

LE SOCIETÀ ITALIANE DEL SETTORE ENERGIA

Analisi dei bilanci 2014-2017 (sintesi)

SOMMARIO

- Sintesi
- Le società italiane del settore energia. Bilanci 2016 e 2017
- Tabelle:
 - Fatturato
 - Margine Operativo Netto
 - Margine Operativo Netto su fatturato
 - Margine Operativo Netto su fatturato - Le prime e le ultime 10 società
 - Debiti finanziari
 - Debiti finanziari su fatturato
 - Debiti finanziari su fatturato - Le prime e le ultime 10 società
 - Dipendenti
 - Fatturato per dipendente
 - Fatturato per dipendente - Le prime e le ultime 10 società
- La presenza in borsa
- Metodologia
- Note alle tabelle

SINTESI

Il rallentamento del ciclo economico previsto per il 2018 si rifletterà anche sul settore dell'energia, dopo la ripresa che si era registrata nel 2017, rispetto alle difficoltà degli anni 2014-2016. E' quanto emerge dalla terza edizione dell'analisi dei bilanci delle Società dell'energia in Italia, realizzato dal Centro Studi CoMar, considerando le Società che producono, distribuiscono, vendono elettricità, gas, petroli e carburanti.

Nello studio CoMar, questa ciclicità del settore energia, strettamente correlata all'andamento dei consumi di famiglie e imprese, emerge dalla rielaborazione di tutti i bilanci aziendali 2017 (ultimi disponibili), confrontandoli con quelli degli anni precedenti. Lo studio evidenzia che:

Il **fatturato** complessivo è stato di 267,4 miliardi di euro; in aumento di 25,5 miliardi (+ 10,6%) rispetto ai 241,8 del 2016; ma in diminuzione del 12,9% rispetto ai 306,9 miliardi del 2014;

Il **marginale operativo netto** è stato di 22,9 miliardi di euro; anch'esso in aumento, del 22,4%, ovvero 4,2 miliardi, sui 18,7 miliardi del 2016; ma in diminuzione dell'1,5% rispetto ai 23,2 miliardi del 2014;

dell'andamento dei suddetti valori ne ha risentito, in percentuale, il **rapporto tra marginale operativo netto e fatturato**, che è risalito, passando dal 7,7% del 2016 all'8,6% del 2017; un dato uguale a quanto già registrato nel 2014; gli **addetti** delle Società considerate sono rimasti stabili, dai 176.296 del 2016 ai 176.007 di fine 2017 (-0,2%); comunque in forte aumento, di circa 6.000 unità (+3,25%), rispetto ai 170.463 del 2014, nonostante le difficoltà

congiunturali;

il **fatturato per dipendente** è stato di 1.519.628 euro nel 2017, in aumento rispetto ai 1.372.085 del 2016 e comunque inferiore sui 1.801.516 del 2014;

i **debiti finanziari**, tra il 2016 e il 2017, si sono incrementati dello 0,84%, crescendo di 1,1 miliardi, da 135,1 a 136,2 miliardi di euro; lo stock complessivo è tuttavia in riduzione dell'1,76% sui 138,7 del 2014;

le società dell'energia **quotate** sono 17.

Per quanto riguarda le **classifiche delle singole aziende** esaminate nello studio CoMar, sempre con riferimento ai bilanci 2017:

nei primi dieci posti per fatturato, vi sono 7 Società Italiane;
le maggiori Società dell'energia in Italia di nazionalità estera sono Edison, Esso Italiana, Kuwait Petroleum Italia, Tamoil;
le Società con il migliore rapporto mon/fatturato sono Snam, Terna, 2I Reti Gas;

le Società con il migliore rapporto fatturato per dipendente risultano Edelweiss Energy Holding, Energy.com, GSE Gestore Servizi Energetici;
le Società con il migliore rapporto debiti finanziari su fatturato sono Edelweiss Energy Holding, Ultragas CM, Estenergy.

LE SOCIETÀ ITALIANE DEL SETTORE ENERGIA

Bilanci 2016 e 2017

(Valori in migliaia di Euro)

AZIENDA	CLASSIFICA DI SETTORE 2017	CLASSIFICA DI SETTORE 2016	FATTURATO 2017	FATTURATO 2016	MARGINE OPERATIVO NETTO 2017	MARGINE OPERATIVO NETTO 2016	NUMERO DIPENDENTI 2017	NUMERO DIPENDENTI 2016	MON su FATTURATO 2017	FATTURATO PER DIPENDENTE 2017
ENEL (1)	1	1	73.542.000	69.140.000	9.731.000	9.366.000	62.900	62.080	13,23%	1.169
ENI (2)	2	2	66.919.000	55.762.000	5.418.000	2.362.000	32.934	33.536	8,10%	2.032
GSE-GESTORE SERVIZI ENERGETICI	3	3	31.635.407	29.296.161	9.090	14.677	1.255	1.234	0,03%	25.207
EDISON (3)	4	4	9.727.000	10.168.000	95.000	-49.000	4.996	4.470	0,98%	1.947
ESSO ITALIANA	5	5	8.873.122	7.630.987	140.589	83.108	1.180	1.229	1,58%	7.520
SARAS RAFFINERIE SARDE	6	6	7.558.401	6.761.962	308.224	394.254	1.944	1.924	4,08%	3.888
KUWAIT PETROLEUM (4)	7	7	5.787.305	6.531.596	130.369	-20.944	997	1.022	2,25%	5.805
A2A (5)	8	8	5.632.000	4.914.000	744.000	717.000	11.436	13.494	13,21%	492
HERA (6)	9	9	5.541.000	4.382.000	482.000	453.000	8.678	8.411	8,70%	639
TOTALERG (7)	10	10	4.170.345	3.670.440	91.557	93.176	780	1.022	2,20%	5.347
IREN	11	12	3.488.641	3.115.211	425.157	438.075	6.285	6.226	12,19%	555
API ANONIMA PETROLI ITALIANA	12	14	2.921.776	2.320.538	83.498	57.260	749	759	2,86%	3.901
ACEA (8)	13	13	2.624.135	2.661.204	363.937	499.318	5.519	4.968	13,87%	475
SNAM (9)	14	14	2.493.000	2.419.000	1.365.000	1.364.000	2.919	2.883	54,75%	854
TERNA	15	16	2.082.000	2.009.000	1.084.000	1.029.000	3.897	3.869	52,07%	534
TAMOIL ITALIA	16	17	1.875.717	1.984.497	18.773	13.502	302	303	1,00%	6.211
SORGENIA	17	18	1.351.413	1.574.884	67.427	34.433	289	283	4,99%	4.676
DOLOMITI ENERGIA HOLDING	18	19	1.330.777	1.297.761	71.690	122.387	1.327	1.338	5,39%	1.003

(Valori in migliaia di Euro)

AZIENDA	CLASSIFICA DI SETTORE 2017	CLASSIFICA DI SETTORE 2016	FATTURATO 2017	FATTURATO 2016	MARGINE OPERATIVO NETTO 2017	MARGINE OPERATIVO NETTO 2016	NUMERO DIPENDENTI 2017	NUMERO DIPENDENTI 2016	MON su FATTURATO 2017	FATTURATO PER DIPENDENTE 2017
EVIVA (10)	19	21	1.126.632	1.080.206	-44.453	11.870	126	125	-3,95%	8.942
ALPERIA	20	20	1.094.234	1.183.899	52.190	23.819	940	947	4,77%	1.164
ITALGAS (11)	21	27	1.091.000	186.000	428.000	29.000	3.584	3.570	39,23%	304
ALPHA TRADING (12)	22	32	1.056.697	654.877	6.904	7.455	55	50	0,65%	19.213
DUFERCO ITALIA HOLDING (13)	23	28	1.055.553	859.177	3.565	14.060	324	237	0,34%	3.258
ERG	24	23	1.053.552	1.025.489	206.311	201.665	714	721	19,58%	1.476
EP PRODUZIONE	25	29	1.049.299	810.616	103.426	125.362	275	274	9,86%	3.816
PETRONAS LUBRICANTS ITALY	26	26	1.020.272	965.767	69.148	62.003	1.480	1.445	6,78%	689
TIRRENO POWER	27	33	1.000.624	738.480	7.265	-38.179	240	371	0,73%	4.169
ESTRA - ENERGIA SERVIZI TERRITORIO AMBIENTE (14)	28	25	958.039	987.628	46.814	40.671	644	616	4,89%	1.488
FINOIL	29	42	948.827	533.522	21.768	-28.761	310	318	2,29%	3.061
TREMAGI (ILLUMIA)	30	30	944.317	783.855	4.940	4.346	156	151	0,52%	6.053
COECLERICI (15)	31	39	868.805	621.037	23.986	16.422	1.237	917	2,76%	702
CVA COMPAGNIA VALDOSTANA DELLE ACQUE	32	24	845.987	1.023.971	63.099	77.680	535	537	7,46%	1.581
BRIXIA FINANZIARIA	33	46	716.605	484.093	32.262	24.768	1.169	1.138	4,50%	613
AGSM - AZIENDA SERVIZI MUNICIPALE VERONA	34	34	688.596	671.606	40.514	39.413	1.380	1.437	5,88%	499
MARSEGLIA GROUP	35	37	631.935	635.369	78.871	72.385	365	356	12,48%	1.731
UNOGAS ENERGIA (16)	36	40	621.372	591.708	40.539	26.909	241	200	6,52%	2.578
EGEA - ENTE GESTIONE ENERGIA AMBIENTE	37	36	611.890	643.720	5.907	12.662	432	393	0,97%	1.416
EDELWEISS ENERGY HOLDING	38	31	602.161	753.591	13.339	2.079	14	11	2,22%	43.012
ALPIQ ITALIA (17)	39	63	584.095	197.234	72.864	33.611	405	386	12,47%	1.442

(Valori in migliaia di Euro)

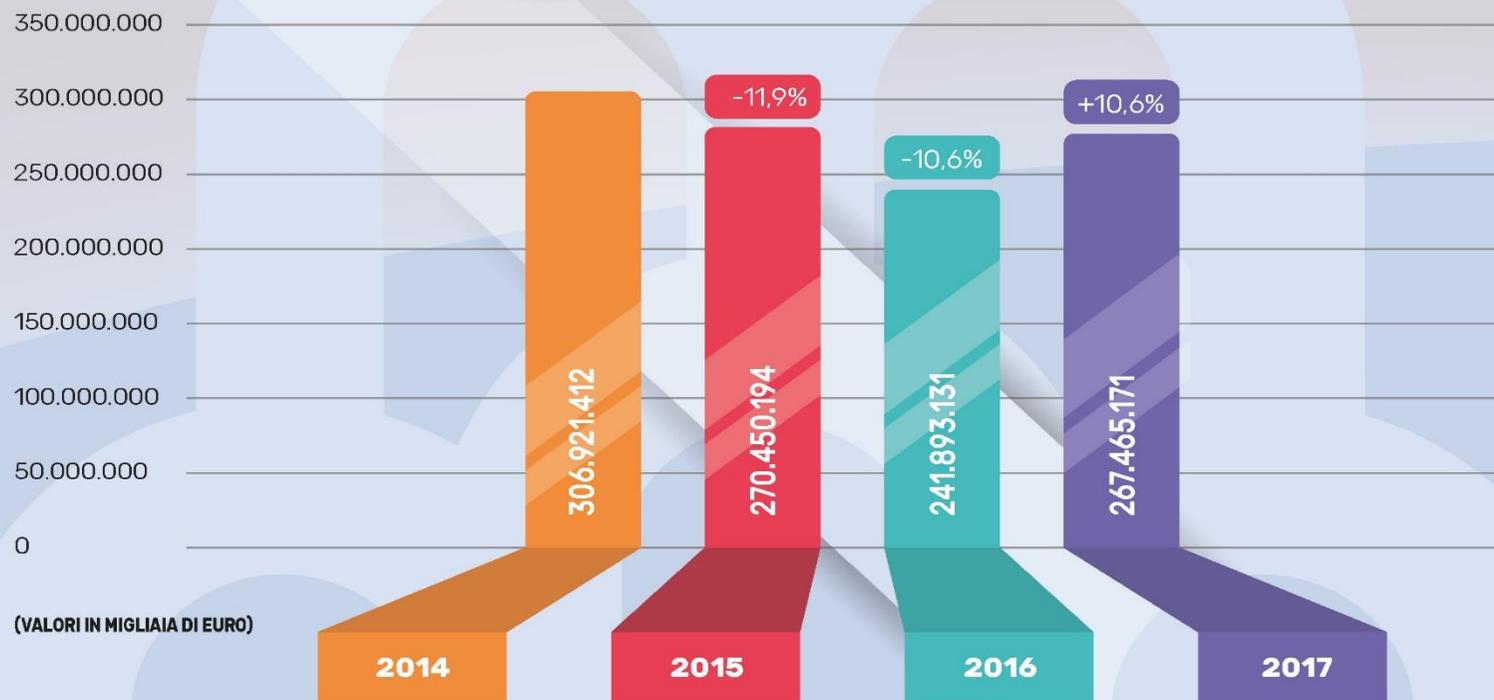
AZIENDA	CLASSIFICA DI SETTORE 2017	CLASSIFICA DI SETTORE 2016	FATTURATO 2017	FATTURATO 2016	MARGINE OPERATIVO NETTO 2017	MARGINE OPERATIVO NETTO 2016	NUMERO DIPENDENTI 2017	NUMERO DIPENDENTI 2016	MON su FATTURATO 2017	FATTURATO PER DIPENDENTE 2017
RAFFINERIA DI MILAZZO	40	43	578.883	533.314	10.565	16.879	631	632	1,83%	917
ENGIE SERVIZI	41	41	566.160	588.089	15.242	27.634	1.966	1.998	2,69%	288
VERONIKI HOLDING (BUTAN GAS)	42	45	546.501	489.972	15.134	18.778	1.144	1.276	2,77%	478
FIN GO E FUEL (MAXCOM)	43	35	540.553	481.194	6.784	15.865	125	121	1,26%	4.324
2I RETI GAS	44	38	538.754	538.860	266.402	255.095	1.929	1.983	49,45%	279
ELECTRADE (18)	45	50	534.988	430.407	1.122	-10.017	48	22	0,21%	11.146
LIQUIGAS	46	47	523.122	479.388	57.142	61.322	1.081	1.059	10,92%	484
ASCOPIAVE	47	48	490.890	473.927	61.343	73.023	507	482	12,50%	968
SHELL ITALIA E&P	48	NP	481.354	345.313	130.683	103.975	45	49	27,15%	10.697
GAS NATURAL VENDITA ITALIA (19)	49	51	362.769	373.438	-22.322	11.329	112	115	-6,15%	3.239
SHELL ENERGY ITALIA	50	44	342.558	508.022	-1.361	-8.501	31	34	-0,40%	11.050
RETITALIA	51	64	321.008	196.480	885	-1.359	29	27	0,28%	11.069
AIR BP ITALIA	52	61	300.415	204.885	4.467	5.887	57	61	1,49%	5.270
LAMPOGAS	53	55	296.381	260.323	10.025	14.597	524	517	3,38%	566
EUROPE ENERGY HOLDING	54	49	294.026	442.960	4.046	1.966	56	73	1,38%	5.250
ZENIT - SERVIZI E GESTIONI ZENIT	55	54	293.215	262.020	52	555	18	13	0,02%	16.290
FALCK	56	57	288.619	249.622	74.996	58.557	356	328	25,98%	811
GRUPPO SOCIETÀ GAS RIMINI (20)	57	62	283.104	201.560	41.275	36.914	387	386	14,58%	732
FIN.RE (SCAT PUNTI VENDITA)	58	52	282.210	271.370	5.184	4.923	58	61	1,84%	4.866
EUROPAM	59	56	278.483	257.461	9.402	10.557	187	174	3,38%	1.489
SARPOM - RAFFINERIA PADANA OLII MINERALI	60	59	261.741	222.058	3.507	3.323	386	379	1,34%	678
AXOPOWER	61	NP	234.457	221.872	-5192	1.390	36	30	-2,21%	6.513
AEB - AMBIENTE ENERGIA BRIANZA	62	60	206.171	213.013	15.424	18.644	606	591	7,48%	340

(Valori in migliaia di Euro)

AZIENDA	CLASSIFICA DI SETTORE 2017	CLASSIFICA DI SETTORE 2016	FATTURATO 2017	FATTURATO 2016	MARGINE OPERATIVO NETTO 2017	MARGINE OPERATIVO NETTO 2016	NUMERO DIPENDENTI 2017	NUMERO DIPENDENTI 2016	MON su FATTURATO 2017	FATTURATO PER DIPENDENTE 2017
SHELL ITALIA OIL PRODUCTS	63	65	202.382	191.504	20.008	12.093	163	178	9,89%	1.242
ITALCOST	64	70	194.761	162.250	5.627	4.860	25	24	2,89%	7.790
IVI PETROLIFERA	65	72	186.872	158.346	2.608	1.620	66	60	1,40%	2.831
BLUENERGY GROUP (21)	66	69	185.954	172.049	18.991	13.682	106	96	10,21%	1.754
ACSM-AGAM	67	66	178.778	185.908	16.490	16.654	396	393	9,22%	451
ENERGY.COM	68	53	177.823	270.764	498	617	5	5	0,28%	35.565
TOSCANA ENERGIA	69	71	148.193	146.111	61.106	65.461	458	456	41,23%	324
TOTAL E&P ITALIA	70	67	143.736	178.311	-2.354	23	195	178	-1,64%	737
SOCIETA' ENIPOWER FERRARA (22)	71	68	133.587	173.573	31.915	36.144	69	68	23,89%	1.936
LARIO RETI HOLDING	72	75	130.880	127.181	12.071	15.380	285	261	9,22%	459
ESTENERGY	73	76	126.446	124.533	16.183	14.039	81	80	12,80%	1.561
FRI-EL ACERRA	74	82	112.274	84.801	20.573	-1.425	24	24	18,32%	4.678
ULTRAGAS CM	75	79	110.852	98.036	123	-195	221	224	0,11%	502
NEDGIA (23)	76	80	86.384	89.358	25.469	35.859	204	205	29,48%	423
GAS PLUS	77	81	73.285	75.230	5.106	966	181	192	6,97%	405
ENER TRADING	78	73	69.050	153.691	-1.067	-80	10	10	-1,55%	6.905
SGI - SOCIETÀ GASDOTTI ITALIA (24)	79	83	68.366	62.975	26.321	19.611	50	47	38,50%	1.367
EOS	80	84	59.276	52.183	1.114	1.748	14	14	1,88%	4.234
PLT ENERGIA (25)	81	NP	54.194	20.171	17.256	6.336	94	85	31,84%	577
ALERION CLEAN POWER	82	NP	52.185	49.522	19.400	15.015	28	34	37,18%	1.864
TOTALE			267.465.171	241.89.3131	22.908.813	18.710.230	176.007	176.296		

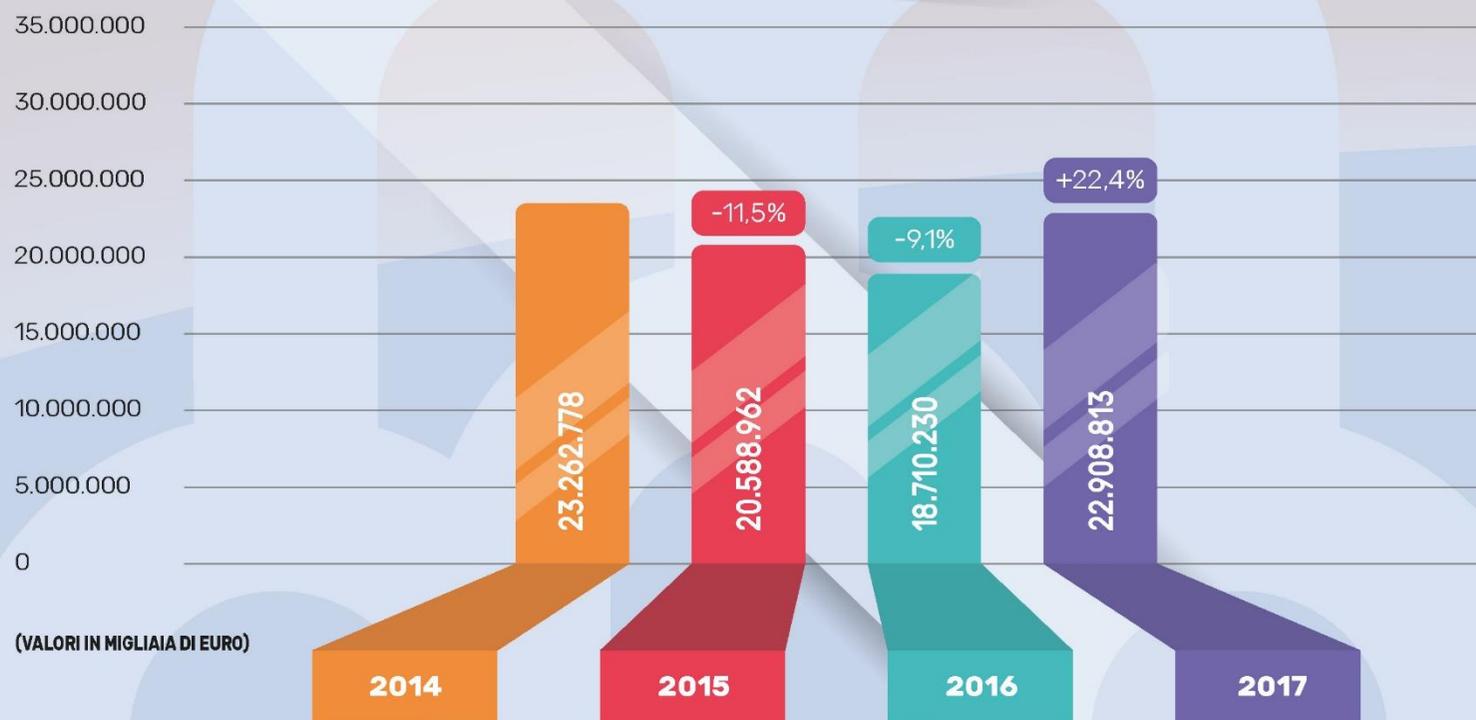
FATTURATO

A/A
PER ANNO
NEL PERIODO



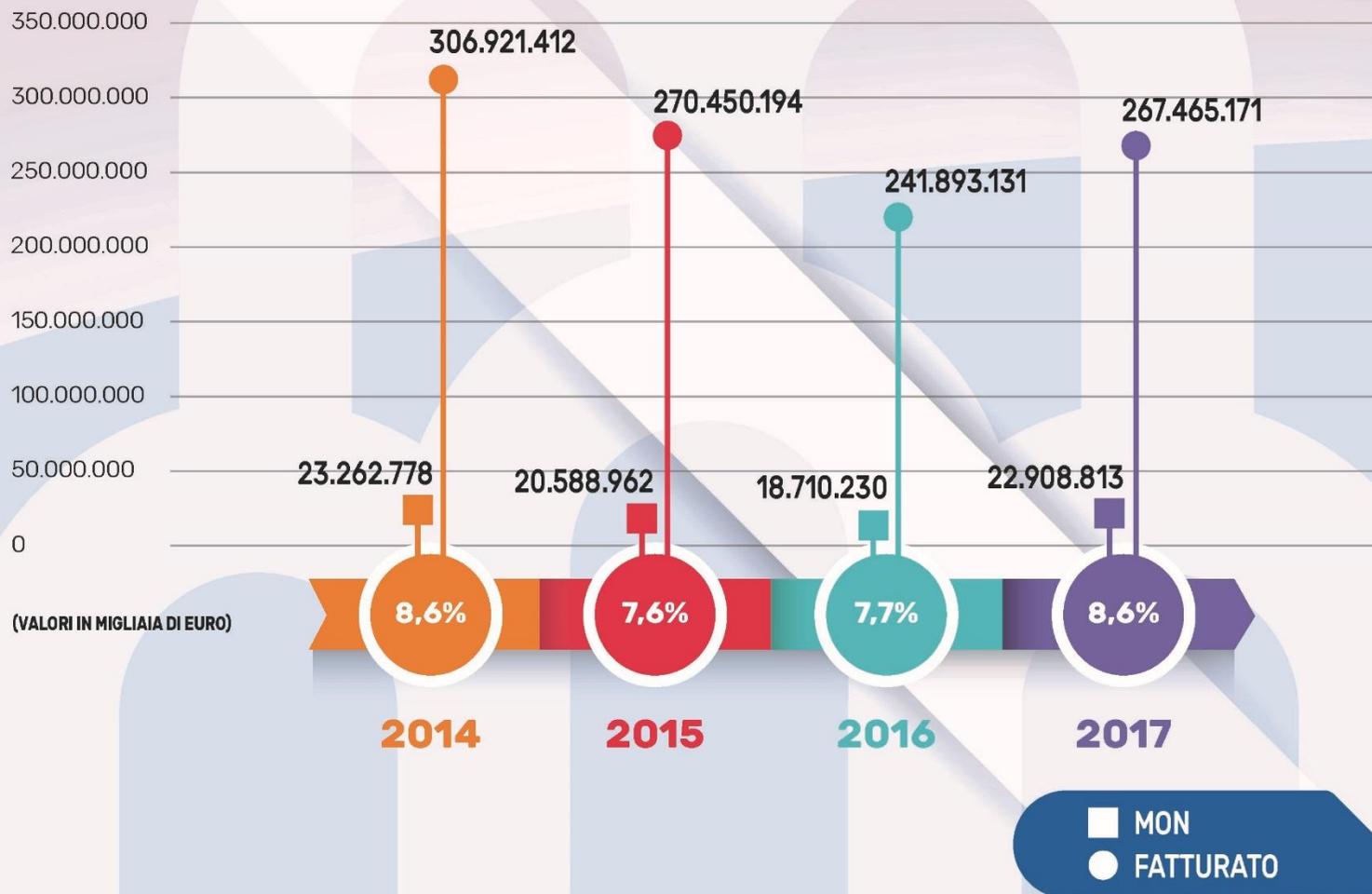
FATTURATO
2017/2014 **-12,9%**

MARGINE OPERATIVO NETTO

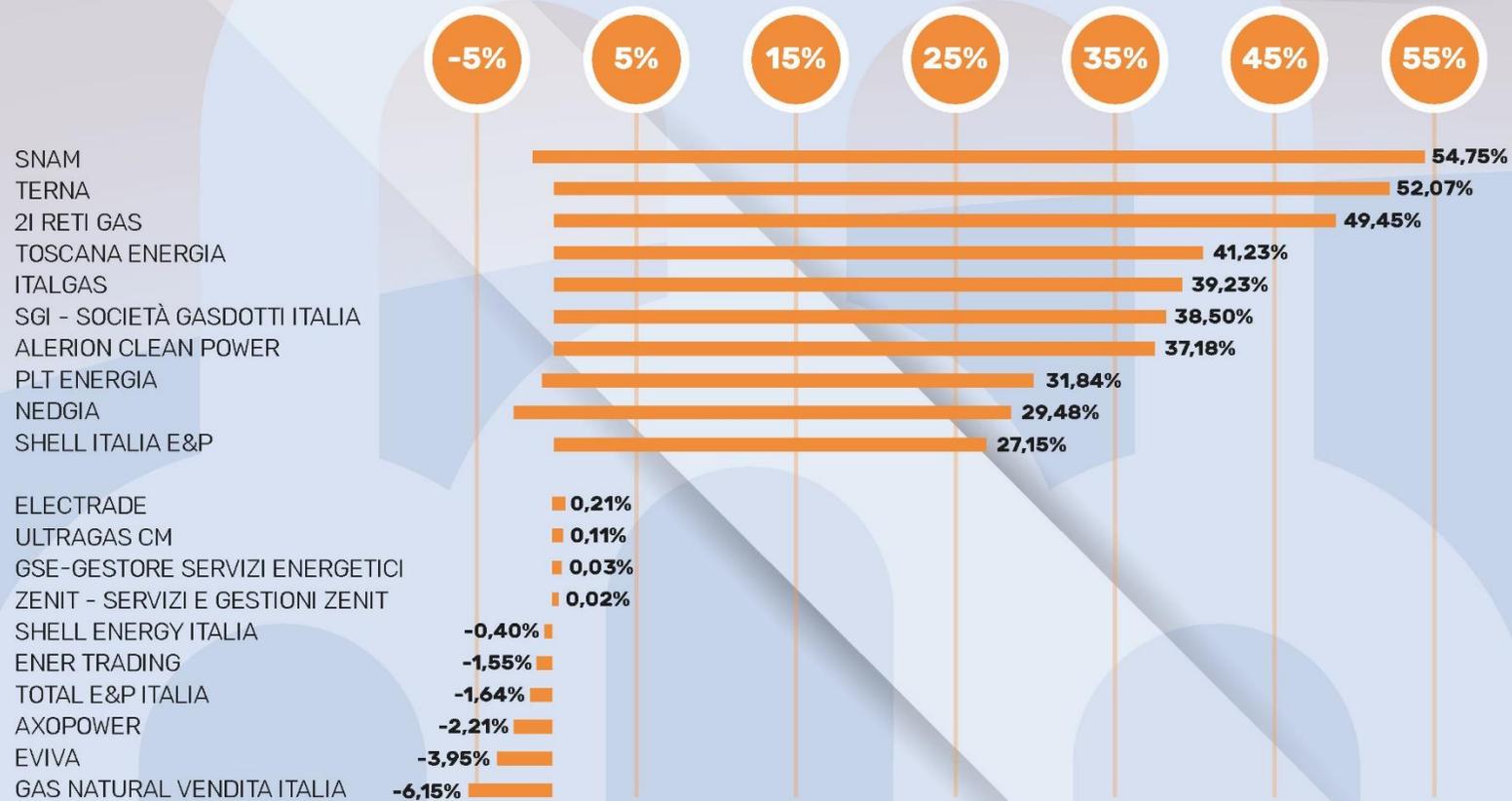


MON
2017/2014 **-1,5%**

MARGINE OPERATIVO NETTO SU FATTURATO



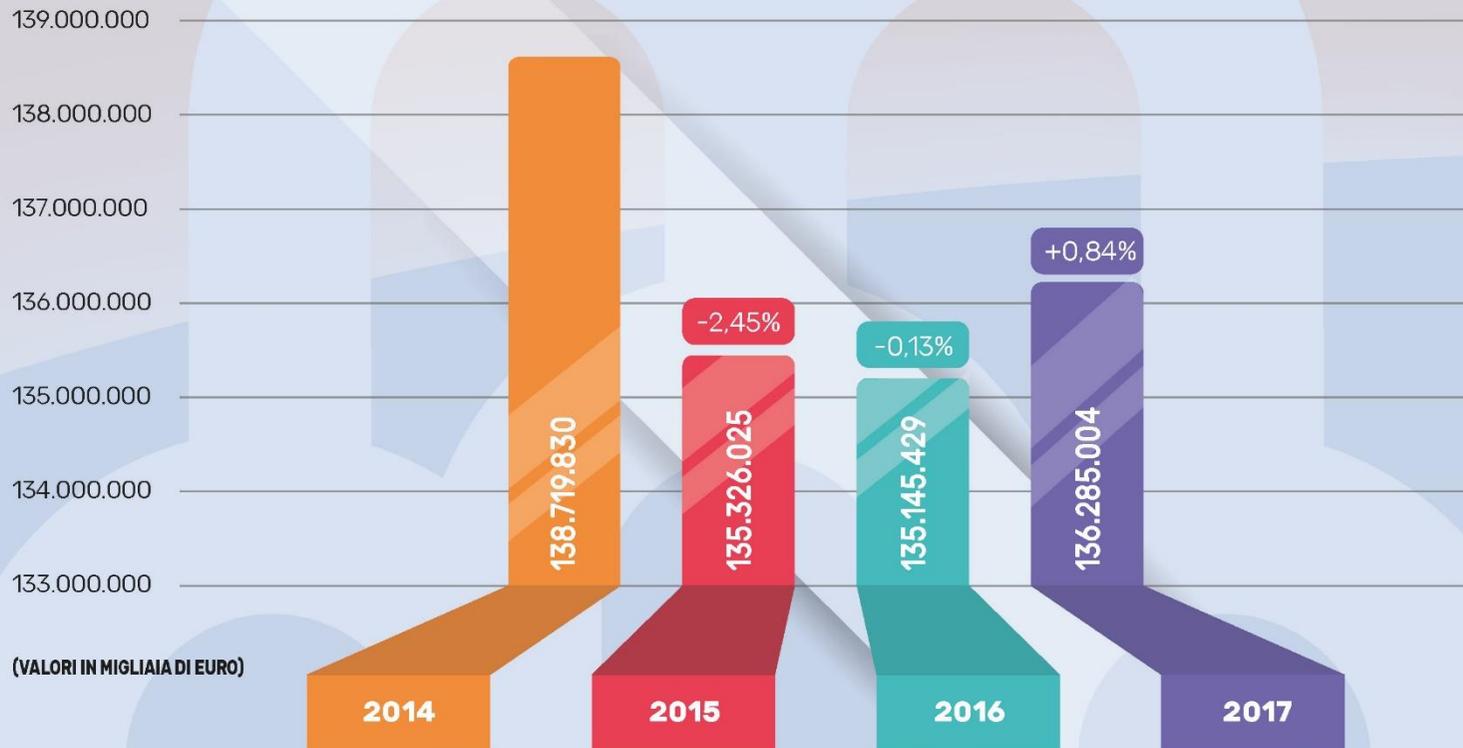
MARGINE OPERATIVO NETTO SU FATTURATO



(VALORI IN MIGLIAIA DI EURO)

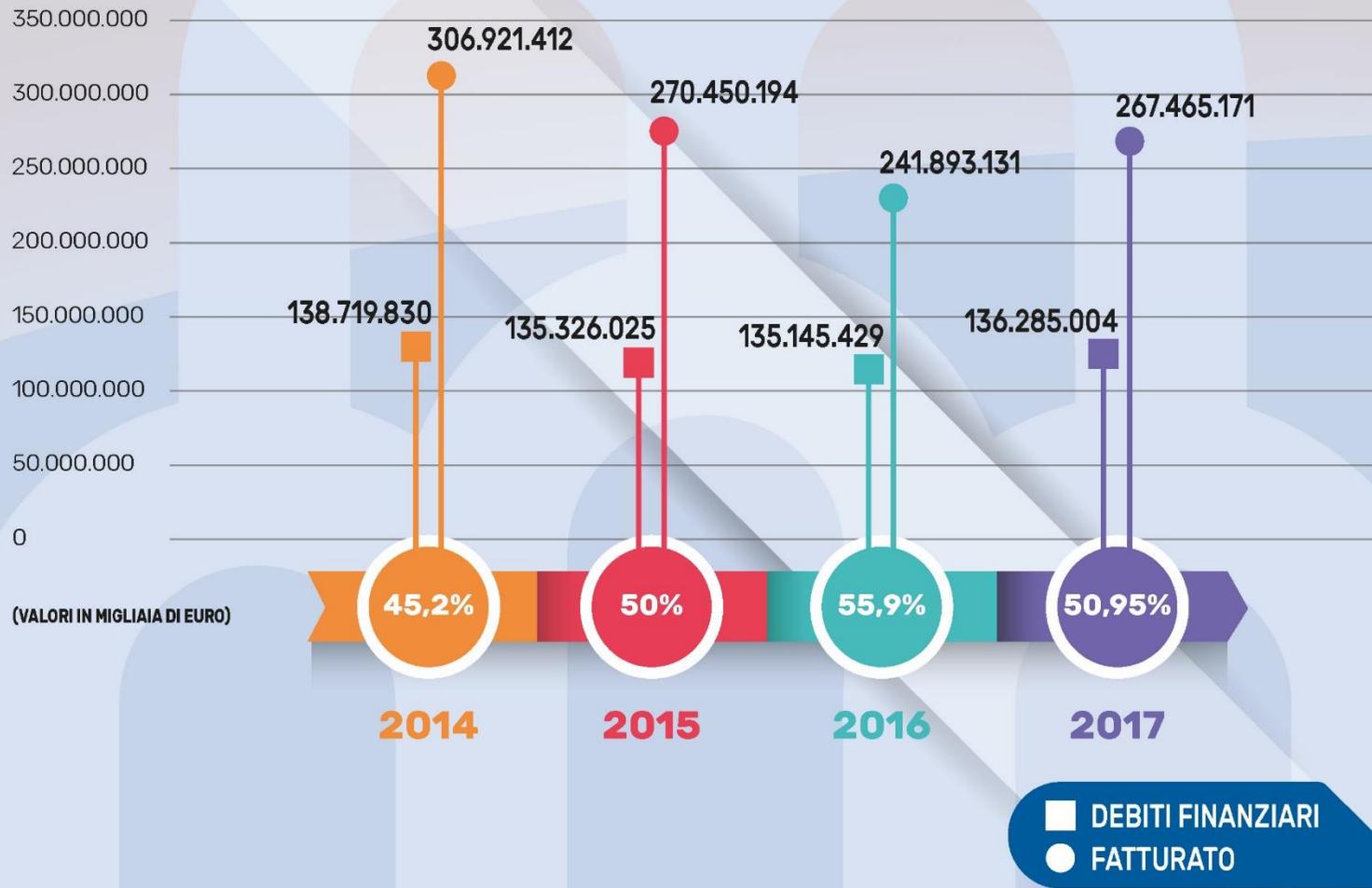
LE PRIME E LE ULTIME 10 SOCIETÀ

DEBITI FINANZIARI

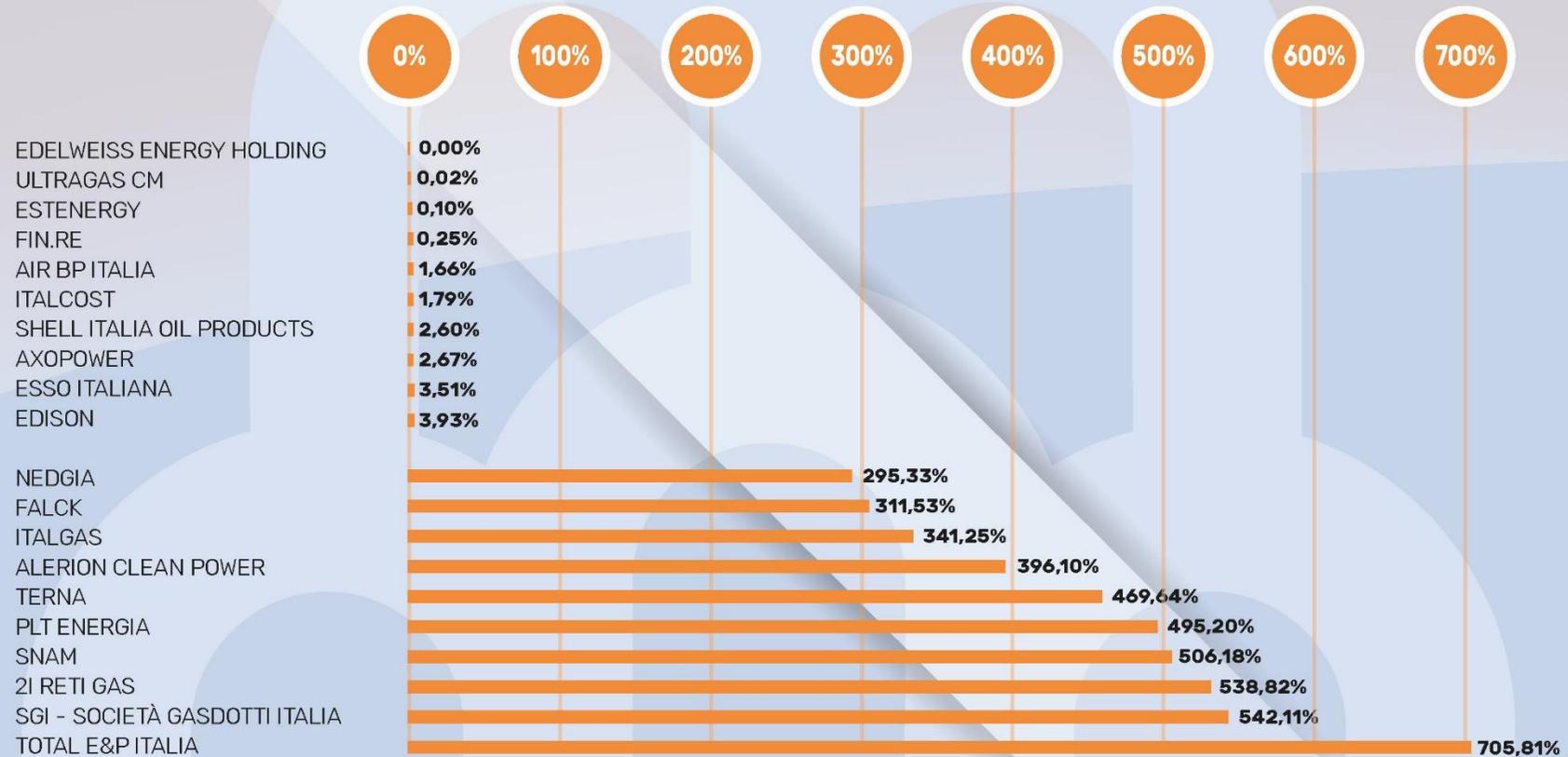


DEBITI FINANZIARI
2014/2017 **-1,76%**

DEBITI FINANZIARI SU FATTURATO



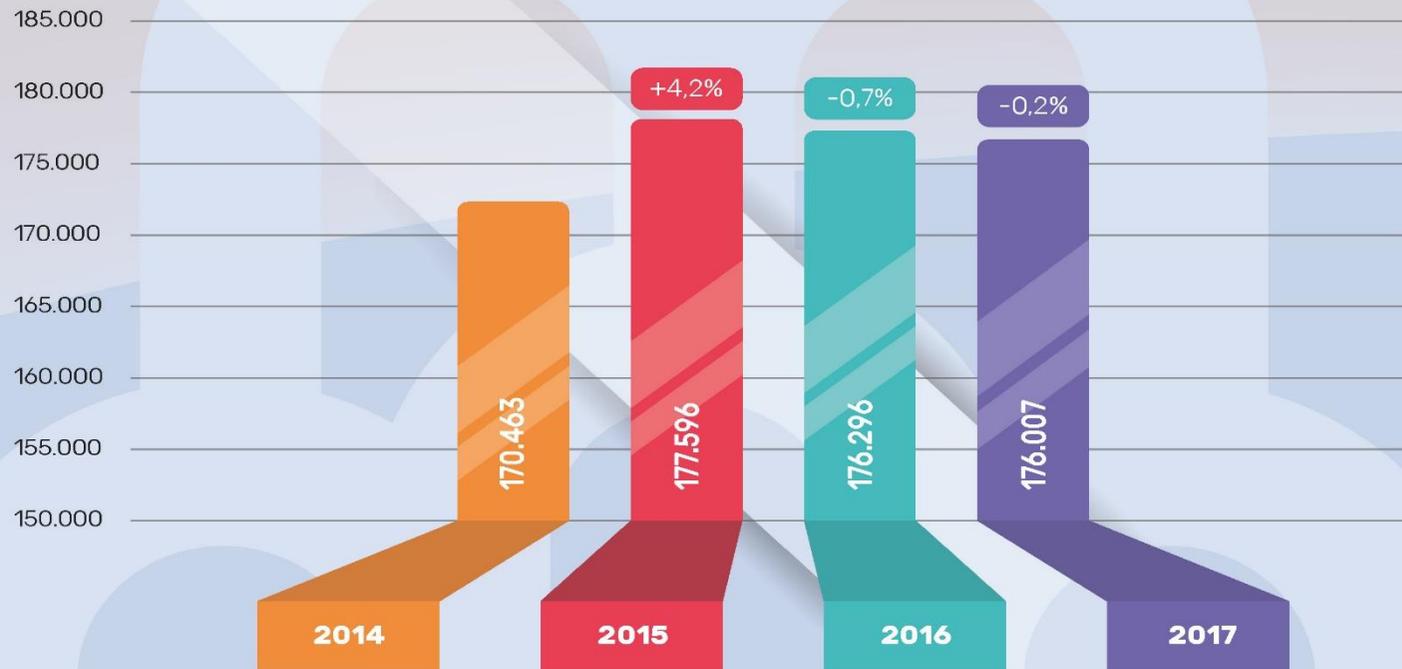
DEBITI FINANZIARI SU FATTURATO



(VALORI IN MIGLIAIA DI EURO)

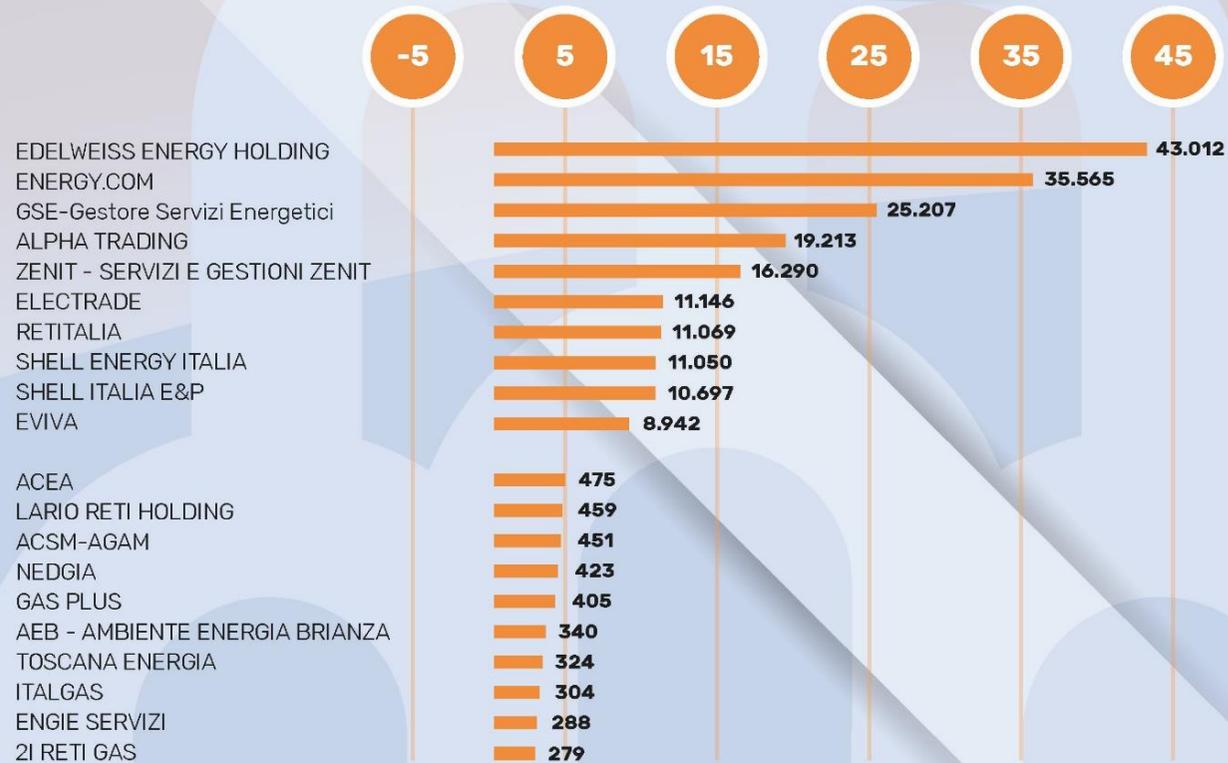
LE PRIME E LE ULTIME 10 SOCIETÀ

NUMERO DIPENDENTI



DIPENDENTI
2014/2017 **+3,25%**

FATTURATO PER DIPENDENTE



(VALORI IN MIGLIAIA DI EURO)

LE PRIME E LE ULTIME 10 SOCIETÀ

LA PRESENZA IN BORSA

1. **A2A**
2. **ACEA**
3. **ACSM-AGAM**
4. **ALERION CLEAN POWER**
5. **ASCOPIAVE**
6. **EDISON**
7. **ENEL**
8. **ENI**
9. **ERG**
10. **GAS PLUS**
11. **HERA**
12. **IREN**
13. **ITALGAS**
14. **PLT ENERGIA**
15. **SARAS – RAFFINERIE SARDE**
16. **SNAM**
17. **TERNA**

Si è considerata la Borsa Italiana (MTA – Mercato Telematico Azionario e AIM Italia / Mercato Alternativo del Capitale) al 31 dicembre 2017.

METODOLOGIA

Lo studio CoMar ha considerato i bilanci dal 2014 al 2017, ultimo anno disponibile, di tutte le Società Italiane del settore energia, operanti, come loro attività prevalente, nella produzione, distribuzione, vendita di elettricità, gas, petroli, carburanti e altri derivati del petrolio; e aventi un fatturato superiore ai 50 milioni di euro come Gruppo o come singola Società.

Non sono stati considerati i bilanci delle Società di impiantistica o di logistica, anche se prevalentemente al servizio del settore energia.

Alcune Società non hanno fornito il consenso all'inserimento delle informazioni o hanno manifestato il veto o hanno concesso il permesso solo per determinate voci.

Lo studio CoMar ricomprende le Società di capitali di diritto Italiano, escludendo, pertanto le divisioni di Società estere che non redigono un bilancio come entità giuridica sul territorio nazionale.

Pertanto, all'interno del suddetto perimetro, le Società analizzate sono risultate 82; delle quali, 52 pertinenti al sub-settore elettricità e gas e 30 al sub-settore petrolifero.

Il Centro Studi di CoMar ha rielaborato le voci dei bilanci pubblicati

dalle Società e i dati pubblicati da Mediobanca in "Le Principali Società Italiane (2018)".

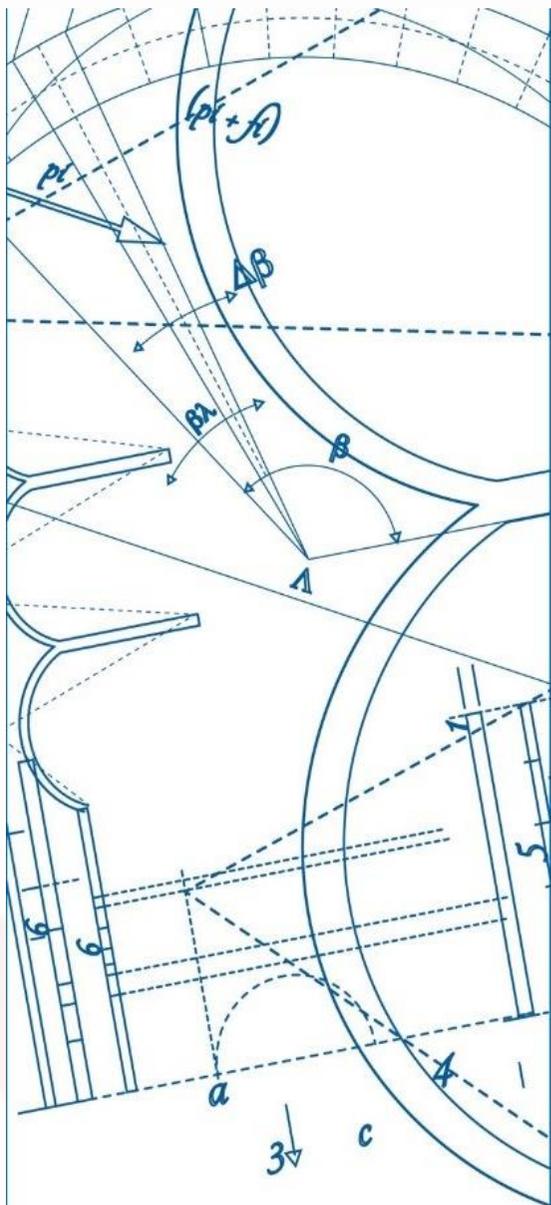
Per ogni Società si sono valutati conto economico e stato patrimoniale per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2014, 2015, 2016 e 2017 e, per entrambi, afferenti alla stessa entità giuridica. Le denominazioni sociali sono quelle in essere al 1° gennaio 2018.

Il numero dei dipendenti è riferito alla fine dell'esercizio o, in subordine, alla media dei 12 mesi
Tutti i valori sono espressi in migliaia di euro.

Il presente documento è redatto tenendo conto di quanto previsto nel Decreto Legislativo n.196 del 30 giugno 2003 sulla tutela della privacy e del Codice di deontologia relativo al trattamento dei dati personali nell'esercizio dell'attività giornalistica

NOTE ALLE TABELLE

1. Nel 2017 ha consolidato integralmente Enel Distribuição Goiás ed EnerNOC Inc.
2. Nel 2017 ha consolidato integralmente Eni Gas e Luce ed Eni New Energy. Inoltre, è uscita dall'area di consolidamento la Eni Gas & Power N.V.
3. Nel 2017 sono uscite dall'area di consolidamento Geveer e ITG - Infrastrutture Trasporto Gas e dall'ottobre 2017 ha consolidato integralmente la Frendy Energy.
4. Nel 2017 è uscito dall'area di consolidamento il gruppo Kuwait Petroleum Holding France S.A.S.
5. Nel 2016 ha consolidato integralmente La BI.CO Due, il gruppo RI.ECO-RESMAL, Linea Group Holding e Consul System. Dall'1-VII-2017 è uscita dall'area di consolidamento la EPCG - Elektroprivreda Crne Gore A.D. Nikšić.
6. Nel 2017 ha consolidato integralmente il gruppo Aliplast. Inoltre, la voce "Fatturato" include le quote di oneri generali di sistema, per un importo pari a 658 milioni di euro, addebitate dai distributori terzi per i servizi "Energia elettrica e gas" e inserite in bolletta a carico dei clienti finali.
7. Ora Italiana Petroli. Nel 2017 sono uscite dall'area di consolidamento Restiani e Totalgaz Italia.
8. Nel 2017 ha consolidato integralmente il gruppo TWS - Technologies for Water Services.
9. Nel 2017 ha consolidato integralmente Infrastrutture Trasporto Gas e Asset Company 2.
10. Già Energetic Source.
11. Costituita in data 1-VI-2016. Dal 7-XI-2016 ha consolidato integralmente la Italgas Reti.
12. In data 1-I-2017 ha incorporato la Oil.B.
13. Nel 2017 ha consolidato integralmente Virtus Entella, Energy Biomas Source S.A.S., Veracard e Duferco Dev.
14. Nel 2017 ha consolidato integralmente Piceno Gas Vendita, Cavriglia SPV e Tegolaia SPV. Inoltre, i dati della Useneko Sp.z.o.o., in via di dismissione, sono stati classificati nelle "Discontinued operations".
15. Nel 2017 ha consolidato integralmente il gruppo IMS Deltamatic.
16. Dal 2017 ha consolidato integralmente Broni Stradella Gas e Luce e Uno Eng.
17. Nel 2017 ha consolidato integralmente la Alpiq InTec Italia.
18. Nel 2017 ha consolidato integralmente Pide Ingegneria e Oregine.
19. Ora Edison Energie.
20. Nel 2017 ha consolidato integralmente ASTEA Energia, precedentemente consolidata per le sole partite patrimoniali e CAST Energie.
21. In data 1-IV-2017 ha incorporato la controllante Bluefin.
22. Dall'1-I-2017 le attività di vendita di energia elettrica ai clienti di sito sono effettuate direttamente da Eni.
23. Ora 2i Rete Gas Impianti.
24. In data 1-I-2017 ha incorporato Sole Bidco e SGI Holding.
25. Nel 2017 ha consolidato integralmente Windsol, Piscina Wind, Eolica Pietramontecorvino e Wind Turbines Engineering 2.



CoMar gestisce i dati in suo possesso nel rispetto della normativa vigente in materia di protezione dei dati personali (Regolamento UE 679/2016). Le informazioni che inviamo rispecchiano argomenti di interesse dei destinatari. Se in futuro non volesse più riceverle, La preghiamo di darcene tempestiva comunicazione. Informativa sulla privacy disponibile su www.gruppocomar.it.

ROMA
Via Alberto Caroncini, 2 – 00197
Tel. 06 92592260 – 349 0777832

MILANO
Via Arco, 4 – 20121
Tel. 02 49529760

info@gruppocomar.it www.gruppocomar.it



Comunicazione, Marketing, Multimedia