



RISULTATI PRIMO SEMESTRE 2016

Milano – Luglio 2016

- **Mercato energetico**
- **Risultati primo semestre 2016:**
 - 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 2015		IT2016	IT2015	Δ	2T2016	2T2015	Δ	IS2016	IS2015	Δ
53,7	ICE Brent swap (\$/bbl)	35,1	55,2	(36%)	47,0	63,6	(26%)	41,0	59,4	(31%)
1,11	Exchange rate (€/€)	1,10	1,13	(2%)	1,13	1,10	2%	1,12	1,12	(0%)
48,4	ICE Brent swap (€/bbl)	31,9	49,1	(35%)	41,6	57,5	(28%)	36,7	53,3	(31%)
321,6	Gas Release 2 (€/000 smc) a)	232,2	397,2	(42%)	193,2	337,5	(43%)	212,7	367,4	(42%)
232,9	PSV (€/000 smc)	152,7	254,7	(40%)	155,8	238,2	(35%)	154,2	246,5	(37%)
209,5	TTF (€/000 smc)	135,9	225,1	(40%)	139,2	222,5	(37%)	137,6	223,8	(39%)
52,3	PUN TWA (€/MWh)	39,6	51,9	(24%)	34,5	47,9	(28%)	37,0	49,9	(26%)
58,7	PUN Peak (€/MWh)	45,4	59,1	(23%)	36,3	50,3	(28%)	40,9	54,7	(25%)
48,7	PUN Off Peak (€/MWh)	36,4	47,9	(24%)	33,5	46,6	(28%)	34,9	47,2	(26%)
3,9	Spark Spread TWA (€/MWh)	5,0	0,0	n.s.	0,8	-1,1	n.s.	2,9	-0,6	n.s.
10,3	Spark Spread Peak (€/MWh)	10,9	7,3	50%	2,6	1,2	n.s.	6,7	4,2	58%
0,4	Spark Spread Off Peak (€/MWh)	1,8	-4,0	n.s.	-0,2	-2,4	90%	0,8	-3,2	n.s.
7,7	CO2 (€/ton)	5,6	7,0	(20%)	5,8	7,3	(22%)	5,7	7,2	(21%)

Fonte Edison

a) Al PSV di Snam Rete Gas

BILANCIO DI ENERGIA ELETTRICA E GAS IN ITALIA

Energia elettrica^{a)}

Anno 2015	(TWh)	IT2016	IT2015	Δ	2T2016	2T2015	Δ	IS2016	IS2015	Δ
180,9	Produzione termoelettrica	46,2	45,1	2,5%	37,6	38,8	(2,8%)	83,8	83,8	0,0%
44,7	Produzione idroelettrica	7,9	9,6	(17,6%)	13,6	14,0	(2,9%)	21,5	23,6	(8,9%)
45,1	Produzione altre rinnovabili	11,2	11,1	1,1%	13,2	13,6	(3,7%)	24,4	24,7	(1,6%)
270,7	Produzione netta	65,3	65,8	(0,7%)	64,4	66,4	(3,0%)	129,7	132,2	(1,9%)
46,4	Saldo netto import/ export	12,9	13,4	(4,2%)	9,6	9,4	2,0%	22,6	22,9	(1,7%)
(1,9)	Consumo pompaggi	(0,6)	(0,5)	34,7%	(0,6)	(0,5)	28,3%	(1,2)	(0,9)	31,4%
315,2	Totale domanda	77,6	78,8	(1,5%)	73,4	75,3	(2,6%)	151,0	154,2	(2,0%)

a) Al lordo delle perdite di rete

Fonte: dati Terna and stime Edison

Gas

Anno 2015	(miliardi di metri cubi)	IT2016	IT2015	Δ	2T2016	2T2015	Δ	IS2016	IS2015	Δ
28,4	Servizi e usi civili	13,0	13,7	(4,9%)	3,1	3,2	(2,9%)	16,1	16,9	(4,5%)
16,0	Usi industriali	4,5	4,4	0,0%	4,1	3,9	5,8%	8,6	8,3	2,7%
20,7	Usi termoelettrici	5,7	5,1	11,7%	4,5	4,1	9,3%	10,2	9,2	10,7%
1,8	Autoconsumi e perdite	0,4	0,4	0,5%	0,4	0,4	4,7%	0,8	0,8	2,7%
66,9	Totale domanda	23,6	23,6	(0,3%)	12,1	11,6	4,6%	35,7	35,2	1,3%

Fonte: Ministero Sviluppo Economico, SRG e stime Edison

- Mercato energetico
- **Risultati primo semestre 2016:**
 - Fonti e impieghi energia elettrica e idrocarburi
 - Principali dati finanziari consolidati e investimenti
 - Performance operativa
 - Indebitamento finanziario netto e flussi di cassa

EDISON – VOLUMI ENERGIA ELETTRICA IN ITALIA (TWh)

Anno 2015	FONTI	IS2016	IS2015	Δ%
18,5	Produzione Edison:	9,1	9,0	1,2%
14,1	- termoelettrica	7,3	6,7	8,1%
3,4	- idroelettrica	1,2	1,7	(28,4%)
1,0	- eolica e altre rinnovabili	0,6	0,6	4,7%
70,9	Altri acquisti (a)(grossisti, IPEX, ecc.)	36,1	35,1	2,9%
89,4	Totale fonti	45,2	44,1	2,6%

Anno 2015	IMPIEGHI	IS2016	IS2015	Δ%
17,1	Clienti finali (b)	5,9	9,1	(34,7%)
72,3	Altre vendite (c) (grossisti, IPEX, ecc.)	39,3	35,0	12,3%
89,4	Totale impieghi	45,2	44,1	2,6%

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)

Anno 2015	FONTI	IS2016	IS2015	Δ%
0,5	Produzioni (a)	0,2	0,3	(4,7%)
12,7	Import (pipe + GNL)	7,3	6,2	18,0%
4,2	Altri acquisti	2,9	1,2	ns
0,2	Variazione stoccaggi	0,1	0,3	(78,2%)
17,6	Totale fonti	10,5	8,0	31,0%

Anno 2015	IMPIEGHI	IS2016	IS2015	Δ%
2,6	Usi civili	1,5	1,6	(5,4%)
3,4	Usi industriali	2,0	1,6	19,7%
5,7	Usi termoelettrici	3,0	2,4	26,5%
5,9	Altre vendite	4,0	2,4	67,8%
17,6	Totale impieghi	10,5	8,0	31,0%

Attività di Esplorazione & Produzione

Anno 2015	PRODUZIONE GAS (mmc)	IS2016	IS2015	Δ%
485	Produzione domestica (a)	241	253	(4,7%)
1.508	Produzione estero (b)	758	780	(2,8%)
1.993	Totale produzione gas	999	1.033	(3,3%)

Anno 2015	PRODUZIONE OLIO ('000/ bbl)	IS2016	IS2015	Δ%
2.546	Produzione domestica	1.125	1.320	(14,8%)
1.808	Produzione estero (b)	1.100	805	36,6%
4.354	Totale produzione olio	2.225	2.125	4,7%

a) Include le produzioni della concessione Izabela in Croazia importate in Italia

b) Al lordo delle quantità trattenute come imposta sulle produzioni

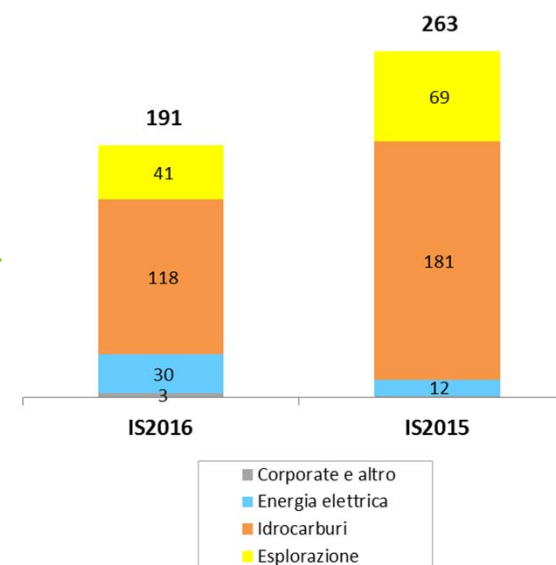
GRUPPO EDISON – PRINCIPALI DATI CONSOLIDATI

(€ mln)

Anno 2015		IS2016 ¹	IS2015	Δ
11.313	Ricavi di vendita	5.468	5.619	(2,7%)
1.261	Margine operativo lordo	340	204	66,7%
(795)	Risultato operativo	21	(155)	ns
(862)	Risultato prima delle imposte	(36)	(152)	76,3%
(980)	Risultato netto di competenza del Gruppo	(67)	(207)	67,6%
541	Investimenti	191	263	

31-dic-15		30/06/2016 ¹	30/06/15
7.023	Capitale investito netto	7.337	8.754
1.147	Indebitamento finanziario netto	1.067	1.679
5.876	Patrimonio netto totale	6.270	7.075
5.439	<i>di cui: attribuibile ai soci della controllante</i>	5.922	6.618
0,20	Debt/Equity ratio	0,17	0,24
3.066	Dipendenti (nr.)	5.047	3.086

INVESTIMENTI ED ESPLORAZIONE



1 - I valori del primo semestre 2016 includono il consolidamento integrale di Fenice Spa dal 1 aprile, lo scambio tra le partecipazioni di Edison in Hydros e Sel Edison con il 100% di Cellina Energy, consolidata con il metodo integrale dal 1 giugno, e l'acquisizione degli impianti di Idreg Piemonte il 25 maggio.

PERFORMANCE OPERATIVA PER SEGMENTO

(€ mln)	Energia elettrica			Idrocarburi			Corporate, altri settori ed elisioni			Totale Gruppo Edison		
	IS2016	IS2015	Δ	IS2016	IS2015	Δ	IS2016	IS2015	Δ	IS2016	IS2015	Δ
Ricavi di vendita	2.650	3.284	(19,3%)	3.111	2.717	14,5%	(293)	(382)	23,3%	5.468	5.619	(2,7%)
Margine operativo lordo adjusted (*)	122	208	(41,3%)	260	42	ns	(42)	(46)	8,7%	340	204	66,7%

MARGINE OPERATIVO LORDO ADJUSTED (*) PER SEGMENTO (€ mln)



(*) Il Margine Operativo Lordo Adjusted è effetto della riclassificazione dei risultati delle coperture su commodity e cambi associate ai contratti per l'importazione di gas naturale della Filiera Idrocarburi alla Filiera Elettrica, per la parte di risultato riferibile a quest'ultimo settore. Tale riclassificazione viene effettuata al fine di consentire una lettura gestionale coerente dei risultati industriali. Il Margine Operativo Lordo Adjusted è al lordo dei servizi centrali di staff e tecnici.

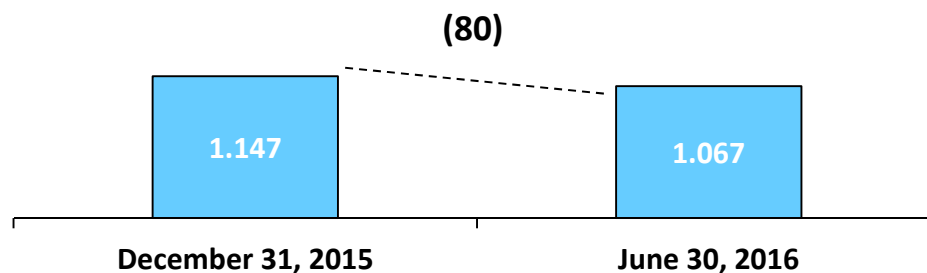
GRUPPO EDISON – DAL MOL AL RISULTATO NETTO

Anno 2015	(€ mln)	IS2016	IS2015	△
1.261	Margine operativo lordo	340	204	136
(2.194)	Ammortamenti e svalutazioni	(241)	(300)	59 a)
161	Variazione netta di fair value su derivati (commodity e cambi)	(77)	(48)	(29)
(23)	Altri proventi (oneri) netti	(1)	(11)	10
(795)	Risultato operativo	21	(155)	176
(29)	Proventi (oneri) finanziari netti	(60)	6	b) (66)
(38)	Proventi (oneri) da partecipazioni	3	(3)	6
(862)	Risultato prima delle imposte	(36)	(152)	116
(97)	Imposte sul reddito	(20)	(40)	c) 20
(959)	Risultato netto	(56)	(192)	136
	<i>di cui:</i>			
21	Risultato netto di competenza di terzi	11	15	(4)
(980)	Risultato netto di competenza di Gruppo	(67)	(207)	140

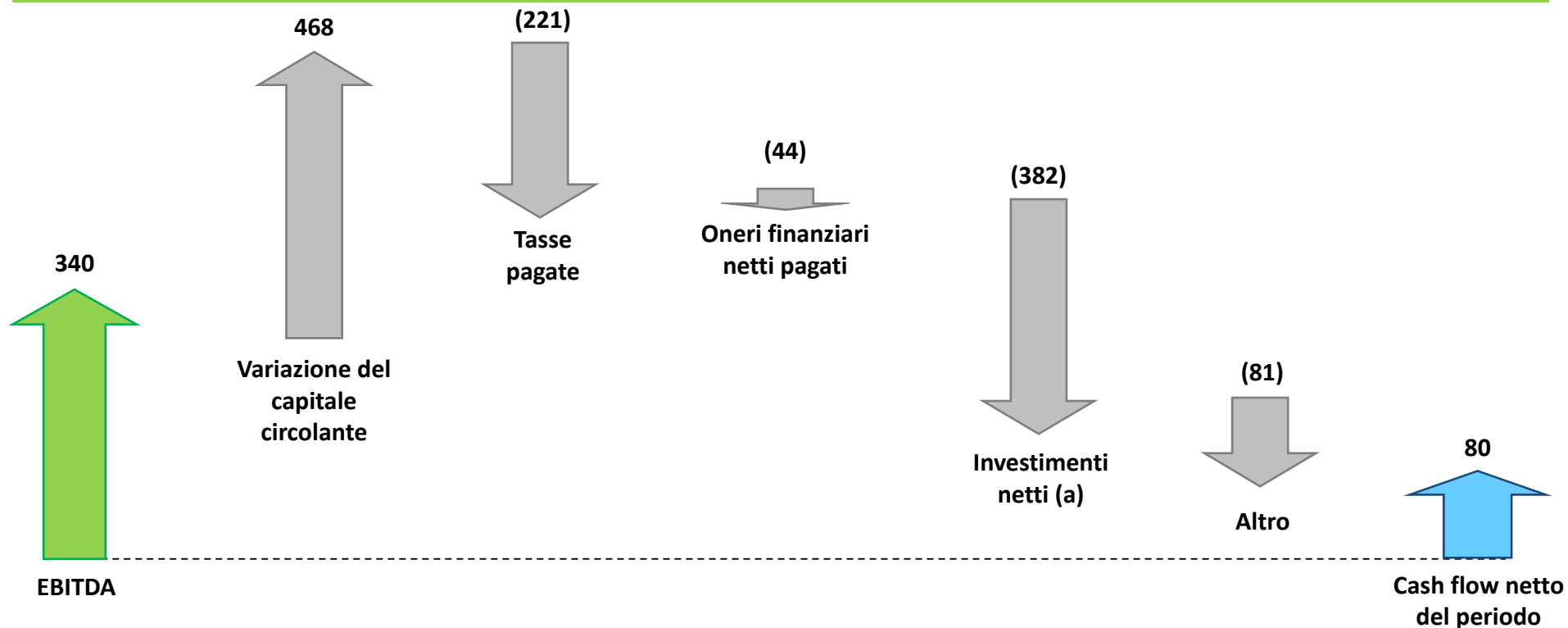
- a) Minori ammortamenti e svalutazioni a causa delle svalutazioni derivanti dal processo di impairment registrate nel 2015 e dei minori costi di esplorazione.
 b) Incluso l'effetto eccezionalmente positivo degli utili su cambi registrati nell'IH2015.
 c) Include l'effetto negativo one-off di €68mln legato alla dichiarazione di incostituzionalità della Robin Hood tax .

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO E FLUSSI DI CASSA

NET FINANCIAL POSITION (€ mln)



FLUSSI DI CASSA DEL PRIMO SEMESTRE 2016 (€ mln)



a) Include l'effetto: del consolidamento di Fenice (-€159mln), del deconsolidamento della cassa di Hydros (-€34mln), dello scambio di partecipazioni in Hydros e Sel Edison con Cellina Energy (+€32mln), l'acquisizione del ramo di azienda di Idreg (-€36mln) e degli investimenti (-€187mln), prevalentemente nel settore E&P

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.