



L'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DI 2i RETE GAS APPROVA IL BILANCIO 2018

Margine Operativo Lordo Adjusted in crescita a 462 milioni di euro (+12,7%), Risultato Netto Adjusted in crescita a 156 milioni di euro (+7,9%) e Investimenti in crescita a 288 milioni di euro (+11,6%)

Milano, 18 aprile 2019 – L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di 2i Rete Gas S.p.A. ha approvato in data odierna il Bilancio d'esercizio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2018, che evidenzia un risultato netto pari a 155 milioni di euro, e ha deliberato la distribuzione di un dividendo pari a 93 milioni di euro, confermando quanto proposto dal Consiglio di Amministrazione in data 25 marzo 2019.

Highlight finanziari

- **Ricavi:** 720 milioni di euro (+14,5%)
- **Margine operativo lordo adjusted (EBITDA adjusted):** 462 milioni di euro (+12,7%)
- **Risultato operativo adjusted (EBIT adjusted):** 273 milioni di euro (+9,6%)
- **Risultato netto:** 155 milioni di euro (+27,0%)
- **Risultato netto adjusted:** 156 milioni di euro (+7,9%)
- **Investimenti:** 288 milioni di euro (+11,6%)
- **Posizione finanziaria netta adjusted:** 2.654 milioni di euro

Highlight operativi

- **Concessioni attive:** 2.150
- **Punti di riconsegna attivi:** 4.395.955 (+12,2%)
- **Gas distribuito (naturale e GPL) in milioni di mc:** 6.040 (+5,2%)
- **Consistenza reti gestite in Km:** 66.263 (+13,1%)

Michele De Censi, Amministratore Delegato e Direttore Generale di 2i Rete Gas, ha commentato così i risultati:

Consuntiviamo un 2018 molto importante per il nostro Gruppo e caratterizzato da ottimi risultati. Con l'acquisizione di Nedgia S.p.A. da Naturgy (già Gas Natural Fenosa) abbiamo realizzato l'operazione più importante degli ultimi anni nel settore della distribuzione gas (223 concessioni e circa 7.300 km di rete), completandone in tempi brevissimi l'effettiva integrazione nella nostra organizzazione e nel nostro modello di business.

I risultati ne hanno immediatamente beneficiato e ci hanno permesso di distribuire un dividendo, pari a 93 milioni di euro, con un payout del 60% sull'utile netto adjusted.

Nel corso del 2019 proseguiremo le azioni per promuovere l'innovazione e l'evoluzione nella gestione della distribuzione del gas con l'attuazione del rilevante piano pluriennale di investimenti nelle infrastrutture di distribuzione e misura e nei sistemi connessi."

Nel 2018 i **Ricavi** conseguiti da 2i Rete Gas S.p.A., al netto delle componenti contabili che trovano diretta contropartita nei costi, ammontano a 720 milioni di euro, senza poste straordinarie rilevate. I **Ricavi Adjusted** 2018, pari pertanto a 720 milioni di euro, risultano in crescita di circa 93 milioni di euro rispetto al 2017 (+14,8%). L'incremento è principalmente riconducibile all'apporto di 2i Rete Gas Impianti S.p.A (già Nedgia S.p.A.) nel perimetro di consolidamento dal 1 febbraio 2018.

I **Costi operativi adjusted** del 2018 ammontano a 257 milioni di euro (217 milioni di euro nel 2017) e non includono poste straordinarie per circa 1 milione di euro relative agli oneri sostenuti per le operazioni di acquisizione realizzate. L'incremento è dovuto principalmente all'aumento di perimetro e al margine negativo per i titoli di efficienza energetica, nonostante l'efficientamento dei costi gestionali.

Il **Margine operativo lordo adjusted** (EBITDA adjusted) ammonta a 462 milioni di euro, in aumento di 52 milioni di euro (+12,7%) rispetto all'esercizio 2017. Senza considerare l'aumento di perimetro e l'effetto dei titoli di efficienza energetica, l'EBITDA adjusted è incrementato di circa 14 milioni rispetto allo scorso anno.

Il **Risultato operativo adjusted** (EBIT adjusted) ammonta a 273 milioni di euro, in aumento di 24 milioni di euro (+9,6%) rispetto all'esercizio 2017.

Il **Risultato netto adjusted** ammonta a 156 milioni di euro, in incremento di 11 milioni di euro rispetto all'esercizio 2017 (+7,9%), sostanzialmente dovuto all'incremento del risultato operativo controbilanciato dall'incremento degli oneri finanziari adjusted e delle imposte.

Nel corso del 2018 2i Rete Gas S.p.A. ha realizzato **investimenti lordi** per 288 milioni di euro (258 milioni di euro nel 2017), incremento principalmente dovuto a maggiori investimenti per miglioramento tecnico e rinnovo della rete di distribuzione.

Le **Attività immobilizzate nette**, pari a 3.474 milioni di euro rappresentano principalmente le attività immateriali relative alle concessioni di distribuzione del gas e risultano in crescita di 735 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2017 (+26,8%). Il netto incremento è dovuto all'operazione di acquisizione di febbraio 2018.

La **Posizione finanziaria netta adjusted** passa da 2.023 milioni di euro del 2017 a 2.654 milioni di euro al 31 dicembre 2018 (+631 milioni di euro), principalmente per il pagamento della partecipazione di 2i Rete Gas Impianti a Naturgy.

Il **rapporto Posizione finanziaria netta adjusted/ Ebitda adjusted** del 2018 ammonta a 5,7x, in aumento rispetto a 4,9x di fine 2017.

La Relazione finanziaria annuale consolidata al 31 dicembre 2018 sarà resa disponibile al pubblico sul sito internet della società www.2iretegas.it.

Di seguito si espone una tabella riassuntiva con i principali dati economico-finanziari del bilancio consolidato.

Milioni di euro	31.12.2018	31.12.2017	Var.ass	Var. %
Ricavi (*)	720	629	91	14,5%
Ricavi adjusted (*)	720	627	93	14,8%
Costi operativi (*)	258	221	37	16,7%
Costi operativi adjusted (*)	257	217	40	18,4%
Margine operativo lordo (EBITDA)	461	408	53	13,0%
Margine operativo lordo adj. (EBITDA adj.)	462	410	52	12,7%
Risultato operativo (EBIT)	271	247	24	9,7%
Risultato operativo adj. (EBIT adj.)	273	249	24	9,6%
Risultato netto	155	122	33	27,0%
Risultato netto adjusted	156	145	11	7,9%
Investimenti	288	258	30	11,6%
Attività immobilizzate nette	3.474	2.739	735	26,8%
Posizione finanziaria netta	2.641	2.009	632	31,5%
Posizione finanziaria netta adjusted (**)	2.654	2.023	631	31,2%

(*) Ai soli fini del conto economico riclassificato, i ricavi di costruzione delle infrastrutture di rete di distribuzione iscritti ai sensi dell'IFRIC 12 "Accordi per servizi in concessione" e rilevati in misura pari ai relativi costi sostenuti (266 e 238 milioni di euro rispettivamente nel 2018 e nel 2017), sono esposti a diretta riduzione delle rispettive voci di costo. A partire dal 2018 l'esposizione dei ricavi e dei costi per i TEE viene fatta in maniera aggregata, presentando solo il margine (positivo o negativo) dell'anno; la voce è stata riproformata anche sui dati 2017, onde consentire una migliore leggibilità e comparabilità del dato.

(**) Non considera la rettifica del debito per i costi di transazione connessi ai finanziamenti (13 e 13 milioni di euro rispettivamente nel 2018 e nel 2017) prevista dallo IAS 39.

Investor Relations 2i Rete Gas

Tel. 02.93899277

tommaso.colombo@2iretegas.it

Indirizzo internet della società: <http://www.2iretegas.it/>