



# **RISULTATI NOVE MESI 2015**

Milano – 29 Ottobre, 2015

- **Mercato energetico**
- **Risultati nove mesi 2015:**
  - Fonti e impieghi energia elettrica e idrocarburi
  - Principali dati finanziari consolidati e investimenti
  - Performance operativa
  - Indebitamento finanziario netto e flussi di cassa

# SCENARIO PREZZI

Anno 2014		1S2015	1S2014	Δ	3T2015	3T2014	Δ	9M2015	9M2014	Δ
<b>99,5</b>	ICE Brent swap (\$/bbl)	<b>59,4</b>	108,8	(45%)	<b>51,2</b>	103,4	(51%)	<b>56,7</b>	107,0	(47%)
<b>1,33</b>	Exchange rate (€/€)	<b>1,12</b>	1,37	(19%)	<b>1,11</b>	1,33	(16%)	<b>1,11</b>	1,36	(18%)
<b>74,6</b>	ICE Brent swap (€/bbl)	<b>53,3</b>	79,4	(33%)	<b>46,1</b>	78,0	(41%)	<b>50,9</b>	78,9	(36%)
<b>402,2</b>	Gas Release 2 (€/000 smc) a)	<b>367,4</b>	393,4	(7%)	<b>286,8</b>	407,4	(30%)	<b>340,5</b>	398,0	(14%)
<b>244,8</b>	PSV (€/000 smc)	<b>246,5</b>	245,2	1%	<b>233,1</b>	216,9	7%	<b>242,0</b>	235,8	3%
<b>220,8</b>	TTF (€/000 smc)	<b>223,8</b>	229,0	(2%)	<b>210,3</b>	191,8	10%	<b>219,3</b>	216,6	1%
<b>52,1</b>	PUN TWA (€/MWh)	<b>49,9</b>	49,5	1%	<b>56,6</b>	50,5	12%	<b>52,1</b>	49,8	5%
<b>58,9</b>	PUN Peak (€/MWh)	<b>54,7</b>	56,2	(3%)	<b>62,0</b>	53,5	16%	<b>57,1</b>	55,3	3%
<b>48,3</b>	PUN Off Peak (€/MWh)	<b>47,2</b>	45,7	3%	<b>53,5</b>	48,8	10%	<b>49,3</b>	46,8	6%
<b>2,2</b>	Spark Spread TWA (€/MWh)	<b>-0,6</b>	-0,4	(25%)	<b>8,6</b>	6,2	39%	<b>2,5</b>	1,8	41%
<b>9,0</b>	Spark Spread Peak (€/MWh)	<b>4,2</b>	6,3	(33%)	<b>13,9</b>	9,1	53%	<b>7,5</b>	7,2	3%
<b>-1,6</b>	Spark Spread Off Peak (€/MWh)	<b>-3,2</b>	-4,2	23%	<b>5,5</b>	4,5	23%	<b>-0,3</b>	-1,3	77%
<b>6,0</b>	CO2 (€/ton)	<b>7,2</b>	5,6	28%	<b>8,0</b>	6,1	31%	<b>7,4</b>	5,7	29%

a) Al PSV di Snam Rete Gas

Fonte: Edison

# BILANCIO DI ENERGIA ELETTRICA E GAS IN ITALIA

## Energia elettrica<sup>a)</sup>

Anno 2014	(TWh)	1S15	1S14	Δ	3T15	3T14	Δ	9M15	9M14	Δ
167,1	Produzione termoelettrica	84,0	80,7	4,1%	49,1	42,0	16,9%	133,1	122,7	8,5%
59,6	Produzione idroelettrica	24,0	31,0	(22,9%)	12,3	16,1	(23,5%)	36,3	47,1	(23,1%)
42,4	Produzione altre rinnovabili	24,1	22,3	8,1%	12,3	11,8	4,2%	36,4	34,2	6,4%
<b>269,1</b>	<b>Produzione netta</b>	<b>132,1</b>	<b>134,0</b>	<b>(1,5%)</b>	<b>73,7</b>	<b>69,9</b>	<b>5,4%</b>	<b>205,8</b>	<b>204,0</b>	<b>0,9%</b>
43,7	Saldo netto import/ export	22,9	22,3	3,1%	10,0	8,5	16,6%	32,9	30,8	6,8%
(2,3)	Consumo pompaggi	(0,9)	(1,4)	(34,7%)	(0,4)	(0,3)	2,3%	(1,3)	(1,8)	(27,4%)
<b>310,5</b>	<b>Totale domanda</b>	<b>154,1</b>	<b>154,9</b>	<b>(0,5%)</b>	<b>83,3</b>	<b>78,1</b>	<b>6,7%</b>	<b>237,4</b>	<b>233,0</b>	<b>1,9%</b>

a) Al lordo delle perdite di rete

Fonte: dati Terna and stime Edison

## Gas

Anno 2014	(miliardi di metri cubi)	1S15	1S14	Δ	3T15	3T14	Δ	9M15	9M14	Δ
25,5	Servizi e usi civili	16,9	15,1	12,1%	1,9	2,0	(5,6%)	18,9	17,1	10,0%
16,5	Usi industriali	8,4	8,5	(1,2%)	3,8	3,9	(2,7%)	12,1	12,3	(1,7%)
17,8	Usi termoelettrici	9,2	8,4	9,8%	5,8	4,6	27,9%	15,0	13,0	16,2%
1,6	Autoconsumi e perdite	0,8	0,7	6,2%	0,5	0,4	9,6%	1,2	1,1	7,5%
<b>61,4</b>	<b>Totale domanda</b>	<b>35,3</b>	<b>32,7</b>	<b>7,9%</b>	<b>12,0</b>	<b>10,9</b>	<b>10,1%</b>	<b>47,2</b>	<b>43,5</b>	<b>8,5%</b>

Fonte: Ministero Sviluppo Economico, SRG e stime Edison

- Mercato energetico
- **Risultati nove mesi 2015:**
  - Fonti e impieghi energia elettrica e idrocarburi
  - Principali dati finanziari consolidati e investimenti
  - Performance operativa
  - Indebitamento finanziario netto e flussi di cassa

# EDISON - FONTI E IMPIEGHI ENERGIA ELETTRICA IN ITALIA (TWh)

FONTI	9M2015	9M2014	Δ%
<b>Produzione Edison:</b>	<b>14,4</b>	<b>12,9</b>	<b>10,7%</b>
- termoelettrica	10,9	8,4	28,8%
- idroelettrica	2,7	3,9	(31,1%)
- eolica e altre rinnovabili	0,8	0,6	24,1%
<b>Altri acquisti (a)(grossisti, IPEX, ecc.)</b>	<b>53,3</b>	<b>58,5</b>	<b>(8,8%)</b>
<b>Totale fonti</b>	<b>67,7</b>	<b>71,4</b>	<b>(5,3%)</b>

IMPIEGHI	9M2015	9M2014	Δ%
<b>Clienti finali (b)</b>	<b>13,3</b>	<b>15,4</b>	<b>(14,1%)</b>
<b>Altre vendite (c) (grossisti, IPEX, ecc.)</b>	<b>54,4</b>	<b>56,0</b>	<b>(2,9%)</b>
<b>Totale impieghi</b>	<b>67,7</b>	<b>71,4</b>	<b>(5,3%)</b>

- a) Al lordo delle perdite ed escluso portafoglio di trading.  
 b) Al lordo delle perdite.  
 c) Escluso portafoglio di trading.

# EDISON - VOLUMI IDROCARBURI

## Portafoglio gas in Italia (miliardi di metri cubi)

FONTI	9M2015	9M2014	Δ%
Produzioni	0,4	0,3	30,9%
Import (pipe + GNL)	9,2	7,1	29,9%
Altri acquisti	2,4	2,0	17,6%
Variazione stoccaggi	0,1	-0,1	<i>nm</i>
<b>Totale fonti</b>	<b>12,1</b>	<b>9,3</b>	<b>30,2%</b>

IMPIEGHI	9M2015	9M2014	Δ%
Usi civili	1,7	1,5	15,3%
Usi industriali	2,4	2,5	(2,1%)
Usi termoelettrici	4,1	3,2	27,0%
Altre vendite	3,9	2,1	84,2%
<b>Totale impieghi</b>	<b>12,1</b>	<b>9,3</b>	<b>30,2%</b>

## Attività di Esplorazione & Produzione

PRODUZIONE GAS (mmc)	9M2015	9M2014	Δ%
Produzione domestica	373	285	30,9%
Produzione estero a)	1.135	1.314	(13,6%)
<b>Totale produzione gas</b>	<b>1.508</b>	<b>1.599</b>	<b>(5,7%)</b>

PRODUZIONE OLIO ('000/ bbl)	9M2015	9M2014	Δ%
Produzione domestica	1.953	1.906	2,5%
Produzione estero a)	1.253	1.169	7,2%
<b>Totale produzione olio</b>	<b>3.206</b>	<b>3.075</b>	<b>4,3%</b>

a) Al lordo delle quantità trattenute come imposta sulle produzioni

# GRUPPO EDISON – PRINCIPALI DATI CONSOLIDATI

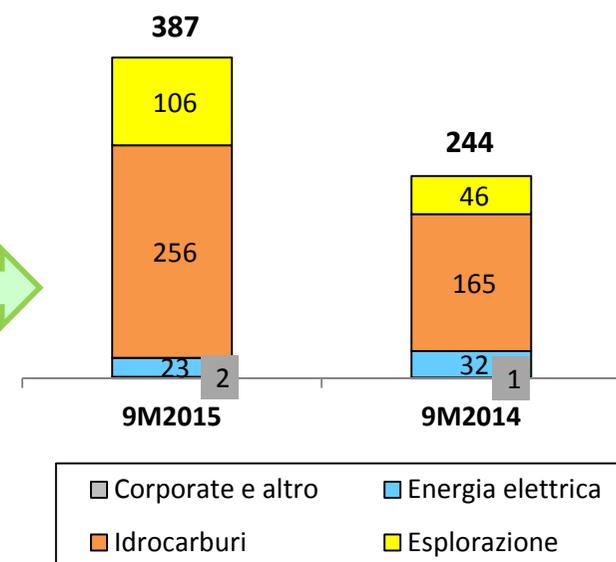
(€ mln)

Anno 2014		9 mesi 2015	9 mesi 2014 a)	Δ
12.325	Ricavi di vendita	8.309	8.930	(7,0%)
814	Margine operativo lordo	272	652	(58,3%)
292	Risultato operativo	(157)	387	nm
214	Risultato prima delle imposte	(180)	299	nm
40	Risultato netto di competenza del Gruppo	(231)	177	nm

387	Investimenti	387	244	58,6%
-----	--------------	-----	-----	-------

Anno 2014		9 mesi 2015	9 mesi 2014 a)
8.903	Capitale investito netto	8.523	9.631
1.766	Indebitamento finanziario netto	1.718	2.145
7.137	Patrimonio netto totale	6.805	7.486
6.627	<i>di cui: attribuibile ai soci della controllante</i>	6.338	7.363
0,25	Debt/Equity ratio	0,25	0,29
3.101	Dipendenti (nr.)	3.071	3.146

## INVESTIMENTI ED ESPLORAZIONE

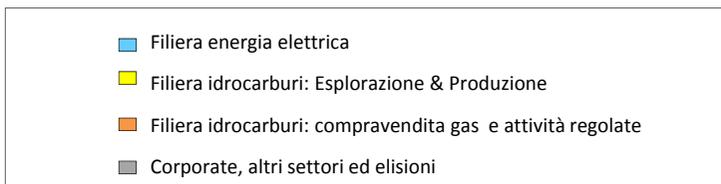
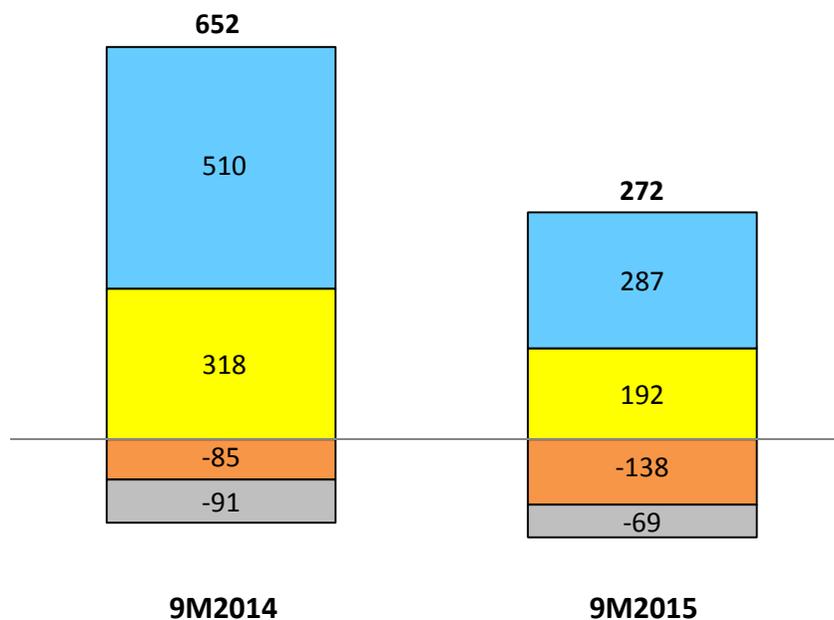


(a) I valori dei primi 9 mesi 2014 sono stati rideterminati a seguito della nuova esposizione dei derivati e oneri non ricorrenti.

# PERFORMANCE OPERATIVA PER SEGMENTO

(€ mln)	Energia elettrica			Idrocarburi			Corporate, altri settori ed elisioni			Totale Gruppo Edison		
	9M2015	9M2014	Δ	9M2015	9M2014	Δ	9M2015	9M2014	Δ	9M2015	9M2014	Δ
Ricavi di vendita	4.997	5.781	(13,6%)	3.873	3.660	5,8%	(561)	(511)	(9,8%)	8.309	8.930	(7,0%)
Margine operativo lordo	287	510	(43,7%)	54	233	(76,8%)	(69)	(91)	24,2%	272	652	(58,3%)

## EBITDA PER SEGMENTO (€ mln)



# GRUPPO EDISON – DAL MOL AL RISULTATO NETTO

Anno 2014	(€ mln)	9 mesi 2015	9 mesi 2014 a)	Δ
<b>814</b>	<b>Margine operativo lordo</b>	<b>272</b>	<b>652</b>	<b>(380)</b>
(761)	Ammortamenti e svalutazioni	(450)	(370)	(80) b)
250	Variazione netta di fair value su derivati (commodity e cambi)	43	120	(77)
(11)	Altri proventi (oneri) netti	(22)	(15)	(7)
<b>292</b>	<b>Risultato operativo</b>	<b>(157)</b>	<b>387</b>	<b>(544)</b>
(91)	Proventi (oneri) finanziari netti	(22)	(99)	77
13	Proventi (oneri) da partecipazioni	(1)	11	(12)
<b>214</b>	<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(180)</b>	<b>299</b>	<b>(479)</b>
(159)	Imposte sul reddito	(28) c)	(106)	78
<b>55</b>	<b>Risultato netto da continuing operations</b>	<b>(208)</b>	<b>193</b>	<b>(401)</b>
0	Risultato netto da discontinued operations	0	0	0
<b>55</b>	<b>Risultato netto</b>	<b>(208)</b>	<b>193</b>	<b>(401)</b>
	<i>di cui:</i>			
15	Risultato netto di competenza di terzi	23	16	7
<b>40</b>	<b>Risultato netto di competenza di Gruppo</b>	<b>(231)</b>	<b>177</b>	<b>(408)</b>

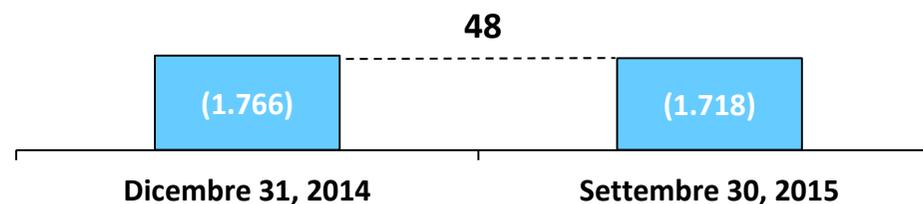
a) I valori sono stati rideterminati a seguito della nuova esposizione di derivati e oneri non ricorrenti.

b) Maggiori Ammortamenti e svalutazioni a causa di maggiori costi di esplorazione (60 mln€) e per la svalutazione di alcune attività E&P all'estero (11 mln€).

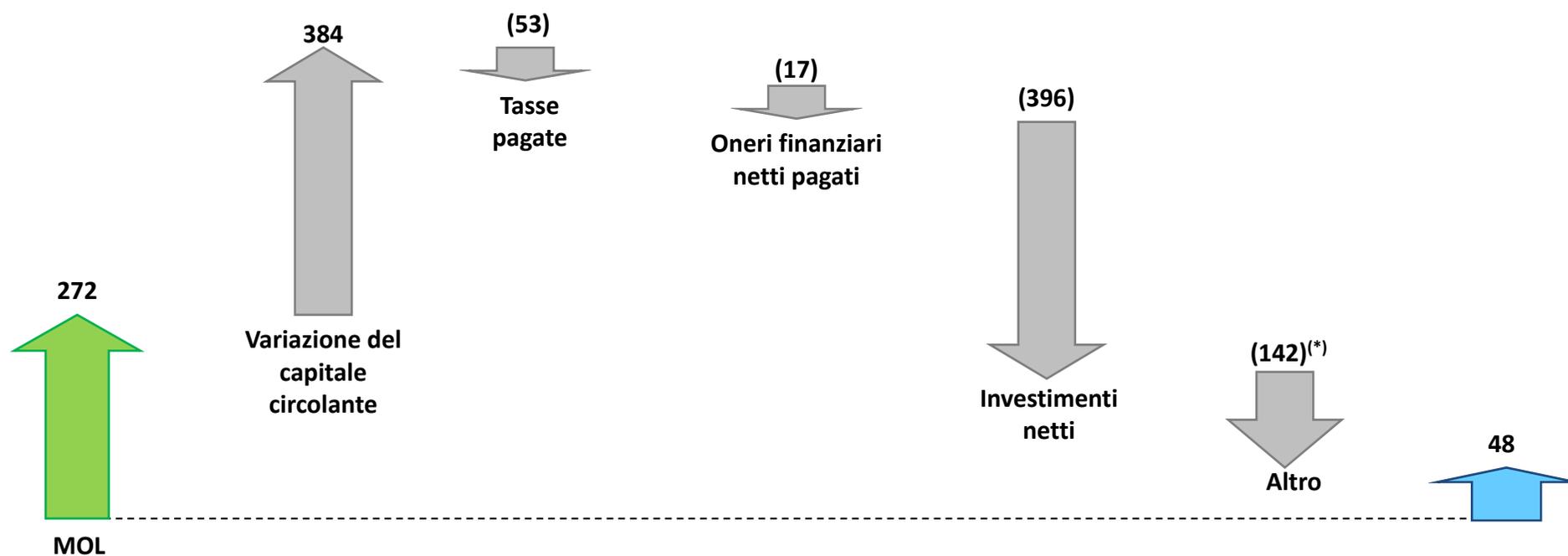
c) A seguito della dichiarazione d'illegittimità costituzionale della Robin Hood Tax, sono stati rilasciati i crediti per imposte anticipate e il fondo imposte differite.

# INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO E FLUSSI DI CASSA

## INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO (€ mln)



## FLUSSI DI CASSA 9M2015(€ mln)



(\*) Include dividendi per 61 mln€ pagati ai terzi, principalmente relativi alla società E2i Energie Speciali Srl.

### **ATTESTAZIONE:**

Ai sensi dell'Articolo 154-bis, comma 2, del Testo Unico della Finanza (decreto legislativo 58/1998), Didier Calvez e Roberto Buccelli, in qualità di “Dirigenti preposti alla redazione dei documenti contabili societari” di Edison S.p.A., attestano che l’informativa contabile contenuta in questa presentazione corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.