESMA/2015/1415) pubblicati in data 5 ottobre 2015.

Gli indicatori alternativi di performance utilizzati nel presente documento, sono direttamente desumibili da riclassificazioni o somme algebriche di indicatori convenzionali² conformi ai principi contabili internazionali. Per la descrizione in dettaglio, si rinvia al sito www.snam.it/it/utilita/glossario/.

² Secondo la raccomandazione CESR/05-178b dell'ottobre 2005, sono indicatori convenzionali tutti i dati compresi nei bilanci certificati redatti conformemente agli IFRS o all'interno dello schema di Conto economico, della Situazione patrimoniale-finanziaria e del Rendiconto finanziario.

Fine Comunicato n.0542-29

Numero di Pagine: 17