

Oggetto: comunicazione evento rilevante - superamento covenant D/EBITDA

Spett.le Obbligazionista

Con la presente si fa riferimento al Regolamento del Prestito Obbligazionario "Roma Gas & Power Spa 29/12/2017 – 28/12/2023", codice ISIN IT0005318669 (di seguito anche il "Regolamento del Prestito"). In ottemperanza agli obblighi di comunicazione previsti dall'articolo 14 del Regolamento del Prestito, e con riferimento a quanto in oggetto, con la presente si intende fornire un'informativa sulle motivazioni che hanno condotto al superamento del parametro D/EBITDA come riportato nel Regolamento del Prestito all'Art. 12 punto ii.

Sulla base della metodologia di calcolo espressa nel suddetto Regolamento, che esclude dal calcolo dell'EBITDA i proventi e gli oneri relativi a strumenti derivati (contabilizzati, secondo i principi contabili adottati nella redazione del bilancio 2017, all'interno dei costi/proventi di carattere operativo), l'EBITDA risulta essere pari a circa € 5.9m, mentre l'Indebitamento Finanziario Netto risulta pari a circa € 38.4m.

Tuttavia, alla società emittente preme segnalare come i risultati economici realizzati nel 2017 (EBITDA in primis) siano stati determinati anche per la concomitanza di effetti economici di carattere straordinario e/o non ripetitivo e/o che daranno benefici economici negli esercizi successivi, quali:

- Incremento dei costi per lo sviluppo della struttura commerciale, per un ammontare di circa € 1.4m. L'emittente prevede che i benefici economici derivanti dal rafforzamento della struttura saranno visibili successivamente alla spesa, a partire dall'esercizio in corso. Tale spesa, non prevista nel business plan della società emittente, è stata effettuata per cogliere un'opportunità di mercato che dovrebbe dare benefici dall'anno 2018.
- Variazioni climatiche avvenute nel primo trimestre 2017, in cui si sono registrate temperature più alte rispetto alla media, che hanno provocato una diminuzione della richiesta degli utenti e un consumo di energia/gas inferiore ai quantitativi acquistati da Roma Gas & Power. Tale disallineamento tra energia/gas acquistato dalla società emittente e consumo della clientela ha provocato un calo del margine realizzato per un ammontare pari a circa € 0.8m.
- Esplosione del gasdotto di Baumgarten, che, avvenuta nel dicembre 2017, ha momentaneamente interrotto l'importazione di gas dalla Russia, che ha avuto un impatto economico di circa € 0.5m.

Alla luce di quanto riportato, la società ritiene che tali costi non siano da considerarsi alla stregua di costi ordinari e che gli esercizi futuri, a partire dall'esercizio in corso, non risentiranno di tali elementi. A titolo indicativo, si evidenzia che al 30 giugno 2018 la società ha realizzato un fatturato consuntivo pari a circa € 704.7m e un EBITDA consuntivo pari a € 6.7m (0.9% del fatturato, dati non ufficiali non revisionati), mostrando un significativo miglioramento della profittabilità rispetto all'esercizio precedente, grazie anche all'efficacia delle politiche commerciali adottate dalla società nel corso dell'esercizio. L'Indebitamento Finanziario Netto al 30/06/2018 è pari a circa € 56.0m (dati non ufficiali non revisionati), in miglioramento rispetto allo stesso dato al 30 giugno 2017 (€ 73.3m).

Pertanto, Roma Gas & Power prevede che i parametri finanziari indicati nel Regolamento del Prestito verranno rispettati già a partire dalla prossima Data di Calcolo.

Infine si segnala che, come disciplinato all'Art. 9 del Regolamento del Prestito, a seguito del superamento del parametro D/EBITDA il tasso di interesse applicato sul Prestito Obbligazionario è oggetto di un incremento pari a 50 b.p. decorrente dalla Data di Calcolo del 28 Giugno 2018, sino a quando la società non avrà nuovamente rispettato i parametri finanziari.

Cordiali saluti,

ROMA, 5/10/2018



ROMA GAS & POWER S.p.A.

Oggetto: comunicazione evento rilevante - superamento covenant D/EBITDA

Spett.le Obbligazionista

Con la presente si fa riferimento al Regolamento del Prestito Obbligazionario "Roma Gas & Power Spa 28/12/2017 – 28/12/2023", codice ISIN IT0005314684 (di seguito anche il "Regolamento del Prestito"). In ottemperanza agli obblighi di comunicazione previsti dall'articolo 14 del Regolamento del Prestito, e con riferimento a quanto in oggetto, con la presente si intende fornire un'informativa sulle motivazioni che hanno condotto al superamento del parametro D/EBITDA come riportato nel Regolamento del Prestito all'Art. 12 punto ii.

Sulla base della metodologia di calcolo espressa nel suddetto Regolamento, che esclude dal calcolo dell'EBITDA i proventi e gli oneri relativi a strumenti derivati (contabilizzati, secondo i principi contabili adottati nella redazione del bilancio 2017, all'interno dei costi/proventi di carattere operativo), l'EBITDA risulta essere pari a circa € 5.9m, mentre l'Indebitamento Finanziario Netto risulta pari a circa € 38.4m.

Tuttavia, alla società emittente preme segnalare come i risultati economici realizzati nel 2017 (EBITDA in primis) siano stati determinati anche per la concomitanza di effetti economici di carattere straordinario e/o non ripetitivo e/o che daranno benefici economici negli esercizi successivi, quali:

- Incremento dei costi per lo sviluppo della struttura commerciale, per un ammontare di circa € 1.4m. L'emittente prevede che i benefici economici derivanti dal rafforzamento della struttura saranno visibili successivamente alla spesa, a partire dall'esercizio in corso. Tale spesa, non prevista nel business plan della società emittente, è stata effettuata per cogliere un'opportunità di mercato che dovrebbe dare benefici dall'anno 2018.
- Variazioni climatiche avvenute nel primo trimestre 2017, in cui si sono registrate temperature più alte rispetto alla media, che hanno provocato una diminuzione della richiesta degli utenti e un consumo di energia/gas inferiore ai quantitativi acquistati da Roma Gas & Power. Tale disallineamento tra energia/gas acquistato dalla società emittente e consumo della clientela ha provocato un calo del margine realizzato per un ammontare pari a circa € 0.8m.
- Esplosione del gasdotto di Baumgarten, che, avvenuta nel dicembre 2017, ha momentaneamente interrotto l'importazione di gas dalla Russia, che ha avuto un impatto economico di circa € 0.5m.

Alla luce di quanto riportato, la società ritiene che tali costi non siano da considerarsi alla stregua di costi ordinari e che gli esercizi futuri, a partire dall'esercizio in corso, non risentiranno di tali elementi. A titolo indicativo, si evidenzia che al 30 giugno 2018 la società ha realizzato un fatturato consuntivo pari a circa € 704.7m e un EBITDA consuntivo pari a € 6.7m (0.9% del fatturato, dati non ufficiali non revisionati), mostrando un significativo miglioramento della profittabilità rispetto all'esercizio precedente, grazie anche all'efficacia delle politiche commerciali adottate dalla società nel corso dell'esercizio. L'Indebitamento Finanziario Netto al 30/06/2018 è pari a circa € 56.0m (dati non ufficiali non revisionati), in miglioramento rispetto allo stesso dato al 30 giugno 2017 (€ 73.3m).

Pertanto, Roma Gas & Power prevede che i parametri finanziari indicati nel Regolamento del Prestito verranno rispettati già a partire dalla prossima Data di Calcolo.

Infine si segnala che, come disciplinato all'Art. 9 del Regolamento del Prestito, a seguito del superamento del parametro D/EBITDA il tasso di interesse applicato sul Prestito Obbligazionario è oggetto di un incremento pari a 50 b.p. decorrente dalla Data di Calcolo del 28 Giugno 2018, sino a quando la società non avrà nuovamente rispettato i parametri finanziari.

Cordiali saluti,

ROMA, 5/10/2018



ROMA GAS & POWER S.p.A.