

ITALGAS: APPROVATI I RISULTATI AL 31 DICEMBRE 2017

Milano, 12 marzo 2018 - Il Consiglio di Amministrazione di Italgas, riunitosi oggi sotto la presidenza di Lorenzo Bini Smaghi, ha approvato i risultati al 31 dicembre 2017 e ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti la distribuzione di un dividendo di 0,208 euro per azione.

I risultati economico-finanziari ottenuti da Italgas nel 2017 con una crescita a doppia cifra di tutti i margini, l'ammontare degli investimenti realizzati che ha superato i 500 milioni, il numero delle acquisizioni effettuate testimoniano la bontà del Piano Industriale approvato appena lo scorso maggio.

Con oltre 66 mila chilometri di rete gestita, 7,5 milioni di punti di riconsegna serviti in 1.609 concessioni, Italgas si conferma leader del settore in Italia, con una quota del 34% del mercato, e il terzo in Europa.

Gli investimenti organici del 2017, pari 521,9 milioni di euro (+38,1% rispetto al 2016) confermano il piano di Italgas che prevede di mettere al servizio del Paese investimenti per oltre 3 miliardi di euro entro il 2023 sull'attuale perimetro di gestione. Una quota rilevante degli investimenti 2017 ha riguardato l'installazione degli *smart meters* in sostituzione dei misuratori tradizionali: ne sono stati installati 1,66 milioni portando il totale dei nuovi misuratori installati a circa 2,8 milioni, pari al 35% dell'intero parco contatori, in linea con l'obiettivo di completare il piano all'inizio del 2020.

Il piano di installazione degli smart meters è il primo tassello del programma di digitalizzazione delle reti che Italgas ha avviato nel 2017 e che la pone all'avanguardia nel panorama europeo dei distributori di gas. Accanto alla digitalizzazione della rete Italgas ha avviato un ambizioso piano di revisione e digitalizzazione dei processi aziendali che vede nell'adozione del Public Cloud, soluzione infrastrutturale per i sistemi informativi, il primo fattore abilitante. Con questi obiettivi Italgas intende mantenere non solo l'attuale leadership di mercato, ma diventare un modello di riferimento in Italia e in Europa in termini di servizio al cliente, efficienza e competitività.

La strategia di consolidamento del settore e crescita delineata nel Piano Industriale 2017-2023 è stata efficacemente perseguita anche attraverso una serie di operazioni societarie che hanno rafforzato la presenza in aree di interesse del Gruppo, e creato i presupposti per estendere le reti in aree del Paese ancor oggi prive del servizio. In tal senso si inquadrano le acquisizioni effettuate nel Nord Est, in Campania, Basilicata, Calabria e Sicilia, nonché le operazioni che hanno consentito al Gruppo di fare il suo ingresso in Sardegna con un ruolo di leadership nel progetto di metanizzazione dell'isola.

I fabbisogni connessi agli investimenti netti del 2017 sono stati integralmente coperti dal positivo flusso di cassa netto da attività operativa, pari a 549,4 milioni di euro, con un Free Cash Flow prima delle attività di M&A di 109,2 milioni di euro e una posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2017 pari a 3,7 miliardi di euro.

Riguardo ai risultati economici, l'utile operativo adjusted del 2017 ammonta a 422,9 milioni di euro (+17,9% rispetto al 2016) e l'utile netto adjusted è pari a 296,4 milioni di euro (+34% rispetto al 2016).

Paolo Gallo, Amministratore Delegato di Italgas, ha così commentato:

“L’avvio del processo di digitalizzazione, gli investimenti realizzati, le acquisizioni societarie effettuate, la riorganizzazione completata e i risultati economico-finanziari testimoniano il grande sforzo compiuto da tutte le persone di Italgas nello svolgimento delle attività ordinarie e straordinarie. I principali indicatori come Ebitda e Utile Netto registrano una crescita a doppia cifra, rispettivamente +14% e +34%, e riflettono il forte impegno nella riduzione dei costi, tanto da aver raggiunto con un anno di anticipo il target di efficienza operativa fissato per il 2018. Con oltre 520 milioni di euro di investimenti, in crescita del 38% rispetto all’anno precedente, Italgas si pone tra le principali realtà del Paese che creano valore per i propri azionisti e per i territori serviti. Oggi siamo fortemente impegnati in una grande sfida: portare a compimento un profondo processo di digitalizzazione delle reti e dei processi aziendali. Con il completamento del piano di installazione degli smart meters e l’applicazione di una sensoristica diffusa lungo tutta la nostra rete potremo gestire l’intera infrastruttura secondo metodi, criteri e algoritmi innovativi che renderanno Italgas unica nel panorama dei distributori di gas a livello europeo”.

Il Presidente di Italgas, Lorenzo Bini Smaghi, sottolineando la solidità dei risultati, ha così commentato:

“I risultati positivi del periodo consentono alla Società di proporre alla prossima Assemblea degli Azionisti la distribuzione di un dividendo pari a 20,8 centesimi di euro per azione, in aumento del 4% rispetto a quello distribuito per l'esercizio 2016 e in linea con la nostra politica di dividendo annunciata al mercato lo scorso anno, a conferma del nostro impegno per una politica di remunerazione attrattiva e sostenibile”.

Principali dati

Highlight economici e finanziari consolidati:

- Ricavi totali: 1.124,2 milioni di euro (+4,3%)
- Utile Operativo Lordo *adjusted* (EBITDA *adjusted*): 781,2 milioni di euro (+14,1%)
- Utile operativo *adjusted* (EBIT *adjusted*): 422,9 milioni di euro (+17,9%)
- Utile netto *adjusted*: 296,4 milioni di euro (+34%)
- Investimenti tecnici: 521,9 milioni di euro (+38,1%)
- Flusso di cassa netto da attività operativa: 549,4 milioni di euro
- Indebitamento finanziario netto: 3.720,3 milioni di euro

Highlight operativi comprensivi delle società partecipate non consolidate:

- Concessioni gas: n. 1.609
- Numero di contatori attivi: 7,5 milioni
- Rete di distribuzione gas: oltre 66 mila Km

Highlight economico-finanziari

Premessa

Il 7 novembre 2016 è stata perfezionata l'operazione di separazione del 100% della partecipazione di Italgas Reti, passata da Snam S.p.A. a Italgas S.p.A., società costituita il 1 giugno 2016. A partire da tale data Italgas ha pertanto il controllo diretto di Italgas Reti e indiretto di Napoletanagas (fusa in Italgas Reti a far data dal 1 ottobre 2017) e di ACAM Gas.

Nel presente comunicato sono esposti i valori e i dati del Consolidato al 31 dicembre 2017, composto da Italgas S.p.A. e dalle società consolidate con il metodo integrale Italgas Reti S.p.A., ACAM Gas S.p.A., Enerco Distribuzione S.p.A. e SGS S.r.l. (queste ultime due società acquisite il 6 dicembre 2017) e Toscana Energia S.p.A., Metano Sant'Angelo Lodigiano S.p.A. e Umbria Distribuzione Gas S.p.A. consolidate con il metodo del patrimonio netto.

Al fine di consentire una comparazione omogenea tra i dati del Gruppo Italgas dell'esercizio 2017 con i corrispondenti valori nel 2016, sono successivamente riportati e commentati i valori e i dati del precedente esercizio con riferimento all'aggregato composto da Italgas S.p.A., dalla data della sua costituzione (1 giugno 2016) e dalle società Italgas Reti S.p.A., Napoletanagas S.p.A. e ACAM Gas S.p.A. dalla data del primo gennaio 2016.

Conto economico riclassificato

(milioni di €)	2016	2017	Var. ass.	Var. %
Ricavi regolati Distribuzione Gas	1.051,3	1.096,8	45,5	4,3
Ricavi diversi	26,6	27,4	0,8	3,1
Ricavi totali (*)	1.077,9	1.124,2	46,3	4,3
Costi operativi adjusted (*)	(393,5)	(343,0)	50,5	(12,8)
Margine operativo lordo adjusted (EBITDA adjusted)	684,4	781,2	96,8	14,1
Ammortamenti e svalutazioni	(325,6)	(358,3)	(32,7)	10,0
Utile operativo adjusted (EBIT adjusted)	358,8	422,9	64,1	17,9
Oneri finanziari netti adjusted	(48,4)	(36,2)	12,2	(25,2)
Proventi netti su partecipazioni	20,2	23,0	2,8	13,9
Utile prima delle imposte adjusted	330,6	409,7	79,1	23,9
Imposte sul reddito adjusted	(109,5)	(113,3)	(3,8)	3,5
Utile netto adjusted(**)	221,1	296,4	75,3	34,0

(*) Al netto degli effetti dell'IFRIC 12 "Accordi per servizi in concessione" (479,6 e 315,5 milioni di euro rispettivamente nel 2017 e nel 2016) e di altre poste residuali (17,1 e 15,9 milioni di euro rispettivamente nel 2017 e nel 2016).

I **ricavi totali** dell'esercizio 2017 ammontano a 1.124,2 milioni di euro, in aumento di 46,3 milioni di euro rispetto all'esercizio 2016, e si riferiscono ai ricavi regolati distribuzione gas (1.096,8 milioni di euro) e a ricavi diversi (27,4 milioni di euro). L'incremento dei ricavi regolati distribuzione gas ammonta a 45,5 milioni di euro e deriva da: (i) maggiori ricavi di vettoriamento (+22,1 milioni di euro; +2,26%) dovuti alle componenti tariffarie (+10,6 milioni di euro) e a congruagli tariffari riguardanti esercizi precedenti (+11,5 milioni di euro); (ii) maggiori altri ricavi regolati distribuzione gas (+23,5 milioni di euro; +30,7%), connessi essenzialmente al contributo ex art. 57 della Delibera ARERA n. 367/14 (+18,9 milioni di euro), in relazione al piano di

investimenti di sostituzione di misuratori tradizionali con quelli elettronici (*smart meter*), così come previsto dal progetto sulla telelettura ex delibere ARERA n. 631/13 e n. 554/15, nonché ai maggiori ricavi per prestazioni accessorie di rete e ad altri ricavi regolati (+4,6 milioni di euro; +9,7% rispetto all'esercizio 2016).

I ricavi diversi di 27,4 milioni di euro, riferiti essenzialmente ad attività idriche, prestazioni conto terzi e affitti attivi, registrano un incremento di 0,9 milioni di euro rispetto all'esercizio 2016.

L'utile operativo adjusted (EBIT adjusted) conseguito nell'esercizio 2017 ammonta a 422,9 milioni di euro, in aumento di 64,1 milioni di euro, pari al 17,9% rispetto all'esercizio 2016. L'aumento è dovuto principalmente ai: (i) maggiori ricavi (+46,3 milioni di euro; +4,3%), (ii) minori costi operativi adjusted (-50,5 milioni di euro; pari al 12,8%) e (iii) maggiori ammortamenti e svalutazioni (+32,7 milioni di euro; pari al 10%). La variazione dei costi operativi adjusted deriva principalmente dai minori costi per servizi in conseguenza della sostanziale riduzione delle prestazioni ricevute da Snam (-18 milioni di euro), dal maggior costo lavoro (+8,8 milioni di euro), dai minori accantonamenti netti ai fondi rischi e spese future (-18,3 milioni di euro) e da minori costi netti relativi ai Titoli di Efficienza Energetica (-14,7 milioni di euro). Si rilevano maggiori ammortamenti e svalutazioni conseguenti prevalentemente alla riduzione della vita utile dei misuratori tradizionali¹, soggetti al piano di sostituzione con i misuratori elettronici (*smart meter*), così come previsto dalle Delibere ARERA nell'ambito del piano di realizzazione della telelettura.

L'utile netto adjusted dell'esercizio 2017, pari a 296,4 milioni di euro, registra un aumento di 75,3 milioni di euro rispetto all'esercizio 2016, pari a +34% per effetto, oltre che del predetto aumento dell'utile operativo adjusted di 64,1 milioni di euro (i) dei minori oneri finanziari netti adjusted per 12,2 milioni di euro, a seguito principalmente dei minori oneri correlati all'indebitamento finanziario e ai minori oneri finanziari connessi all'attualizzazione dei fondi ambientali (ii) dei maggiori proventi netti su partecipazioni (+2,8 milioni di euro)². Tali fattori sono stati in parte compensati dalle maggiori imposte sul reddito (+3,8 milioni di euro), dovute principalmente all'incremento della base imponibile del periodo, parzialmente compensate dalla riduzione dell'aliquota IRES dal 27,5 % al 24%.

¹ In coerenza con il piano programmato di sostituzione dei misuratori, a partire dal secondo semestre 2016 è stata adeguata la vita utile dei misuratori compresi nel progetto di sostituzione ex Delibere AEEGSI n. 631/13 e n. 554/15 al fine di completarne il processo di ammortamento nel 2018. Per quanto riguarda il 2017, la vita utile dei misuratori oggetto di sostituzione nell'esercizio è stata convenzionalmente considerata alla fine del primo semestre.

² In particolare, la variazione riguarda essenzialmente il restatement relativo alla fiscalità differita relativo a operazioni straordinarie effettuate negli esercizi precedenti (2,7 milioni di euro).

Riconduzione dell'Utile operativo e utile netto *reported* a quelli *adjusted*

Il management di Italgas valuta la performance del Gruppo sulla base di misure di risultato non previste dagli IFRS ("Misure alternative di performance"), ottenuti escludendo dall'utile operativo e dall'utile netto gli *special item*.

Le componenti reddituali sono classificate negli *special item*, se significative, quando: (i) derivano da eventi o da operazioni il cui accadimento risulta non ricorrente ovvero da quelle operazioni o fatti che non si ripetono frequentemente nel consueto svolgimento delle attività; (ii) derivano da eventi o da operazioni non rappresentativi della normale attività del business.

L'effetto fiscale correlato alle componenti escluse dal calcolo dell'utile netto *adjusted* è determinato sulla base della natura di ciascun componente di reddito oggetto di esclusione. L'utile operativo e l'utile netto *adjusted* non sono previsti né dagli IFRS, né da altri standard setter. Tali misure di performance consentono l'analisi dell'andamento dei business, assicurando una migliore comparabilità dei risultati. L'informativa finanziaria NON - GAAP deve essere considerata come complementare e non sostituisce le informazioni redatte secondo gli IFRS.

Di seguito sono descritte le componenti che sono escluse dal calcolo dei risultati *adjusted*.

Le componenti reddituali classificate negli *special item* dell'esercizio 2017 riguardano accantonamenti non ricorrenti per esodi agevolati (5,0 milioni di euro; 3,6 milioni di euro al netto dell'effetto fiscale).

Con riferimento all'esercizio 2016 le componenti reddituali classificate negli *special item* hanno riguardato: (i) accantonamenti non ricorrenti per esodi agevolati (14,8 milioni di euro; 10,1 milioni di euro al netto dell'effetto fiscale); (ii) costi non ricorrenti connessi all'operazione di *demerger* e alla quotazione (8,0 milioni di euro; 5,5 milioni di euro al netto dell'effetto fiscale); (iii) oneri finanziari derivanti dall'estinzione anticipata dei contratti passivi di finanziamento in essere nei confronti della ex controllante Snam (119,0 milioni di euro; 86,2 milioni di euro al netto dell'effetto fiscale).

Situazione patrimoniale-finanziaria riclassificata

La situazione patrimoniale-finanziaria riclassificata di Italgas al 31 dicembre 2017, raffrontata con quella al 31 dicembre 2016, è di seguito sintetizzata:

(milioni di €)	31.12.2016	31.12.2017	Var. ass.
Capitale immobilizzato	4.792,8	4.950,9	158,1
Immobili, impianti e macchinari	227,5	224,6	(2,9)
Attività immateriali	4.486,5	4.676,6	190,1
Partecipazioni	175,8	184,9	9,1
Crediti finanziari e titoli strumentali all'attività operativa	0,1	0,1	
Debiti netti relativi all'attività di investimento	(97,1)	(135,3)	(38,2)
Capitale di esercizio netto	(9,5)	71,1	80,6
Fondi per benefici ai dipendenti	(120,6)	(116,1)	4,5
Attività destinate alla vendita e passività direttamente associabili	19,0		(19,0)
CAPITALE INVESTITO NETTO	4.681,7	4.905,9	224,2
Patrimonio netto (compresi gli interessi di terzi azionisti)			
- di competenza Gruppo	1.063,4	1.185,6	122,2
- di competenza Terzi azionisti	0,9		(0,9)
	1.064,3	1.185,6	121,3
Indebitamento (disponibilità) finanziario netto	3.617,4	3.720,3	102,9
COPERTURE	4.681,7	4.905,9	224,2

Il **Capitale immobilizzato** (4.950,9 milioni di euro) aumenta di 158,1 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2016 per effetto essenzialmente dell'incremento delle attività immateriali (+190,1 milioni di euro), in parte compensato dall'aumento dei debiti finanziari netti relativi all'attività d'investimento (-38,2 milioni di euro) e dalla riduzione degli immobili, impianti e macchinari (-2,9 milioni di euro).

Le **Immobilizzazioni materiali e immateriali** ammontano a 4.901,2 milioni di euro. Le attività immateriali comprendono i beni per servizi in concessione contabilizzati ai sensi dell'IFRIC 12 alla voce attività immateriali (4.563,6 milioni di euro). Le immobilizzazioni materiali riguardano prevalentemente fabbricati (173,6 milioni di euro) e attrezzature industriali e commerciali (32 milioni di euro). Gli investimenti dell'esercizio 2017, pari a 521,9 milioni di euro, riguardano principalmente la sostituzione dei misuratori e la posa/sostituzione delle reti gas.

La voce **Partecipazioni** (184,9 milioni di euro) accoglie la valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto ed è riferita a Toscana Energia (182,4 milioni di euro), Umbria Distribuzione Gas (1,4 milioni di euro) e Metano Sant'Angelo Lodigiano (1,1 milioni di euro).

Capitale di esercizio netto

(milioni di €)	31.12.2016	31.12.2017	Var.ass.
Crediti commerciali	417,6	406,5	(11,1)
Rimanenze	32,6	22,4	(10,2)
Crediti tributari	53,5	49,1	(4,4)
Ratei e risconti da attività regolate	33,3	78,5	45,2
Altre attività	149,1	197,3	48,2
Debiti commerciali	(174,5)	(184,1)	(9,6)
Fondi per rischi e oneri	(230,5)	(208,2)	22,3
Passività per imposte differite	(106,3)	(94,8)	11,5
Debiti tributari netti	(13,5)	(19,9)	(6,4)
Altre passività	(170,8)	(175,7)	(4,9)
	(9,5)	71,1	80,6

Rispetto al 31 dicembre 2016 la variazione di +80,6 milioni di euro del capitale d'esercizio, deriva principalmente dalla somma algebrica delle seguenti componenti: (i) l'incremento dei ratei e risconti da attività regolate (+45,2 milioni di euro) connesso al riconoscimento tariffario stimato in coerenza con la regolazione vigente in relazione al piano di sostituzione dei misuratori tradizionali con quelli elettronici; (ii) l'aumento delle altre attività d'esercizio (+48,2 milioni di euro) derivante principalmente dai maggiori crediti verso la CSEA connessi ai Titoli di Efficienza Energetica (53,8 milioni di euro) e dal decremento di ratei e risconti (-4,1 milioni di euro); (iii) l'incremento dei debiti commerciali (+9,6 milioni di euro) in particolare per debiti verso fornitori e verso la CSEA; (iv) la riduzione dei crediti commerciali (-11,1 milioni di euro) connessi in particolare ai minori crediti verso le società di vendita gas (-23,1 milioni di euro), in parte compensati dai maggiore crediti verso la CSEA (+9,5 milioni di euro); (v) minori rimanenze di magazzino (-10,2 milioni di euro) in relazione ai maggiori prelievi connessi al piano di sostituzione dei misuratori gas; (vi) minor saldo delle partite tributarie (-0,8 milioni di euro) per effetto in particolare della riduzione delle imposte differite nette; (vii) minori fondi per rischi e oneri (-22,3 milioni di euro).

Si segnala che la Società ha finalizzato con controparti finanziarie accordi di factoring in base ai quali possono essere ceduti pro soluto i crediti vantati dalla Società stessa. In particolare, nel corso dell'esercizio, sono state perfezionate operazioni per la cessione di crediti connessi a ricavi di competenza 2017: (i) commerciali per un importo pari a complessivi 116 milioni di euro e (ii) relativi ai Titoli di Efficienza Energetica per un importo pari a 138,6 milioni di euro.

Sono stati inoltre ceduti pro – soluto crediti fiscali per un importo pari 24,5 milioni di euro.

Le **Attività destinate alla vendita e le passività direttamente associabili** si riducono per effetto della cessione di un complesso immobiliare del valore di 19 milioni di euro (importo al netto dei fondi ambientali relativi a oneri per interventi di bonifica sull'immobile)³.

Indebitamento finanziario netto

(milioni di €)	31.12.2016	31.12.2017	Var.ass.
Debiti finanziari e obbligazionari	3.619,0	3.723,2	104,2
Debiti finanziari a breve termine (*)	2.696,0	106,1	(2.589,9)
Debiti finanziari a lungo termine	923,0	3.617,1	2.694,1
Crediti finanziari e disponibilità liquide ed equivalenti	(1,6)	(2,9)	(1,3)
Disponibilità liquide ed equivalenti	(1,5)	(2,8)	(1,3)
Titoli non strumentali all'attività operativa	(0,1)	(0,1)	
	3.617,4	3.720,3	102,9

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

L'**indebitamento finanziario netto** al 31 dicembre 2017 è pari a 3.720,3 milioni di euro, in aumento di 102,9 milioni di euro (3.617,4 milioni di euro al 31 dicembre 2016).

I debiti finanziari e obbligazionari al 31 dicembre 2017, pari a 3.723,2 milioni di euro (3.619,0 milioni di euro al 31 dicembre 2016), sono denominati in euro e si riferiscono principalmente a prestiti obbligazionari (2.651,9 milioni di euro), debiti verso Banche (287,8 milioni di euro) contratti di finanziamento su provvista della Banca Europea per gli Investimenti/BEI (783,5 milioni di euro).

L'incremento dei debiti finanziari e obbligazionari, pari a 104,2 milioni di euro deriva dall'aumento dei debiti finanziari a lungo termine (2.694,1 milioni di euro) conseguenti a: (i) l'emissione di prestiti obbligazionari, per un valore nominale complessivo di 2.650 milioni di euro con le seguenti caratteristiche: nominali 1.500 milioni di euro, emessi in data 19 gennaio 2017 e suddivisi in due tranches, la prima a 5 anni e la seconda a 10 anni, entrambe a tasso fisso, per un importo di 750 milioni di euro ciascuna e cedola annua rispettivamente dello 0,50% e dell'1,625%; nominali 650 milioni di euro emessi in data 14 marzo 2017, con scadenza il 14 marzo 2024 e cedola annua a tasso fisso dell' 1,125%; nominali 500 milioni di euro in data 18 settembre 2017, con scadenza 18 gennaio 2029 e cedola annua a tasso fisso dell'1,625%; (ii) l'accensione di un nuovo finanziamento con la BEI, in data 28 dicembre 2017, per un ammontare pari a

³ Contestualmente all'operazione di scissione di Snam, erano rimasti in capo a Italgas Reti diritti e obblighi in relazione al Complesso immobiliare Roma Ostiense rinvenienti da precise pattuizioni contrattuali nel contesto della cessione, da Eni a Snam, dell'intero capitale di Italgas Reti avvenuta nel 2009. Invece, i diritti e gli obblighi riguardanti l'aggiustamento del prezzo si sono trasferiti da Snam a Italgas.

360 milioni di euro, contestuale all'estinzione anticipata di un finanziamento BEI da 300 milioni di euro; (iii) l'entrata nell'area di consolidamento di Enerco Distribuzione, a partire dal 6 dicembre 2017, che ha comportato un incremento dell'indebitamento finanziario lordo per un ammontare pari a 12,0 milioni di euro. Tale incremento è stato parzialmente compensato dalla riduzione dei debiti finanziari a breve termine (-2.589,9 milioni di euro) attribuibile principalmente alla estinzione di un finanziamento bancario in *pool* (*Bridge to Bond*) avente un importo originario complessivo di 2.300 milioni di euro connesso all'emissione dei prestiti obbligazionari sopracitati e ai minori utilizzi di linee di credito bancarie (-321,2 milioni di euro).

Al 31 dicembre 2017 la composizione del debito per tipologia di tasso d'interesse è la seguente:

(milioni di €)	31.12.2016	%	31.12.2017	%
Tasso fisso			2.651,9	71,2
Tasso variabile	3.619,0	100,0	1.071,3	28,8
	3.619,0	100,0	3.723,2	100,0

Le passività finanziarie a tasso fisso ammontano a 2.651,9 milioni di euro e si riferiscono all' emissione di prestiti obbligazionari.

Le passività finanziarie a tasso variabile ammontano a 1.071,3 milioni di euro e si riducono di 2.547,7 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2016 in conseguenza prevalentemente dell'emissione dei prestiti obbligazionari sopracitati che hanno sostituito finanziamenti bancari a breve.

Alla data del 31 dicembre 2017 Italgas dispone di linee di credito a lungo termine committed non utilizzate per un importo pari a 1,1 miliardi di euro.

Al 31 dicembre 2017 non sono presenti *covenant* finanziari e contratti di finanziamento bilaterali e sindacati con banche e altri Istituti Finanziatori assistiti da garanzie reali. Alcuni di tali contratti prevedono, inter alia, il rispetto di: (i) impegni di *negative pledge* ai sensi dei quali Italgas e le società controllate sono soggette a limitazioni in merito alla creazione di diritti reali di garanzia o altri vincoli su tutti o parte dei rispettivi beni, azioni o su merci; (ii) clausole pari passu e *change of control*; (iii) limitazioni ad alcune operazioni straordinarie che la società e le sue controllate possono effettuare. Al 31 dicembre 2017 tali impegni risultano rispettati.

Rendiconto finanziario riclassificato

(milioni di €)	2016	2017
Utile netto	119,2	292,8
<i>A rettifica:</i>		
- Ammortamenti ed altri componenti non monetari	305,4	335,3
- Minusvalenze (plusvalenze) nette su cessioni e radiazioni di attività	10,9	4,1
- Interessi e imposte sul reddito	228,4	141,5
Variazione del capitale di esercizio relativo alla gestione	(5,2)	(105,7)
Dividendi, interessi e imposte sul reddito incassati (pagati)	(287,3)	(118,6)
Flusso di cassa netto da attività operativa	371,4	549,4
Investimenti tecnici	(349,5)	(493,3)
Disinvestimenti		22,4
Altre variazioni relative all'attività di investimento	(13,5)	30,7
Free cash flow prima di operazioni di Merger and Acquisition	8,4	109,2
Imprese entrate nell'area di consolidamento	(1.503,0)	(38,7)
di cui:		
<i>prezzo pagato per equity</i>		(35,9)
<i>accollo debiti società acquisite</i>		(2,8)
Free cash flow	(1.494,6)	70,5
Variazione dei debiti finanziari a breve e a lungo (*)	1.770,0	92,6
Flusso di cassa del capitale proprio	(275,0)	(161,8)
Flusso di cassa netto dell'esercizio	0,4	1,3

(*) Include l'indebitamento finanziario netto delle società acquisite.

Variazione indebitamento finanziario netto

	2016	2017
Free cash flow prima di operazioni di Merger and Acquisition	8,4	109,2
Variazione per acquisizioni di partecipazioni (*)	(1.847,8)	(50,3)
Flusso di cassa del capitale proprio	(275,0)	(161,8)
Variazione indebitamento finanziario netto	(2.114,4)	(102,9)

(*) Include l'indebitamento finanziario netto delle società acquisite.

Il Flusso di cassa netto da attività operativa del 2017 è pari a 549,4 milioni di euro e ha consentito di finanziare integralmente il flusso degli investimenti netti, pari a 440,1 milioni di euro, generando un free cash flow prima dell'operazioni di Merger and Acquisition di 109,2 milioni di euro, che ha coperto parzialmente il flusso di cassa del capitale proprio di -161,8 milioni di euro dovuto al dividendo pagato. L'incremento dell'indebitamento finanziario netto è stato pari a 102,9 milioni di euro, inclusivo dell'effetto (pari a 50,3 milioni di euro) derivante dalla variazione dell'area di consolidamento a seguito dell'ingresso dal 6 dicembre 2017 della controllata Enerco Distribuzione S.p.A.

Principali dati operativi

Investimenti

Italgas è impegnata nel mantenere un costante livello di efficienza delle proprie reti attraverso il rinnovo e lo sviluppo di quelle esistenti.

Nel 2017 sono stati effettuati investimenti tecnici per un ammontare pari a 521,9 milioni di euro, in aumento di 143,9 milioni di euro rispetto all'esercizio del 2016 (+38,1%).

(milioni di €)	2016	2017	Var.ass.	Var. %
Distribuzione	210,00	253,2	43,2	20,6
Sviluppo e mantenimento Rete	172,0	201,0	29,0	16,9
Sostituzione di tubazioni in ghisa	38,0	52,2	14,2	37,4
Misura	112,0	229,5	117,5	
Altri investimenti	56,0	39,2	(16,8)	(30,0)
	378,0	521,9	143,9	38,1

Gli **investimenti di distribuzione** (253,2 milioni di euro) hanno riguardato principalmente iniziative di sviluppo (estensioni e nuove reti) e il rinnovo di tratte di tubazioni, anche attraverso la sostituzione di tubazioni in ghisa.

Gli **investimenti di misura** (229,5 milioni di euro) si riferiscono essenzialmente al piano di sostituzione dei misuratori tradizionali con quelli elettronici nell'ambito del progetto della telelettura che ha comportato nel corso del 2017 l'installazione di circa 1,66 milioni di nuovi misuratori.

Gli **altri investimenti** (39,2 milioni di euro) riguardano principalmente investimenti informatici, immobiliari e relativi agli automezzi.

Highlight operativi

Principali dati operativi

Principali dati operativi	2016	2017	Var.ass.	Var.%
Contatori attivi (milioni)	6.536	6.586	0,1	0,8
Concessioni per la distribuzione di gas (numero)	1.472	1.500	28,0	1,9
Rete di distribuzione (chilometri) (a)	56.798	57.773	975	1,7

(a) Il dato fa riferimento ai chilometri di rete in gestione a Italgas.

Territori comunali in concessione e gare per ambito territoriale

Al 31 dicembre 2017 Italgas è concessionaria del servizio di distribuzione gas in 1.500 Comuni (1.472 al 31 dicembre 2016), di cui 1.484 in esercizio (1.422 al 31 dicembre 2016). L'incremento nel numero di concessioni è dovuto essenzialmente all'acquisizione, in data 6 dicembre 2017, di Enerco Distribuzione. Considerando anche le società collegate, il numero delle concessioni in esercizio ammonta a 1.609.

Gas distribuito

Al 31 dicembre 2017 Italgas ha distribuito 7.767 milioni di metri cubi di gas (7.470 milioni di metri cubi di gas nel 2016), per il tramite di 284 società di commercializzazione (282 nell'esercizio 2016). Considerando anche le società collegate il gas distribuito nel 2017 ammonta a 8.979 milioni di metri cubi di gas.

Rete di distribuzione

La rete di distribuzione gas al 31 dicembre 2017 si estende per 57.773 chilometri (56.798 chilometri al 31 dicembre 2016), con un incremento di 975 chilometri rispetto al 31 dicembre 2016. Considerando anche le società collegate la rete di distribuzione si estende per 66.154 chilometri.

Contatori

Al 31 dicembre 2017 i contatori attivi presso i punti di riconsegna (PdR) ammontano a 6,586 milioni (6,536 al 31 dicembre 2016). Considerando anche le società collegate i contatori attivi ammontano a 7,438 milioni.

Principali eventi

- Presentata, in data 28 giugno, l'offerta per la gara per i servizi di distribuzione del gas nell'Atem Torino 2 (circa 190 mila punti di riconsegna in 48 comuni nell'area limitrofa al capoluogo piemontese). Non sono state presentate offerte da altri operatori.
- Presentata in data 1 settembre l'offerta per la gara per i servizi di distribuzione del gas nell'Atem di Belluno (circa 45 mila punti di riconsegna in 74 Comuni).

- Completata la nuova organizzazione delle Operations tramite la costituzione di 14 poli territoriali;
- Attuata la fusione per incorporazione di Napoletanagas in Italgas Reti, con efficacia 1 ottobre 2017;
- Acquisito il 6 dicembre 2017 il 100% del capitale della società **Enerco Distribuzione**. Il valore finale della partecipazione è stato pari a 35,9 milioni di euro, corrispondente a un enterprise value di 50,3 milioni di euro. Enerco Distribuzione, titolare di 27 concessioni nelle province di Padova e Vicenza, gestisce un network di oltre 800 chilometri di condotte e serve circa 30 mila utenze.
- Sottoscritto il 30 novembre 2017 con CPL Concordia un accordo vincolante per l'acquisizione di un **portafoglio di 7 concessioni gas in Campania, Calabria e Sicilia**, per complessivi 16 Comuni. La valorizzazione complessiva del portafoglio oggetto dell'accordo è stata stabilita in 13 milioni di euro. Il perfezionamento è previsto entro il mese di marzo 2018 ed è subordinato ad alcuni adempimenti *pre-closing*. L'investimento complessivo per la realizzazione delle reti è previsto in circa 95 milioni di euro, in parte finanziato da contributi pubblici. Una volta ultimate, le infrastrutture avranno un'estensione complessiva di oltre 400 chilometri e serviranno un bacino potenziale di circa 32.000 nuovi clienti.
- Sottoscritto il 21 dicembre 2017 con Hera un accordo vincolante per il trasferimento a Italgas del 100% di **Medea**, società titolare della concessione per la distribuzione e vendita di gas nella città di Sassari. La valorizzazione complessiva di Medea è stata stabilita in 24,1 milioni di euro. La società serve circa 13.000 clienti, tutti residenti nel centro abitato di Sassari, ai quali distribuisce annualmente un volume di GPL superiore a 5 milioni di metri cubi. Il bacino potenziale della società è di circa 30.000 clienti. La rete, funzionale alla futura conversione a gas naturale, si sviluppa per oltre 190 chilometri ed è attualmente alimentata a GPL tramite uno stabilimento di stoccaggio e produzione situato nella periferia della città.
- Incluso il titolo Italgas nella serie di indici FTSE4Good a dimostrazione dell'impegno della società per uno sviluppo sostenibile basato sulla leadership dell'impresa nell'interazione con il contesto sociale di riferimento e finalizzata alla creazione di opportunità incentrate sul principio del valore condiviso . Inoltre, nel corso del 2017 Italgas è stata individuata da CDP (Carbon Disclosure Project) tra le società leader a livello internazionale per le strategie

e le azioni messe in atto per contrastare il cambiamento climatico, ottenendo l'inserimento nella "Climate change A- List".

Effettuato il primo passo della trasformazione digitale della rete, approfittando dei vantaggi offerti dal Public Cloud e adottando il servizio di Infrastructure as a Service (IaaS) come soluzione infrastrutturale per la sua mappa applicativa. Questo salto tecnologico permetterà non solo a Italgas di migliorare la gestione e l'affidabilità dei propri sistemi informatici, ma anche di gettare le fondamenta su cui si baserà la futura digitalizzazione dell'azienda. Il progetto è attualmente in corso e se ne prevede l'avvio per l'estate 2018. In parallelo, Italgas ha intrapreso un percorso di semplificazione della mappa applicativa. Questo permetterà a Italgas di avere accesso immediato a tutte le nuove tecnologie che i grandi IT Vendor mondiali già offrono e svilupperanno in futuro, creando la base tecnologica necessaria per la digitalizzazione dei processi aziendali mediante l'utilizzo di tecnologie innovative.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

- Costituita, in data 1 gennaio 2018, la società Italgas Acqua, nata a seguito della scissione parziale proporzionale di Italgas Reti in favore della nuova società mediante assegnazione a quest'ultima del cd. "ramo idrico ex-Napoletanagas".
- Perfezionata il 26 gennaio 2018 l'acquisizione del ramo d'azienda di Amalfitana Gas, relativo all'attività di distribuzione del gas naturale in tre ATEM in Campania e Basilicata.
- Perfezionata il 31 gennaio 2018 l'acquisizione del ramo d'azienda di AEnergia Reti relativo alla rete di distribuzione a servizio del Comune di Portopalo di Capopassero (Siracusa).
- Acquisito il 28 febbraio 2018 il 100% del capitale sociale della società Ichnusa Gas, holding che controlla 12 società titolari di altrettante concessioni per la realizzazione e l'esercizio di reti di distribuzione di gas in 81 Comuni della Sardegna. La valorizzazione complessiva di Ichnusa Gas (*enterprise value*) è stata stabilita in 26,2 milioni di euro.
- Approvati i progetti di fusione per incorporazione di ACAM Gas, Enerco Distribuzione e SGS in Italgas Reti, con efficacia contabile 1 gennaio 2018.

Evoluzione prevedibile della gestione

Italgas continuerà a perseguire i propri obiettivi strategici con focus sulla realizzazione degli investimenti, sulla razionalizzazione dei processi e dei costi operativi e sull'ottimizzazione della struttura finanziaria, mantenendo una costante attenzione alle opportunità di sviluppo.

Con specifico riferimento agli **investimenti tecnici** in immobilizzazioni materiali e immateriali, nel corso del 2018, Italgas prevede, a parità di perimetro, una spesa sostanzialmente in linea rispetto all'anno precedente, finalizzata principalmente al mantenimento e allo sviluppo delle reti in gestione, all'implementazione del rilevante programma di installazione dei contatori elettronici nell'ambito dell'attività di misura, nonché al completamento delle nuove reti in costruzione.

Coerentemente con le priorità strategiche del Piano 2017-2023, Italgas parteciperà alle **gare d'ambito** di interesse per l'affidamento del servizio di distribuzione del gas naturale, perseguendo gli obiettivi di sviluppo del business e di consolidamento del settore, tuttora molto frammentato.

Inoltre, in linea con gli obiettivi del Piano Strategico, dopo l'acquisizione, avvenuta a dicembre 2017, del 100% di Enerco Distribuzione S.p.A., nel corso del 2018 è previsto il perfezionamento di ulteriori **iniziative di sviluppo per linee esterne**, che consentiranno di rafforzare la presenza territoriale e la competitività di Italgas in vista delle gare d'ambito, anticipandone gli effetti in termini di crescita del perimetro di attività.

Italgas intende continuare ad aumentare la propria **efficienza operativa**, proseguendo nell'implementazione del programma di riduzione costi e di miglioramento dei processi e dei servizi avviato nel 2017 con la revisione della struttura organizzativa di Italgas Reti, caratterizzata da un nuovo modello territoriale e dalla semplificazione dei processi operativi, introducendo un cambiamento culturale per la sostenibilità del nuovo modello nel tempo.

Infine, nel corso del 2018 proseguiranno le azioni finalizzate alla **ottimizzazione della struttura finanziaria** del Gruppo Italgas estendendo la scadenza media del debito e incrementandone la quota a tasso fisso in linea con la propria struttura finanziaria obiettivo.

Il Decreto Legislativo 15 febbraio 2016, n. 25, in vigore dal 18 marzo 2016, che ha dato attuazione alla direttiva europea 2013/50/UE del 22 ottobre 2013 (cosiddetta nuova direttiva Transparency), ha eliminato l'obbligo di pubblicazione del resoconto

intermedio di gestione, precedentemente disposto dall'art. 154-ter comma 5 del Testo Unico della Finanza (TUF).

In coerenza con lo sviluppo del quadro normativo di riferimento e tenuto conto delle esigenze degli stakeholders, Italgas ha scelto di pubblicare su base volontaria informazioni finanziarie periodiche aggiuntive rispetto alla Relazione finanziaria annuale e semestrale.

Tale scelta rispecchia la politica aziendale di informativa regolare e trasparente sulle performance finanziarie di Gruppo, rivolta al mercato e agli investitori.

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.

L'area di consolidamento al 31 dicembre 2017 è variata rispetto a quella in essere al al 31 dicembre 2016 in conseguenza dell'ingresso di Enerco Distribuzione e della controllata SGS a seguito dell'acquisizione, con efficacia 6 dicembre 2017, del 100% del capitale sociale di Enerco Distribuzione.

I valori delle voci, tenuto conto della loro rilevanza, sono espressi in milioni di euro con una cifra decimale.

Conference call

Alle ore 16:30 del 12 marzo 2018, si terrà una conference call per illustrare ad analisti finanziari e investitori i risultati del 2017. La presentazione potrà essere seguita tramite audio webcasting sul sito web della Società (www.italgas.it). In concomitanza con l'avvio della conference call, nella sezione Investor Relations/Presentazioni del sito, verrà inoltre reso disponibile il materiale di supporto alla presentazione.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Claudio Ottaviano dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Disclaimer

Questo comunicato contiene dichiarazioni previsionali (“forward-looking statements”), in particolare nella sezione “Evoluzione prevedibile della gestione” relative a: piani di investimento, performance gestionali future, esecuzione dei progetti. 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: le performance operative effettive, le condizioni macroeconomiche generali, fattori geopolitici quali le tensioni internazionali, 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.

Schemi di bilancio IFRS

Situazione patrimoniale – finanziaria

(migliaia di €)	31.12.2016		31.12.2017	
	Totale	di cui verso parti correlate	Totale	di cui verso parti correlate
ATTIVITA'				
Attività correnti				
Disponibilità liquide ed equivalenti	1.544		2.831	
Altre attività finanziarie negoziabili o disponibili per la vendita	119		119	
Crediti commerciali e altri crediti	579.090	255.856	619.202	225.387
Rimanenze	32.581		22.410	
Attività per imposte sul reddito correnti	34.607		12.511	
Attività per altre imposte correnti	3.318		21.139	
Altre attività correnti	4.410	18	5.944	30
655.669			684.156	
Attività non correnti				
Immobili, impianti e macchinari	227.476		224.651	
Attività immateriali	4.486.51		4.676.561	
Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	1			
Altre partecipazioni	175.707	175.707	184.829	184.829
Altre attività finanziarie	54	54	54	54
Altre attività non correnti	156		156	
	37.874	706	77.891	702
4.927.778			5.164.142	
Attività non correnti destinate alla vendita	24.949		11	
TOTALE ATTIVITA'	5.608.396		5.848.309	
PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO				
Passività correnti				
Passività finanziarie a breve termine	2.695.603		81.133	
Quote a breve di passività finanziarie a lungo termine	435		25.043	
Debiti commerciali e altri debiti	443.112	73.023	498.174	72.469
Passività per imposte sul reddito correnti	945		8.429	
Passività per altre imposte correnti	12.515		11.424	
Altre passività correnti	193	190	182	175
3.152.803			624.385	
Passività non correnti				
Passività finanziarie a lungo termine	923.005		3.617.044	
Fondi per rischi e oneri	230.524		208.246	
Fondi per benefici ai dipendenti	120.648		116.149	
Passività per imposte differite	106.276		94.790	
Altre passività non correnti	4.876	165	2.055	165
1.385.329			4.038.284	
Passività direttamente associabili ad attività destinate alla vendita	5.970			
TOTALE PASSIVITA'	4.544.102		4.662.669	
PATRIMONIO NETTO				
Patrimonio netto di Italgas				
Capitale sociale	1.001.232		1.001.232	
Riserve	134.383		(108.358)	
Utile (perdita) dell'esercizio	(72.209)		292.766	
Totale patrimonio netto di Italgas	1.063.406		1.185.640	
Interessenze di terzi	888			
TOTALE PATRIMONIO NETTO	1.064.294		1.185.640	
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	5.608.396		5.848.309	

Conto economico

(migliaia di €)	giu-dic 2016	2017
RICAVI		
Ricavi della gestione caratteristica	247.672	1.570.929
Altri ricavi e proventi	26.050	50.112
	273.722	1.621.041
COSTI OPERATIVI		
Acquisti, prestazioni di servizi e costi diversi	(110.497)	(613.112)
Costo lavoro	(57.269)	(231.685)
	(167.766)	(844.797)
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	(76.802)	(358.342)
UTILE OPERATIVO	29.154	417.902
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI		
Oneri finanziari	(122.800)	(37.334)
Proventi finanziari		1.085
	(122.800)	(36.249)
PROVENTI (ONERI) SU PARTECIPAZIONI		
Effetto valutazione con il metodo del patrimonio netto	3.105	22.973
Altri proventi (oneri) su partecipazioni		
	3.105	22.973
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE	(90.541)	404.626
Imposte sul reddito	18.332	111.860
Utile (perdita) dell'esercizio	(72.209)	292.766
Di competenza:		
- Italgas	(72.209)	292.766
- Interessenze di terzi		
Utile (perdita) netto per azione (ammontari in € per azione)		
- semplice	(0,09)	0,36
- diluito	(0,09)	0,36

Prospetto dell'utile complessivo

(migliaia di €)	giu-dic 2016	2017
Utile netto	(72.209)	292.766
Altre componenti dell'utile complessivo		
Componenti riclassificabili a conto economico:		
Quota di pertinenza delle "altre componenti dell'utile complessivo" delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto		
Effetto fiscale		
Componenti non riclassificabili a Conto economico:		
Utile (Perdita) attuariale da remeasurement piani a benefici definiti per i dipendenti	2.654	(1.183)
Effetto fiscale	(841)	334
	1.813	(849)
Totale altre componenti dell'utile complessivo al netto dell'effetto fiscale	2.654	(1.183)
Totale utile complessivo dell'esercizio	(69.555)	291.583
Di competenza:		
- Italgas	(69.555)	291.583
- Interessenze di terzi		
	(69.555)	291.583

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto

(migliaia di €)		
Patrimonio netto al 31 dicembre 2016		1.064.294
<i>Incremento per:</i>		
- Utile complessivo 2017	291.583	
		291.583
<i>Decremento per:</i>		
- Distribuzione dividendo 2016	(161.827)	
- Altre variazioni	(8.410)	
		(170.237)
Patrimonio netto al 31 dicembre 2017		1.185.640

Rendiconto finanziario

(migliaia di €)	giu-dic 2016	2017
Utile (perdita) del periodo	(72.209)	292.766
Rettifiche per ricondurre l'utile netto al flusso di cassa da attività operativa:		
Ammortamenti	76.802	352.001
Svalutazioni nette di attività materiali e immateriali		6.341
Effetto valutazione con il metodo del patrimonio netto	(3.106)	(22.958)
Minusvalenze (plusvalenze) nette su cessioni, radiazioni e eliminazioni di attività	667	4.124
Dividendi		(15)
Interessi attivi	(355)	(836)
Interessi passivi	121.908	30.423
Imposte sul reddito	(18.332)	111.860
Variazioni del capitale di esercizio:		
- Rimanenze	(7.651)	10.306
- Crediti commerciali	(33.550)	12.423
- Debiti commerciali	51.942	8.365
- Fondi per rischi e oneri	20.857	(22.456)
- Altre attività e passività	8.000	(112.193)
<i>Flusso di cassa del capitale di esercizio</i>	39.598	(103.555)
Variazione fondi per benefici ai dipendenti	(4.547)	(4.907)
Dividendi incassati		13.820
Interessi incassati	355	836
Interessi pagati	(121.908)	(30.423)
Imposte sul reddito pagate al netto dei crediti d'imposta rimborsati	(64.428)	(102.765)
Flusso di cassa netto da attività operativa	(45.555)	546.712
<i>- di cui verso parti correlate</i>		
Investimenti:		
- Immobili, impianti e macchinari	(5.674)	(10.867)
- Attività immateriali	(73.782)	(482.435)
- Imprese entrate nell'area di consolidamento e rami d'azienda	(1.502.950)	(35.941)
- Variazione debiti e crediti relativi all'attività di investimento	14.844	30.754
<i>Flusso di cassa degli investimenti</i>	(1.567.562)	(498.489)
Disinvestimenti:		
- Immobili, impianti e macchinari	73	
- Attività immateriali		419
- Partecipazioni		21.961
- Variazione crediti relativi all'attività di disinvestimento	(1)	(1)
<i>Flusso di cassa dei disinvestimenti</i>	72	22.379
Flusso di cassa netto da attività di investimento	(1.567.490)	(476.110)
<i>- di cui verso parti correlate</i>		
Assunzione di debiti finanziari a lungo termine	927.528	2.711.855
Rimborsi di debiti finanziari a lungo termine	(1.441.400)	(355)
Incremento (decremento) di debiti finanziari a breve termine	2.128.461	(2.618.988)
Crediti finanziari non strumentali all'attività operativa		
	1.614.589	92.512
Cessione di azioni proprie		
Dividendi distribuiti ad azionisti Italgas		(161.827)
Flusso di cassa netto da attività di finanziamento	1.614.589	(69.315)
<i>- di cui verso parti correlate</i>		
Variazioni area di consolidamento e altre variazioni		
Flusso di cassa netto dell'esercizio	1.544	1.287
Disponibilità liquide ed equivalenti all'inizio dell'esercizio		1.544
Disponibilità liquide ed equivalenti alla fine dell'esercizio	1.544	2.831

Schemi IFRS Italgas S.p.A.

Situazione patrimoniale – finanziaria

(in €)	31.12.2016	31.12.2017
ATTIVITA'		
Attività correnti		
Disponibilità liquide ed equivalenti	1.500	87.945
Crediti commerciali e altri crediti	1.577.674.727	189.102.864
Attività per imposte sul reddito correnti	28.269.047	3.940.816
Attività per altre imposte correnti		
Altre attività correnti	547.341	1.054.999
	1.606.492.615	194.186.624
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	362.841	1.940.240
Attività immateriali		
Partecipazioni in imprese controllate, collegate e a controllo congiunto	2.966.709.388	2.974.230.948
Altre attività finanziarie	723.334.746	2.240.757.345
Attività per imposte anticipate	63.075	2.336.691
Altre attività non correnti	5.060.330	966.682
	3.695.530.380	5.220.231.906
TOTALE ATTIVITA'	5.302.022.995	5.414.418.530
PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO		
Passività correnti		
Passività finanziarie a breve termine	2.695.602.678	76.480.195
Quote a breve di passività finanziarie a lungo termine	435.334	23.388.866
Debiti commerciali e altri debiti	35.443.858	32.325.869
Passività per imposte sul reddito correnti		5.806.248
Passività per altre imposte correnti	740.751	2.579.182
Altre passività correnti		
	2.732.222.621	140.580.360
Passività non correnti		
Passività finanziarie a lungo termine	923.005.203	3.611.906.672
Fondi per rischi e oneri	1.195.616	2.249.530
Fondi per benefici ai dipendenti	4.903.911	6.522.358
Altre passività non correnti		
	929.104.730	3.620.678.560
TOTALE PASSIVITA'	3.661.327.351	3.761.258.920
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	1.001.231.518	1.001.231.518
Riserva legale	192.236.304	200.246.304
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	620.130.651	620.130.651
Riserva da remeasurement IAS 19	(194.035)	(55.320)
Altre riserve	(349.839.085)	(349.839.085)
Utili (perdite) a nuovo		7.293.191
Utile netto	177.130.291	174.152.351
TOTALE PATRIMONIO NETTO	1.640.695.644	1.653.159.610
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	5.302.022.995	5.414.418.530

Conto economico

(in €)	giu-dic 2016	2017
RICAVI		
Ricavi della gestione caratteristica	7.703.015	64.469.214
Altri ricavi e proventi	7.235	409.190
	7.710.250	64.878.404
COSTI OPERATIVI		
Acquisti, prestazioni di servizi e costi diversi	(12.574.415)	(36.321.697)
Costo lavoro	(6.157.638)	(41.806.583)
	(18.732.053)	(78.128.280)
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	(3.134)	(60.817)
RISULTATO OPERATIVO	(11.024.937)	(13.310.693)
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI		
Proventi finanziari	2.083.585	21.805.924
Proventi da strumenti derivati		
Oneri finanziari	(4.548.200)	(36.085.114)
Oneri da strumenti derivati		
	(2.464.615)	(14.279.190)
PROVENTI (ONERI) SU PARTECIPAZIONI	190.000.000	197.416.267
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE	176.510.448	169.826.384
Imposte sul reddito	619.843	4.325.967
UTILE NETTO	177.130.291	174.152.351

Rendiconto finanziario

(migliaia di €)	giu-dic 2016	2017
Utile netto	177.130	174.152
Rettifiche per ricondurre l'utile netto al flusso di cassa da attività operativa:		
Ammortamenti	3	61
Dividendi e altri proventi da partecipazioni	(190.000)	(197.416)
Interessi attivi	(2.026)	(21.520)
Interessi passivi	2.766	29.871
Imposte sul reddito	(620)	(4.325)
Variazioni del capitale di esercizio:		
- Crediti commerciali	(8.683)	(12.903)
- Debiti commerciali	15.587	555
- Fondi per rischi e oneri	653	930
- Altre attività e passività	(4.013)	15.237
<i>Flusso di cassa del capitale di esercizio</i>	<i>3.544</i>	<i>3.819</i>
Variazione fondi per benefici ai dipendenti	834	1.088
Dividendi e altri proventi da partecipazioni incassati	190.000	197.416
Interessi incassati	2.026	34.098
Interessi pagati	(2.766)	(29.871)
Imposte sul reddito pagate, al netto dei crediti d'imposta rimborsati	(11.840)	10.217
Flusso di cassa netto da attività operativa	169.051	197.590
- di cui verso parte correlate		
Investimenti:		
- Immobili, impianti e macchinari	(366)	(1.638)
- Attività immateriali		
- Partecipazioni	(1.503.211)	(7.522)
- Crediti finanziari strumentali all'attività operativa	(723.335)	(1.530.000)
- Variazione debiti e crediti relativi all'attività di investimento		7.765
<i>Flusso di cassa degli investimenti</i>	<i>(2.226.912)</i>	<i>(1.531.395)</i>
Disinvestimenti:		
- Partecipazioni		
- Crediti finanziari strumentali all'attività operativa		
<i>Flusso di cassa dei disinvestimenti</i>		<i>0</i>
Flusso di cassa netto da attività di investimento	(2.226.912)	(1.531.395)
- di cui verso parte correlate	(2.226.546)	
Assunzione di debiti finanziari a lungo termine	923.440	2.711.855
Rimborso di debiti finanziari a lungo termine		
Incremento (decremento) di debiti finanziari a breve termine	2.695.603	(2.619.123)
Incremento (decremento) di crediti finanziari non strumentali all'attività operativa	(1.561.231)	1.402.987
	2.057.812	1.495.719
Apporti netti di capitale proprio	50	
Dividendi distribuiti agli azionisti		(161.827)
Flusso di cassa netto da attività di finanziamento	2.057.862	1.333.892
- di cui verso parte correlate		
Altre variazioni		
Flusso di cassa netto del periodo	1	87
Disponibilità liquide ed equivalenti all'inizio dell'esercizio		1
Disponibilità liquide ed equivalenti alla fine dell'esercizio	1	88