



RISULTATI PRIMO SEMESTRE 2015

Milano – 29 Luglio, 2015

- **Mercato energetico**
- **Risultati primo semestre 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		1T2015	1T2014	Δ	2T2015	2T2014	Δ	1S2015	1S2014	Δ
99,5	ICE Brent swap (\$/bbl)	55,2	107,9	(49%)	63,6	109,7	(42%)	59,4	108,8	(45%)
1,33	Exchange rate (€/€)	1,13	1,37	(18%)	1,10	1,37	(19%)	1,12	1,37	(19%)
74,6	ICE Brent swap (€/bbl)	49,1	78,8	(38%)	57,5	80,0	(28%)	53,3	79,4	(33%)
402,2	Gas Release 2 (€/000 smc) a)	397,2	391,5	1%	337,5	395,3	(15%)	367,4	393,4	(7%)
244,8	PSV (€/000 smc)	254,7	269,8	(6%)	238,2	220,6	8%	246,5	245,2	1%
220,8	TTF (€/000 smc)	225,1	257,2	(13%)	222,5	200,7	11%	223,8	229,0	(2%)
52,1	PUN TWA (€/MWh)	51,9	52,4	(1%)	47,9	46,5	3%	49,9	49,5	1%
58,9	PUN Peak (€/MWh)	59,1	62,6	(6%)	50,3	49,8	1%	54,7	56,2	(3%)
48,3	PUN Off Peak (€/MWh)	47,9	46,8	2%	46,6	44,6	5%	47,2	45,7	3%
2,2	Spark Spread TWA (€/MWh)	0,0	-2,3	100%	-1,1	1,4	n.a.	-0,6	-0,4	(25%)
9,0	Spark Spread Peak (€/MWh)	7,3	7,9	(8%)	1,2	4,8	(74%)	4,2	6,3	(33%)
-1,6	Spark Spread Off Peak (€/MWh)	-4,0	-7,9	49%	-2,4	-0,5	n.a.	-3,2	-4,2	23%
6,0	CO2 (€/ton)	7,0	5,9	20%	7,3	5,3	38%	7,2	5,6	28%

a) Al PSV di Snam Rete Gas

Fonte: Edison

BILANCIO DI ENERGIA ELETTRICA E GAS IN ITALIA

Energia elettrica^{a)}

Anno 2014	(TWh)	1T15	1T14	Δ	2T15	2T14	Δ	1S15	1S14	Δ
165,7	Produzione termoelettrica	44,5	42,7	4,2%	38,7	37,2	4,1%	83,2	79,9	4,1%
58,1	Produzione idroelettrica	9,5	12,8	(26,1%)	13,8	17,5	(20,8%)	23,3	30,3	(23,0%)
43,8	Produzione altre rinnovabili	11,1	10,0	11,0%	13,7	12,6	8,1%	24,7	22,6	9,4%
267,6	Produzione netta	65,1	65,5	(0,7%)	66,2	67,3	(1,6%)	131,2	132,8	(1,2%)
43,7	Saldo netto import/ export	13,5	13,4	0,8%	9,4	8,8	6,6%	22,9	22,3	3,1%
(2,3)	Consumo pompaggi	(0,5)	(0,7)	(38,9%)	(0,5)	(0,6)	(20,7%)	(0,9)	(1,4)	(30,5%)
309,0	Totale domanda	78,1	78,2	(0,1%)	75,1	75,5	(0,5%)	153,2	153,7	(0,3%)

a) Al lordo delle perdite di rete

Fonte: dati Terna and stime Edison

Gas

Anno 2014	(miliardi di metri cubi)	1T15	1T14	Δ	2T15	2T14	Δ	1S15	1S14	Δ
25,5	Servizi e usi civili	13,8	12,0	14,3%	3,3	3,1	5,8%	17,0	15,1	12,6%
16,5	Usi industriali	4,4	4,5	(0,5%)	3,9	4,0	(1,9%)	8,3	8,5	(1,2%)
17,8	Usi termoelettrici	5,1	4,6	11,3%	4,0	3,8	6,1%	9,1	8,4	9,0%
1,6	Autoconsumi e perdite	0,4	0,3	10,5%	0,4	0,4	2,6%	0,8	0,7	6,2%
61,4	Totale domanda	23,7	21,4	10,6%	11,6	11,3	3,1%	35,2	32,7	7,9%

Fonte: Ministero Sviluppo Economico, SRG e stime Edison

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

FONTI E IMPIEGHI ENERGIA ELETTRICA IN ITALIA (TWh)

FONTI	1S2015	1S2014	Δ%
Produzione Edison:	9,0	8,4	5,9%
- termoelettrica	6,7	5,6	19,3%
- idroelettrica	1,7	2,3	(30,7%)
- eolica e altre rinnovabili	0,6	0,5	28,3%
Altri acquisti (a)(grossisti, IPEX, ecc.)	35,1	36,6	(4,0%)
Totale fonti	44,1	45,0	(2,2%)

IMPIEGHI	1S2015	1S2014	Δ%
Clienti finali (b)	9,1	10,3	(12,4%)
Altre vendite (c) (grossisti, IPEX, ecc.)	35,0	34,7	0,9%
Totale impieghi	44,1	45,0	(2,2%)

a) Al lordo delle perdite ed escluso portafoglio di trading.

b) Al lordo delle perdite.

c) Escluso portafoglio di trading.

Portafoglio gas in Italia (miliardi di metri cubi)

FONTI	1S2015	1S2014	Δ%
Produzioni	0,2	0,1	51,5%
Import (pipe + GNL)	6,2	4,9	25,8%
Altri acquisti	1,3	1,3	(1,2%)
Variazione stoccaggi	0,3	0,1	<i>nm</i>
Totale fonti	8,0	6,4	24,8%

IMPIEGHI	1S2015	1S2014	Δ%
Usi civili	1,6	1,3	17,6%
Usi industriali	1,6	1,7	(1,3%)
Usi termoelettrici	2,4	2,1	17,4%
Altre vendite	2,4	1,3	75,4%
Totale impieghi	8,0	6,4	24,8%

Attività di Esplorazione & Produzione

PRODUZIONE GAS (mmc)	1S2015	1S2014	Δ%
Produzione domestica	253	167	51,5%
Produzione estero a)	780	892	(12,6%)
Totale produzione gas	1.033	1.059	(2,5%)

PRODUZIONE OLIO ('000/ bbl)	1S2015	1S2014	Δ%
Produzione domestica	1.320	1.190	10,9%
Produzione estero a)	805	800	0,6%
Totale produzione olio	2.125	1.990	6,8%

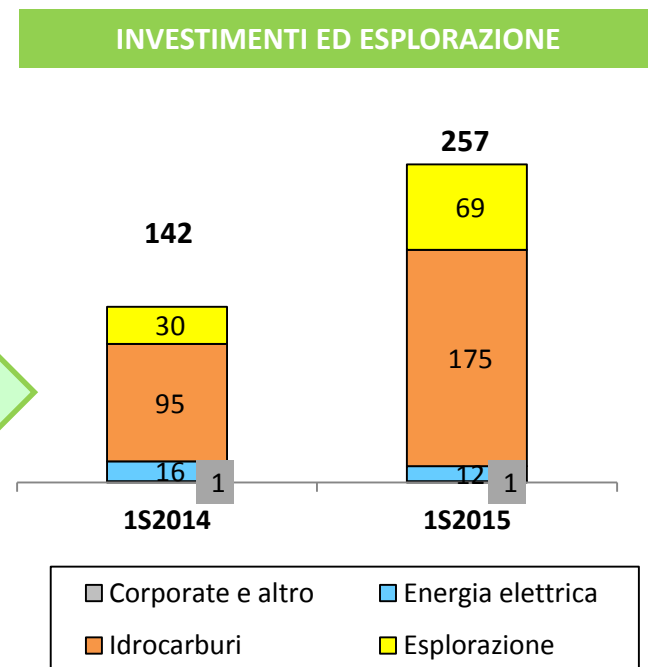
a) Al lordo delle quantità trattenute come imposta sulle produzioni

GRUPPO EDISON – PRINCIPALI DATI CONSOLIDATI

(€ mln)

Anno 2014		1 semestre 2015	1 semestre 2014 a)	Δ
12.325	Ricavi di vendita	5.619	6.111	(8,1%)
814	Margine operativo lordo	204	423	(51,8%)
292	Risultato operativo	(155)	324	nm
214	Risultato prima delle imposte	(152)	249	nm
40	Risultato netto di competenza del Gruppo	(207)	116	nm
387	Investimenti	257	142	81,0%

Anno 2014		1 semestre 2015	1 semestre 2014 a)
8.903	Capitale investito netto	8.754	9.694
1.766	Indebitamento finanziario netto	1.679	2.264
7.137	Patrimonio netto totale	7.075	7.430
6.627	<i>di cui: attribuibile ai soci della controllante</i>	6.618	7.315
0,25	Debt/Equity ratio	0,24	0,30
3.101	Dipendenti (nr.)	3.086	3.145

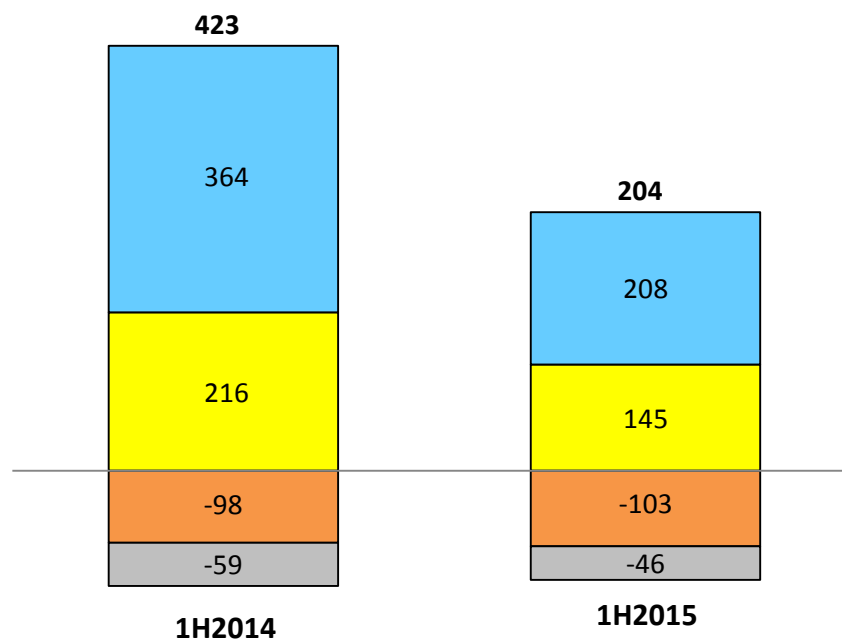


(a) I valori del 1° semestre 2014 sono stati rideterminati a seguito della nuova esposizione dei derivati e oneri non ricorrenti.

PERFORMANCE OPERATIVA PER SEGMENTO

(€ mln)	Energia elettrica			Idrocarburi			Corporate, altri settori ed elisioni			Totale Gruppo Edison		
	1S2015	1S2014	Δ	1S2015	1S2014	Δ	1S2015	1S2014	Δ	1S2015	1S2014	Δ
Ricavi di vendita	3.284	3.869	(15,1%)	2.717	2.585	5,1%	(382)	(343)	(11,4%)	5.619	6.111	(8,1%)
Margine operativo lordo	208	364	(42,9%)	42	118	(64,4%)	(46)	(59)	22,0%	204	423	(51,8%)

EBITDA PER SEGMENTO (€ mln)



- Filiera idrocarburi: Esplorazione & Produzione
- Filiera energia elettrica
- Filiera idrocarburi: compravendita gas e attività regolate
- Corporate, altri settori ed elisioni

GRUPPO EDISON – DAL MOL AL RISULTATO NETTO

Anno 2014	(€ mln)	1 semestre 2015	1 semestre 2014 a)	Δ
814	Margine operativo lordo	204	423	(219)
(761)	Ammortamenti e svalutazioni	(300)	(247)	(53) b)
250	Variazione netta di fair value su derivati (commodity e cambi)	(48)	157	(205)
(11)	Altri proventi (oneri) netti	(11)	(9)	(2)
292	Risultato operativo	(155)	324	(479)
(91)	Proventi (oneri) finanziari netti	6	(82)	88
13	Proventi (oneri) da partecipazioni	(3)	7	(10)
214	Risultato prima delle imposte	(152)	249	(401)
(159)	Imposte sul reddito	(40) c)	(125)	85
55	Risultato netto da continuing operations	(192)	124	(316)
0	Risultato netto da discontinued operations	0	0	0
55	Risultato netto	(192)	124	(316)
	<i>di cui:</i>			
15	Risultato netto di competenza di terzi	15	8	7
40	Risultato netto di competenza di Gruppo	(207)	116	(323)

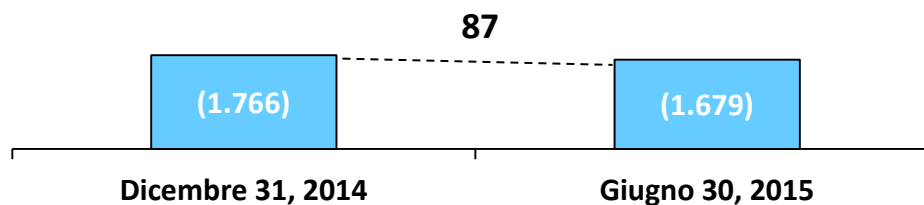
a) I valori sono stati rideterminati a seguito della nuova esposizione di derivati e oneri non ricorrenti.

b) Maggiori ammortamenti e svalutazioni a causa di maggiori costi di esplorazione (39 mln€) e per la svalutazione di alcune attività E&P all'estero (11 mln€).

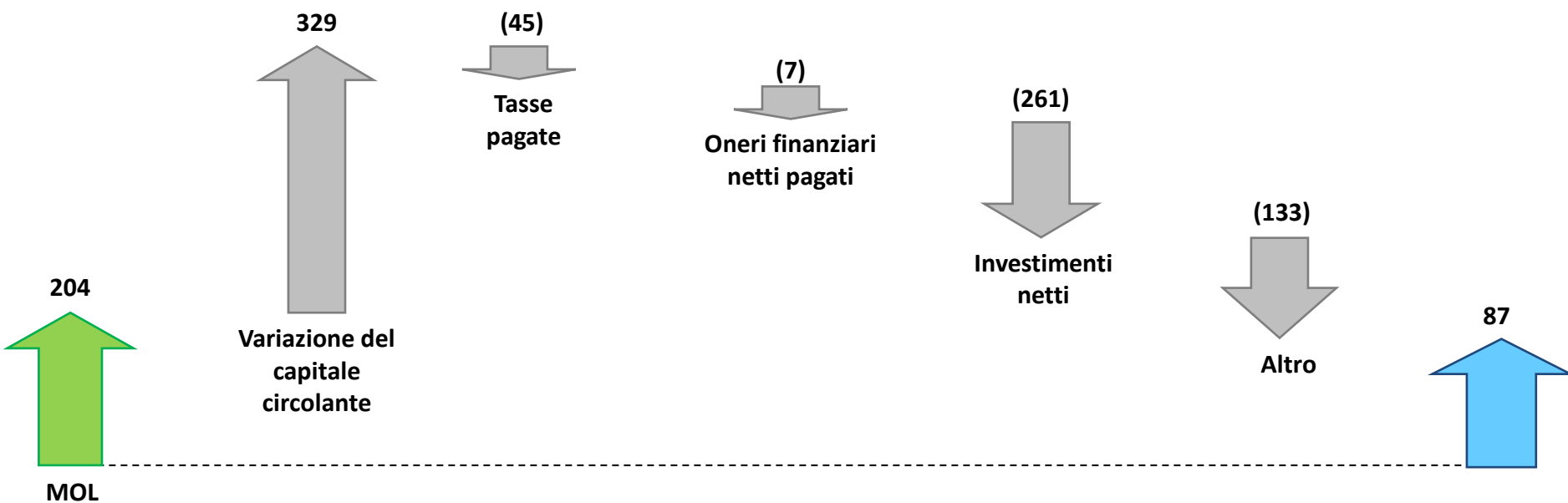
c) A seguito della dichiarazione d'illegittimità costituzionale della Robin Hood Tax, sono stati rilasciati i crediti per imposte anticipate e il fondo imposte differite.

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO E FLUSSI DI CASSA

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO (€ mln)



FLUSSI DI CASSA 1S2015(€ mln)



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.