

**Gas Plus - il Consiglio di Amministrazione
approva la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2022**

Area E&P: in Romania, avviata la produzione e la vendita di gas dai giacimenti del progetto Midia: a fine 2022 produzione gas del Gruppo in aumento del 50% rispetto al 2021 e raddoppiata nel 2023.

Area Retail: scontate nel semestre le perdite sui segmenti di vendita a marginalità negativa.

Risultato netto di segno negativo per il contributo straordinario (€ 8,1 M) del decreto “Aiuti”.

Indebitamento finanziario netto a € 97,0 M per l’aumento degli investimenti (€ 19,8 M € 7,4 M del 1H21).

Outlook 2022: Ebitda in forte crescita nel secondo semestre e risultato netto 2022 di segno positivo.

• Ricavi totali:	€ 77,1 M	vs	€ 41,0 M del 1H21
• EBITDA:	€ 9,1 M	vs	€ 10,1 M del 1H21
• EBIT/EBIT adjusted ^(a) :	€ 0,8 M	vs	€ 1,9 M del 1H21
• Risultato netto:	€ -6,9 M	vs	€ -0,3 M del 1H21
• Risultato netto adjusted ^(a) :	€ -1,8 M	vs	€ -0,3 M del 1H21
• Indebitamento finanziario netto ^(b) :	€ 97,0 M	vs	€ 82,2 M al 31.12.21

Milano, 7 settembre 2022 - Il Consiglio di Amministrazione di Gas Plus S.p.A. - presieduto da Stefano Cao in qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione -, 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 2022.

- (a) Per la definizione dei risultati *adjusted* si veda la nota sulle “misure alternative di performance” a pag.7.
(b) La voce recepisce gli Orientamenti ESMA in tema di definizione del “totale indebitamento finanziario”, pubblicati il 4 marzo 2021.

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2022

Highlights

E&P Italia

- marginalità in significativa crescita, nonostante una notevole parte della produzione risultasse ancora oggetto di coperture pregresse a livelli di prezzo largamente inferiori a quelli registrati nel semestre: l'*Ebitda* si è infatti attestato a € 11,0 M rispetto ai € 5,3 M del corrispondente periodo del 2021;
- risultato netto dell'area di segno negativo esclusivamente a causa del nuovo onere posto a carico delle aziende del settore (il c.d. "*contributo straordinario contro il caro bollette*") le cui modalità di determinazione sono del tutto scollegate dall'effettivo conseguimento di extra-profitti nel periodo e che ha avuto un impatto a conto economico di € 8,1 M;
- completata la realizzazione dei primi due nuovi pozzi di sviluppo del progetto Longanesi e avviate le gare per l'impiantistica di superficie.

E&P Estero

- iniziata a metà del mese di giugno la produzione di gas nei giacimenti del progetto Midia ed effettuata la prima consegna del gas estratto al Sistema di Trasmissione Nazionale in Romania. La produzione sta proseguendo sui livelli previsti dall'Operatore e consentirà, sulla base delle sue prime indicazioni, un aumento della produzione annua di competenza del Gruppo di circa 50 milioni di metri cubi nell'esercizio in corso e di circa 100 milioni nel 2023;
- l'*Ebitda* del periodo si è attestato a € 2,1 M, dopo 15 giorni di produzione.

Retail

- risultato di segno negativo derivante, in via temporanea, dalle perdite (concentrate nel periodo invernale del 1° semestre 2022) su segmenti di vendita a marginalità negativa. A fronte delle previste perdite su tali segmenti, nel bilancio del precedente esercizio era stato costituito un apposito fondo di € 4,1 M che è stato interamente utilizzato nel semestre;

- l'*Ebitda* del periodo è stato negativo per € 6,1 M rispetto ad un valore positivo € 2,1 M del 2021.

Network & Transportation

- andamento economico penalizzato dall'ulteriore riduzione del vincolo ricavi e, in particolare, della remunerazione del capitale investito (WACC) determinata dai provvedimenti ARERA per il periodo 2022-2027, e dall'aumento di alcuni costi operativi, tra cui quelli energetici;
- l'*Ebitda* del periodo è stato in calo rispetto al 2021 (€ 3,3 M rispetto ai € 4,1 M del 2021).

L'Amministratore Delegato, Davide Usberti, ha dichiarato:

"L'avvio delle produzioni in Romania prima della metà dell'anno consente di ritornare ad un Outlook positivo in termini di risultato annuale.

Riteniamo del tutto ingiustificata la penalizzazione derivante da un contributo straordinario calcolato con modalità non rappresentative della reale profittabilità conseguita e ancor più tenuto conto delle politiche commerciali che il Gruppo ha praticato, sostenendo un notevole onere.

Auspichiamo quindi una maggiore attenzione nei confronti dei produttori nazionali, che in questo particolare momento si stanno impegnando per contenere la scarsità di forniture al Paese, richiedendo loro sforzi economici compatibili con le loro possibilità.

L'assenza di chiare ed efficaci politiche sulle produzioni in Italia potrebbe scoraggiare ulteriori investimenti che non siano già in corso di realizzazione."

DATI ECONOMICI, FINANZIARI E PATRIMONIALI DEL PRIMO SEMESTRE 2022

I **Ricavi** del 1H 2022 sono stati in forte crescita rispetto al 1H21 (€ 77,1 M rispetto a € 41,0 M del 1H21) per l'aumento dei prezzi di vendita degli idrocarburi. In questo ambito, la vendita di gas metano e petrolio proveniente dai giacimenti del Gruppo ha determinato ricavi rispettivamente per € 20,7 M (€ 8,8 M nel 1H21) e € 5,4 M (€ 4,4 M nel 1H21), mentre quella a clienti finali ricavi per € 37,0 M (€ 18,9 M nel 1H21). Sulla prima componente ha però negativamente inciso l'effetto (pari a € 21,5 M) delle coperture su *commodity* effettuate all'inizio dello scorso anno e quindi prima dell'imprevista ed eccezionale crescita dei prezzi dei prodotti energetici.

Anche i **costi operativi** hanno registrato un'analogica crescita (+120%), passando dai € 30,9 M del 1H21 ai € 68,0 M del 1H22. Tra le sue componenti si è registrato naturalmente un forte aumento dei costi d'acquisto della principale materia prima, il gas metano, (+€ 30,7 M) per l'andamento dei prezzi energetici e delle *royalties* (+€ 1,2 M) e della *Windfall tax* (+€ 1,2 M) per effetto dell'avvio della produzione di gas nei giacimenti in Romania. L'andamento delle suddette componenti ha determinato un calo dell'**EBITDA** che ha raggiunto i € 9,1 M rispetto ai € 10,1 M del 1H21. Su tale risultato ha inciso la prevista marginalità negativa dall'area *Retail*, dato il ritorno a buoni livelli di marginalità delle attività *E&P*.

La *B.U. E&P* ha conseguito infatti un EBITDA di € 13,1 M contro € 5,1 M del 1H21 in forte crescita per l'andamento dei prezzi energetici e per l'avvio della produzione di gas in Romania.

La *B.U. Network and Transportation* ha mantenuto risultati positivi ma in calo rispetto al 2021 con un EBITDA di € 3,3 M a causa dell'ulteriore riduzione del vincolo ricavi e del contingente aumento dei costi operativi.

La *B.U. Retail* ha invece registrato un EBITDA di segno fortemente negativo pari a € 6,1 M rispetto ad un EBITDA di segno positivo € 2,1 M del 1H21. Tale andamento è dovuto all'imprevedibile ed eccezionale aumento degli scenari gas dello scorso anno che ha progressivamente penalizzato le offerte economiche a prezzo fisso e quelle a prezzo variabile con un *cap* al costo della materia prima. A fronte delle previste perdite su tali offerte, in scadenza nel corso del 2022 e con consumi concentrati nei primi mesi dell'anno, era stato costituito un apposito fondo (€ 4,1M) che è stato interamente utilizzato a valle dell'EBITDA nel semestre in esame.

Gli **ammortamenti** (pari a € 8,3 M contro € 8,2 M del 1H21) sono stati in linea rispetto al dato del 1H21. Nel periodo in esame non sono state effettuate svalutazioni e riprese di valore sugli *assets* iscritti a bilancio.

L'**EBIT** è rimasto positivo seppur in calo rispetto al 2021, passando da € +1,9 M del 1H21 a € +0,8 M del 1H22 e scontando sostanzialmente la riduzione dell'EBITDA.

Il **Risultato Operativo**, per il rilascio del fondo costituito per le perdite dell'area *Retail*, è stato invece in crescita, attestandosi a € 4,9 M contro € 2,6 M del 1H21 nonostante la mancata distribuzione di dividendi da parte di una partecipata.

Gli **oneri finanziari netti**, pur scontando la riduzione dei proventi finanziari, sono stati in linea ai valori del corrispondente periodo del precedente esercizio (€ 3,4 M del 1H22 contro € 3,3 M del 1H21).

Le **imposte sul reddito** hanno registrato un saldo negativo (€ -8,5 M contro € +0,3 M del 1H21), in significativo aumento rispetto al dato del 2021. Tale voce ha recepito per € 8,1 M il c.d. "*contributo straordinario contro il caro bollette*" che è stato già versato a titolo di acconto nella misura del 40% entro il 30 giugno 2022. Il residuo importo (pari al 60%) sarà versato a titolo di saldo entro il 30 novembre 2022.

A causa di tale onere *una tantum* il primo semestre del 2022 si è chiuso in perdita (€ 6,9 M contro una perdita di € 0,3 M del 1H21).

A livello patrimoniale, il **capitale immobilizzato** ammonta a € 396,1 M rispetto a € 380,9 M di fine 2021 con un incremento netto di € 15,2 M a seguito, in particolare, degli investimenti dell'area *E&P*, mentre il **capitale circolante netto** assume un valore negativo di € 33,4 M rispetto ad un valore negativo di € 17,7 M di fine 2021. Il relativo andamento è dovuto, in parte, a fattori di stagionalità delle attività del Gruppo e, in parte, ai derivati di copertura sulle *commodity* il cui *fair value* a fine periodo ha assunto un valore negativo (€ 23,8 M). I suddetti derivati hanno soddisfatto i criteri per il trattamento in *hedge accounting* ai fini contabili e sono stati pertanto contabilizzati nell'ambito del capitale circolante netto con contropartita una riserva negativa di patrimonio netto ed il relativo importo sarà pertanto recepito nel conto economico dei successivi periodi unitamente agli effetti economici positivi che saranno generati dagli elementi coperti.

Per effetto del suddetto trattamento contabile dei derivati di copertura il **patrimonio netto**, che ammonta a € 157,4 M contro € 171,0 M di fine 2021, riflette una riduzione superiore rispetto a quella dovuta al risultato netto del periodo.

Gli investimenti del 1H22 sono stati in aumento rispetto al 1H21 (€ 19,8 M contro € 7,4 M del 1H21) e hanno prevalentemente riguardato le attività *E&P*.

L'**indebitamento finanziario netto** (€ 97,0 M contro € 82,2 M di fine 2022) risulta in sensibile aumento rispetto allo scorso esercizio a causa degli investimenti del periodo e della marginalità negativa delle attività *Retail* nel corso del semestre. Tale importo è comunque comprensivo, per circa € 4,1 M, degli effetti contabili dell'applicazione del principio contabile IFRS 16.

Sotto il profilo finanziario, il Gruppo mantiene una struttura finanziaria solida ed equilibrata e una consistente patrimonializzazione con un rapporto tra indebitamento finanziario e patrimonio netto ancora su livelli contenuti (0,62), seppur in crescita rispetto al dato di fine 2021 per i fattori sopra esposti.

OUTLOOK 2022

Si ricorda in premessa che il Gruppo, a seguito dell'incremento dal 10% al 25% del contributo straordinario a carico dei soggetti operanti nel settore dell'energia elettrica e del gas e dell'estensione del periodo temporale di riferimento, aveva comunicato al mercato in data 20 maggio 2022 un aggiornamento dell'*Outlook 2022*, prevedendo un risultato netto annuo di segno negativo ed esplicitando che possibili miglioramenti risultavano condizionati, in particolare, ai tempi di avvio delle produzioni di gas in Romania del progetto MGD (*Midia Gas Development*).

Era stato quindi comunicato al mercato, in data 15 giugno 2022, l'avvio della produzione di gas in Romania, prevedendo l'aggiornamento dell'*Outlook 2022* in sede di comunicazione dei risultati semestrali.

Dopo quasi tre mesi dall'entrata in produzione dei giacimenti rumeni, il relativo apporto consente ora di confermare una inversione di tendenza dei risultati annuali, sorretta anche da un miglioramento delle attività in Italia, sulla base dei seguenti elementi:

- il *trend* produttivo della Romania consentirà di raddoppiare a partire dal secondo semestre la produzione complessiva di gas del Gruppo e quindi di aumentarla del 50% su base annuale 2022;
- il settore *E&P* in Italia potrà beneficiare di un minor livello di coperture dei prezzi a fisso e, per i volumi coperti, di più elevati livelli di coperture, mentre il *Retail* dovrebbe contenere sensibilmente le perdite registrate sull'anno termico ottobre 2021- settembre 2022, mantenendosi positivi i risultati del *Network*, pur se in contenuta flessione nel primo semestre 2022.

Anche con scenari di prezzo del gas relativamente cautelativi si formula quindi allo stato la previsione di un risultato netto annuale 2022 positivo, fermo restando che non sono ovviamente stimabili gli eventuali effetti di provvedimenti emergenziali sul mercato del gas in Italia ed in Europa che dovessero essere adottati per fronteggiare la crisi in atto. Gli investimenti del secondo semestre riguarderanno prevalentemente l'area *E&P* ed, in particolare, il progetto Longanesi, anche se permarrà in ogni caso l'impegno del Gruppo negli eventuali progetti di sviluppo nelle attività regolate e commerciali *downstream*.

La prosecuzione degli investimenti nell'area *E&P* e, in particolare, nel progetto Longanesi in Italia comporterà il progressivo utilizzo delle linee di credito in essere. L'indebitamento finanziario complessivo è previsto in ogni caso in riduzione per effetto dei positivi flussi di cassa delle attività *E&P* in Romania.

Sotto il profilo finanziario, la struttura del Gruppo resterà quindi solida ed equilibrata. Dati i positivi flussi di cassa delle attività operative, il Gruppo ritiene di avere a disposizione linee (tramite contratti a medio lungo termine) sufficienti ai previsti investimenti e alle esigenze di circolante.

Misure alternative di performance (*Non-GAAP measure*)

Il *management* valuta la *performance* del Gruppo dell'esercizio considerando anche misure di risultato non previste dagli IFRS ("Misure alternative di performance") quali l'*EBIT adjusted* e il risultato netto *adjusted*, che escludono dal risultato operativo e dal risultato netto di bilancio gli oneri e i proventi ritenuti significativi e straordinari o non correlati alla gestione industriale, quali, ad esempio, le svalutazioni e i ripristini di valore di attività.

Nel primo semestre 2022 tali elementi sono di seguito illustrati:

- rilascio del fondo di € 4,1 M, costituito nel bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2021, e della relativa fiscalità differita a fronte delle perdite previste delle attività *Retail*, nel primo semestre dell'esercizio 2022, relativamente alla clientela con offerte



economiche a prezzo fisso e a prezzo variabile con *cap* sul costo della materia prima in scadenza nel corso del 2022;

- stanziamento per € 8,1 M del c.d. “*contributo straordinario contro il caro bollette*”.

Il *management* ritiene che tali misure alternative di *performance* consentano di facilitare l’analisi dell’andamento dei risultati del Gruppo, in presenza di fenomeni non ricorrenti, ed evidenzia che sono da considerarsi come complementari, non sostitutive, alle informazioni finanziarie contenute nei bilanci predisposti secondo gli *IFRS*.

In applicazione della Delibera CONSOB n. 15519 del 27 luglio 2006, le componenti reddituali derivanti da eventi o da operazioni non ricorrenti sono evidenziate, quando significative, distintamente nei commenti del management e nell’informativa finanziaria.

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 la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2022, 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 8 settembre 2022, alle ore 10.00 (CEST), si terrà la *conference call* del Gruppo Gas Plus, per analisti/investitori, sui risultati finanziari del 1H 2022.

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 36213011

UK: +44 121 281 8003



USA: +1 718 7058794

Stampa: +39 02 36213027

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, Engean Italy 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 2021, il Gruppo detiene 43 concessioni di coltivazione distribuite su tutto il territorio italiano, gestisce complessivamente 1.800 chilometri di rete di distribuzione e trasporto regionale localizzati in 40 Comuni, serve complessivamente oltre 60.000 clienti finali, con un organico di 159 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 2022, non ancora oggetto di revisione contabile da parte della società di revisione.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

Importi in migliaia di Euro	30/06/2022	31/12/2021
ATTIVITÀ		
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	120.252	104.624
Diritti d'uso	14.018	11.175
Avviamento	884	884
Concessioni e altre immobilizzazioni immateriali	256.736	259.929
Altre attività finanziarie non correnti	7.206	8.866
Imposte differite attive	48.679	46.591
Totale attività non correnti	447.775	432.069
Attività correnti		
Rimanenze	4.290	3.377
Crediti commerciali	26.054	37.114
Crediti per imposte sul reddito	37	408
Altri crediti	21.082	12.794
Crediti verso controllante	1	-
Attività finanziarie	184	902
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	6.936	21.107
Totale attività correnti	58.584	75.702
TOTALE ATTIVITÀ	506.359	507.771
PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO		
Capitale sociale	23.353	23.353
Riserve	145.346	154.410
Altre componenti di conto economico complessivo	(4.482)	(10.032)
Risultato del periodo	(6.938)	3.146
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	157.279	170.877
Patrimonio netto di terzi	154	161
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO E DI TERZI	157.433	171.038
PASSIVITÀ		
Passività non correnti		
Debiti finanziari a lungo termine	29.577	70.288
Debiti finanziari per <i>lease</i> a lungo termine	3.192	3.385
Fondi per benefici ai dipendenti	4.556	5.255
Passività per imposte differite	12.944	12.622
Altri debiti	2.519	2.553
Fondi	139.427	138.673
Debiti per imposte sul reddito	-	2.016
Totale passività non correnti	192.215	234.792
Passività correnti		
Debiti commerciali	25.976	32.526
Debiti finanziari a breve termine	94.687	50.426
Debiti finanziari per <i>lease</i> a breve termine	931	889
Altri debiti	24.185	16.003
Debiti verso controllante	1.660	-
Debiti per imposte sul reddito	9.272	2.097
Totale passività correnti	156.711	101.941
TOTALE PASSIVITÀ	348.926	336.733
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	506.359	507.771

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

	1° Semestre 2022	1° Semestre 2021
Importi in migliaia di Euro		
Ricavi	75.762	39.161
Altri ricavi e proventi	1.309	1.819
Totale Ricavi	77.071	40.980
Costi per materie prime e materiali di consumo	(41.768)	(10.736)
Costi per servizi e altri	(21.882)	(15.635)
Costo del personale	(4.340)	(4.508)
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	9.081	10.101
Ammortamenti e svalutazioni	(8.274)	(8.154)
EBIT	807	1.947
Proventi diversi	4.109	662
RISULTATO OPERATIVO	4.916	2.609
Proventi finanziari	14	134
Oneri finanziari	(3.399)	(3.391)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	1.531	(648)
Imposte sul reddito	(8.471)	343
RISULTATO DEL PERIODO NETTO	(6.940)	(305)
Gruppo	(6.938)	(306)
Terzi	(2)	1

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

Importi in migliaia di Euro	1° semestre 2022	1° semestre 2021
Flussi finanziari dell'attività operativa		
Risultato netto	(6.940)	(305)
Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali	2.519	2.563
Ammortamenti dei diritti d'uso	1.002	1.070
Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali	4.753	4.521
Utilizzo altri fondi non monetari	(4.153)	(652)
Dividendi	-	(662)
Attualizzazione fondo smantellamento e ripristino siti	1.370	1.358
Interessi attivi su crediti vs consorzi non correnti	-	(40)
Altri (Proventi) oneri finanziari complessivi	2.015	1.939
(Plusvalenze) Minusvalenze patrimoniali	62	(1)
Imposte sul reddito	8.471	(343)
Variazione delle attività e passività operative		
Variazione rimanenze	(913)	(546)
Variazione crediti commerciali verso terzi e correlate	6.572	6.906
Variazione debiti commerciali verso terzi e correlate	(6.550)	(7.918)
Oneri di smantellamento e ripristino siti sostenuti	(24)	(12)
Variazione benefici ai dipendenti	(116)	20
Dividendi incassati	-	662
Oneri finanziari netti pagati nel periodo	(1.430)	(1.655)
Imposte sul reddito nette pagate	(3.033)	-
Variazione delle altre passività e attività operative	1.587	9.519
Flussi finanziari netti dell'attività operativa	5.192	16.424
Flussi finanziari dell'attività di investimento		
Acquisto beni materiali	(18.232)	(5.759)
Acquisto beni immateriali	(1.556)	(1.611)
Flussi finanziari netti utilizzati nell'attività di investimento	(19.788)	(7.370)
Flussi finanziari dell'attività finanziamento		
Nuovi finanziamenti bancari	2.400	27.400
Finanziamenti rimborsati	(6.482)	(25.500)
Rimborso di debiti per <i>lease</i>	(469)	(479)
Dividendi pagati	-	(4)
Variazione debiti bancari per cartolarizzazione	4.199	3.502
Altre variazioni delle passività finanziarie	785	905
Flussi finanziari netti utilizzati nell'attività di finanziamento	433	5.824
Effetto cambi traduzione bilanci di società estere	(8)	(43)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide	(14.171)	14.835
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	21.107	4.569
Disponibilità liquide alla fine del periodo	6.936	19.404