



## Comunicato Stampa

### **EDISON CHIUDE IL PRIMO TRIMESTRE CON RICAVI A 3 MILIARDI DI EURO, EBITDA IN FORTE CRESCITA A 172 MILIONI DI EURO, RISULTATO NETTO NEGATIVO PER 76 MILIONI DI EURO**

Milano, 10 maggio 2016 – Il Consiglio di Amministrazione di Edison riunitosi oggi ha esaminato il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2016 che si è chiuso con un aumento significativo del Margine Operativo Lordo grazie alla positiva conclusione del secondo ciclo di rinegoziazione dei contratti di approvvigionamento del gas. Questo secondo ciclo di rinegoziazioni, che si è chiuso a fine 2015, ha permesso di riportare i margini dell'attività di compravendita del gas a un livello ragionevole. Il risultato netto, negativo per 76 milioni di euro (-153 milioni di euro nello stesso periodo del 2015), risente della volatilità legata all'attività di copertura su commodity e cambi.

Tenuto conto dell'andamento del primo trimestre dell'anno e del deteriorarsi del mercato dell'energia, l'EBITDA 2016 dovrebbe attestarsi a circa 650 milioni di euro includendo il contributo di Fenice per 9 mesi, pari a circa 60 milioni di euro.

#### **HIGHLIGHTS GRUPPO EDISON**

<i>in milioni di euro</i>	<b>3 mesi 2016</b>	<b>3 mesi 2015</b>
<b>Ricavi di vendita</b>	<b>3.026</b>	<b>3.147</b>
Margine operativo lordo	<b>172</b>	<b>51</b>
Risultato operativo	<b>(34)</b>	<b>(119)</b>
Risultato netto di Gruppo	<b>(76)</b>	<b>(153)</b>

#### **Andamento della gestione del Gruppo al 31 marzo 2016**

Il primo trimestre del 2016 è stato caratterizzato da una nuova contrazione della domanda di energia elettrica e gas dopo la timida ripresa registrata lo scorso anno. Il contesto di riferimento si conferma sfidante per gli operatori energetici che si trovano a fronteggiare la debolezza sia dei consumi che dei prezzi.

In particolare, la **domanda italiana di energia elettrica si è attestata nel trimestre a 77,6 TWh (-1,5% rispetto ai 78,8 TWh dello stesso periodo del 2015)**. Sul fronte della produzione, la contrazione ha interessato principalmente il settore idroelettrico, che ha sofferto la scarsa idraulicità del periodo (-18% a 7,9 TWh), ed è stata sostanzialmente compensata dall'aumento della generazione

termoelettrica (+2,5% a 46,2 TWh). In calo anche i prezzi dell'energia elettrica con il Prezzo Unico Nazionale (PUN) che nel primo trimestre è sceso a 39,6 euro per MWh (-24% da 51,9 euro per MWh del primo trimestre 2015).

**Sostanzialmente stabili nel trimestre i consumi di gas (-0,4% a 23,6 miliardi di metri cubi)** dove la minor richiesta di gas per usi residenziali legata al clima mite è stata bilanciata dalla ripresa della domanda di gas per la generazione termoelettrica. Sul fronte dei prezzi, le quotazioni del petrolio si sono attestate sui minimi degli ultimi 10 anni con un valore medio di 35,1 dollari al barile rispetto ai 55,2 dollari il barile del primo trimestre 2015. Più marcato il ribasso dei prezzi del gas che si sono quasi dimezzati a 15,3 centesimi per metro cubo sul principale hub europeo.

In questo scenario Edison ha chiuso il primo trimestre dell'anno con **ricavi di vendita pari a 3.026 milioni di euro** da 3.147 milioni di euro nello stesso periodo del 2015. Sul risultato ha pesato la contrazione della filiera **energia elettrica** che nel primo trimestre ha registrato un calo del 20,1% a 1.361 milioni di euro a causa della diminuzione dei prezzi medi di vendita. Positivo l'andamento della **filiera idrocarburi** con ricavi che sono aumentati del 9,5% a 1.836 milioni di euro rispetto al primo trimestre 2015 grazie all'incremento delle vendite sia di olio (+11,7% la produzione del trimestre) che di gas (+21,6% le vendite di gas in Italia).

**Il Margine Operativo Lordo (EBITDA) è in forte crescita a 172 milioni di euro** da 51 milioni di euro del primo trimestre 2015 sostenuto dal contributo della filiera idrocarburi. In particolare, **il Margine Operativo Lordo Adjusted<sup>1</sup> della filiera idrocarburi è aumentato significativamente a 147 milioni di euro** (-37 milioni di euro nel primo trimestre dello scorso anno) grazie al recupero della marginalità nell'attività di compravendita del gas, che ha beneficiato soprattutto della positiva conclusione dell'arbitrato per il gas libico. Questo elemento, insieme all'incremento dei volumi venduti, ha più che compensato il calo della marginalità dell'E&P determinato dai corsi petroliferi. **Il Margine Operativo Lordo Adjusted<sup>1</sup> della filiera energia elettrica è calato sensibilmente a 43 milioni di euro** da 109 milioni di euro nel primo trimestre 2015. Il risultato ha risentito della contrazione dei margini, determinata dal calo dei prezzi di vendita, e della minor produzione idroelettrica in conseguenza della scarsa piovosità del periodo.

**Il Risultato Operativo (EBIT) è stato negativo per 34 milioni di euro** (-119 milioni nel primo trimestre dello scorso anno). Il miglioramento è frutto della positiva performance operativa combinata con i minori costi di esplorazione e produzione, i minori ammortamenti correlati alle svalutazioni effettuate nel bilancio 2015 e la variazione netta negativa del *fair value* relativo all'attività di *hedging* delle commodity e dei cambi (-92 milioni di euro nel primo trimestre 2016 rispetto a -13 milioni di euro nello stesso periodo del 2015).

**Il Risultato prima delle imposte è stato negativo per 67 milioni di euro** (-90 milioni di euro nel primo trimestre del 2015) in conseguenza delle dinamiche sopra descritte e delle perdite nette sui cambi registrate nel periodo, nonostante il miglioramento del costo del debito.

---

<sup>1</sup> 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.

**Edison ha chiuso il primo trimestre dell'anno con una perdita di 76 milioni di euro** da un rosso di 153 milioni di euro nello stesso periodo del 2015 (valore che comprendeva un effetto negativo *one-off* di 68 milioni di euro legato alla dichiarazione di incostituzionalità della Robin Hood Tax) grazie al forte miglioramento dell'attività industriale. Sul risultato hanno inciso negativamente la variazione netta del *fair value* su derivati e le perdite su cambi.

**L'indebitamento finanziario netto al 31 marzo 2016 è stabile a 1.141 milioni di euro** da 1.147 milioni rilevati alla fine del 2015.

### **Previsioni**

Tenuto conto dell'andamento del primo trimestre dell'anno e del deteriorarsi del mercato dell'energia, l'EBITDA 2016 dovrebbe attestarsi a circa 650 milioni di euro includendo il contributo di Fenice per 9 mesi, pari a circa 60 milioni di euro. Si ricorda che l'EBITDA 2016 non beneficerà delle componenti straordinarie registrate nel 2015.

### **Principali fatti avvenuti durante il primo trimestre 2016**

**24 febbraio** – Depa, Edison e Gazprom hanno firmato un Memorandum of Understanding per sviluppare un progetto di gasdotto tra la Grecia e l'Italia funzionale all'apertura di una nuova rotta a sud per l'approvvigionamento di gas russo all'Europa. L'accordo evidenzia l'interesse delle parti in una nuova rotta di trasporto di gas naturale dalla Russia - attraverso il Mar Nero e Paesi terzi - verso la Grecia e dalla Grecia verso l'Italia. A tal fine, le parti intendono utilizzare nella massima misura possibile le attività già eseguite da Edison e Depa in relazione al progetto ITGI Poseidon.

**22 marzo** – l'Assemblea degli azionisti di Edison ha approvato il conferimento in Edison, da parte del suo azionista di controllo Transalpina di Energia, del 100% della propria partecipazione in Fenice, la società del gruppo EDF specializzata in servizi energetici ed ambientali. L'operazione, che è stata attuata il 22 marzo con un aumento di capitale in natura riservato a Transalpina di Energia di 247 milioni di euro, ha efficacia dal primo aprile. Con il conferimento di Fenice, Edison punta a diventare un operatore chiave nel mercato italiano dei servizi energetici in coerenza con i propri obiettivi strategici, potenziando e diversificando la propria offerta. Fenice ha chiuso il 2015 con un fatturato di circa 400 milioni di euro e un Margine Operativo Lordo di 85 milioni di euro. Per effetto dell'operazione, i risultati della società verranno consolidati integralmente in Edison a partire dal primo aprile.

### **Documentazione**

Si informa che il Resoconto Intermedio di gestione al 31 marzo 2016 del Gruppo Edison, approvato oggi dal Consiglio di Amministrazione di Edison Spa sarà a disposizione del pubblico il 13 maggio presso la sede sociale, nel sito internet di Borsa Italiana Spa ([www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it)) e di Edison Spa (<http://www.edison.it/it/bilanci-e-documenti-correlati>) e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato "NIS-Storage" ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)).

Nonostante la legge abbia eliminato l'obbligo di pubblicare il resoconto intermedio di gestione demandando alla Consob la facoltà di introdurre eventuali obblighi informativi aggiuntivi, la società ha scelto, in continuità con il passato, di procedere alla pubblicazione della prima trimestrale 2016 su base volontaria. La

società si riserva di rivedere la propria posizione una volta definito il quadro di riferimento.

\*\*\*

**Direzione Relazione Esterne Edison**

**Andrea Prandi**  
Direttore Relazione  
Esterne  
02 6222 7331

**Elena Distaso**  
Responsabile Media Relations  
02 6222 8522

**Lucia Caltagirone**  
02 6222 8283

**Investor Relations Edison:**

02 62228849 - [investor.relations@edison.it](mailto:investor.relations@edison.it)

*I Dirigenti Preposti alla redazione dei documenti contabili societari di Edison S.p.A Didier Calvez e Roberto Buccelli attestano – ai sensi dell’art. 154-bis, comma 2 del Testo Unico della Finanza (D. Lgs. 58/1998) – che l’informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili. Il Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2016 non è oggetto di revisione contabile.*

*Questo comunicato stampa, e in particolare la sezione intitolata “Previsioni”, contiene dichiarazioni previsionali. Queste dichiarazioni sono basate sulle attuali aspettative e proiezioni del Gruppo relativamente ad eventi futuri e, per loro natura, sono soggette ad una componente intrinseca di rischio e incertezza. I risultati effettivi potrebbero differire significativamente da quelli contenuti in dette dichiarazioni a causa di una molteplicità di fattori, incluse una continua volatilità e il deterioramento dei mercati del capitale e finanziari, variazioni nei prezzi delle materie prime, cambi nelle condizioni macroeconomiche e nella crescita economica e altre variazioni delle condizioni di business, l’esito degli arbitrati per i contratti di approvvigionamento del gas, mutamenti della normativa anche regolamentare e del contesto istituzionale (sia in Italia che all’estero), e molti altri fattori, la maggioranza dei quali è al di fuori del controllo del gruppo.*

*Si allegano il conto economico con evidenza delle altre componenti di conto economico complessivo del Gruppo, lo stato patrimoniale, il rendiconto finanziario delle disponibilità liquide e la variazione del patrimonio netto consolidato.*

*Informazioni rilevanti ai sensi della delibera Consob n. 11971 del 14.5.1999 e successive modifiche.*

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO**

(in milioni di euro)

	1° trimestre 2016	1° trimestre 2015
Ricavi di vendita	3.026	3.147
Altri ricavi e proventi	20	31
<b>Totale ricavi</b>	<b>3.046</b>	<b>3.178</b>
Consumi di materie e servizi (-)	(2.820)	(3.072)
Costo del lavoro (-)	(54)	(55)
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>172</b>	<b>51</b>
Variazione netta di fair value su derivati (commodity e cambi)	(92)	(13)
Ammortamenti e svalutazioni (-)	(114)	(150)
Altri proventi (oneri) netti	-	(7)
<b>Risultato operativo</b>	<b>(34)</b>	<b>(119)</b>
Proventi (oneri) finanziari netti	(30)	31
Proventi (oneri) da partecipazioni	(3)	(2)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(67)</b>	<b>(90)</b>
Imposte sul reddito	(4)	(52)
<b>Risultato netto da Continuing Operations</b>	<b>(71)</b>	<b>(142)</b>
Risultato netto da Discontinued Operations	-	-
<b>Risultato netto</b>	<b>(71)</b>	<b>(142)</b>
di cui:		
Risultato netto di competenza di terzi	5	11
<b>Risultato netto di competenza di Gruppo</b>	<b>(76)</b>	<b>(153)</b>
Utile (perdita) per azione (in euro)		
Risultato di base azioni ordinarie	(0,0150)	(0,0299)
Risultato di base azioni di risparmio	0,0125	0,0125
Risultato diluito azioni ordinarie	(0,0150)	(0,0299)
Risultato diluito azioni di risparmio	0,0125	0,0125

**ALTRE COMPONENTI DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO**

(in milioni di euro)

	1° trimestre 2016	1° trimestre 2015
<b>Risultato netto</b>	<b>(71)</b>	<b>(142)</b>
<b>Altre componenti del risultato complessivo:</b>		
<b>A) Variazione riserva di Cash Flow Hedge</b>	<b>105</b>	<b>121</b>
- Utili (Perdite) del periodo	162	175
- Imposte	(57)	(54)
<b>B) Variazione riserva di partecipazioni disponibili per la vendita</b>	<b>-</b>	<b>1</b>
- Utili (Perdite) su titoli o partecipazioni non realizzati	-	1
- Imposte	-	-
<b>C) Variazione riserva di differenze da conversione di attività in valuta estera</b>	<b>1</b>	<b>21</b>
- Utili (Perdite) su cambi non realizzati	(1)	28
- Imposte	2	(7)
<b>D) Quota delle altre componenti di utile complessivo di partecipazioni collegate</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>E) Utili (Perdite) attuariali <sup>(*)</sup></b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- Utili (Perdite) attuariali	-	-
- Imposte	-	-
<b>Totale altre componenti del risultato complessivo al netto delle imposte (A+B+C+D+E)</b>	<b>106</b>	<b>143</b>
<b>Totale risultato netto complessivo</b>	<b>35</b>	<b>1</b>
di cui:		
di competenza di terzi	5	11
<b>di competenza di Gruppo</b>	<b>30</b>	<b>(10)</b>

(\*) Voci non riclassificabili a Conto Economico.

**STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO**

(in milioni di euro)

	31.03.2016	31.12.2015
<b>ATTIVITA'</b>		
Immobilizzazioni materiali	3.657	3.678
Immobili detenuti per investimento	6	6
Avviamento	2.355	2.355
Concessioni idrocarburi	465	480
Altre immobilizzazioni immateriali	126	118
Partecipazioni	70	67
Partecipazioni disponibili per la vendita	164	167
Altre attività finanziarie	25	31
Crediti per imposte anticipate	653	702
Altre attività	319	280
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>7.840</b>	<b>7.884</b>
Rimanenze	182	253
Crediti commerciali	2.262	2.367
Crediti per imposte correnti	12	20
Crediti diversi	1.771	1.654
Attività finanziarie correnti	113	113
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	262	279
<b>Totale attività correnti</b>	<b>4.602</b>	<b>4.686</b>
<b>Attività in dismissione</b>	<b>138</b>	<b>212</b>
<b>Elisioni attività da e verso Discontinued Operations</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale attività</b>	<b>12.580</b>	<b>12.782</b>
<b>PASSIVITA'</b>		
Capitale sociale	5.292	5.292
Riserve e utili (perdite) portati a nuovo	816	1.790
Riserva di altre componenti del risultato complessivo	(557)	(663)
Risultato netto di competenza di Gruppo	(76)	(980)
<b>Totale patrimonio netto attribuibile ai soci della controllante</b>	<b>5.475</b>	<b>5.439</b>
Patrimonio netto attribuibile ai soci di minoranza	369	437
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>5.844</b>	<b>5.876</b>
Trattamento di fine rapporto e fondi di quiescenza	31	31
Fondo imposte differite	23	32
Fondi per rischi e oneri	1.123	1.123
Obbligazioni	599	599
Debiti e altre passività finanziarie	633	640
Altre passività	255	315
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>2.664</b>	<b>2.740</b>
Obbligazioni	32	28
Debiti finanziari correnti	252	306
Debiti verso fornitori	1.487	1.623
Debiti per imposte correnti	22	25
Debiti diversi	2.279	2.177
<b>Totale passività correnti</b>	<b>4.072</b>	<b>4.159</b>
<b>Passività in dismissione</b>	<b>-</b>	<b>7</b>
<b>Elisioni passività da e verso Discontinued Operations</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale passività e patrimonio netto</b>	<b>12.580</b>	<b>12.782</b>

**RENDICONTO FINANZIARIO DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE**

(in milioni di euro)	1° trimestre 2016	1° trimestre 2015
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(67)</b>	<b>(90)</b>
Ammortamenti e svalutazioni	114	150
Accantonamenti netti a fondi rischi	(1)	(4)
Risultato di società valutate con il metodo del patrimonio netto (-)	2	3
Dividendi incassati da società valutate con il metodo del patrimonio netto (Plusvalenze) Minusvalenze da realizzo di immobilizzazioni	-	1
Variazione del trattamento di fine rapporto e fondi di quiescenza	-	-
Variazione Fair Value iscritto nel risultato operativo	86	7
Variazione del capitale circolante operativo	11	333
Variazione del capitale circolante non operativo	(42)	(75)
Variazione di altre attività e passività di esercizio (Proventi) Oneri finanziari netti	(9)	(32)
Proventi (Oneri) finanziari netti pagati	30	(31)
Imposte sul reddito nette pagate	22	13
	(8)	(13)
<b>A. Flusso monetario da attività d'esercizio da Continuing Operations</b>	<b>138</b>	<b>262</b>
Investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali (-)	(95)	(98)
Investimenti in immobilizzazioni finanziarie (-)	-	(3)
Prezzo netto di acquisizione business combinations	-	-
Prezzo di cessione di immobilizzazioni materiali e immateriali	-	-
Prezzo di cessione di immobilizzazioni finanziarie	-	-
Rimborsi di capitale da immobilizzazioni finanziarie	1	2
Variazione altre attività finanziarie correnti	-	7
<b>B. Flusso monetario da attività di investimento da Continuing Operations</b>	<b>(94)</b>	<b>(92)</b>
Accensioni di nuovi finanziamenti a medio e lungo termine	1	250
Rimborsi di finanziamenti a medio e lungo termine (-)	(5)	(504)
Altre variazioni nette dei debiti finanziari	(53)	(56)
Rimborsi di capitale sociale e riserve (-)	-	-
Dividendi pagati a società controllanti o a terzi azionisti (-)	(4)	-
<b>C. Flusso monetario da attività di finanziamento da Continuing Operations</b>	<b>(61)</b>	<b>(310)</b>
<b>D. Differenze di cambio nette da conversione</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>E. Flusso monetario netto del periodo da Continuing Operations (A+B+C+D)</b>	<b>(17)</b>	<b>(140)</b>
<b>F. Flusso monetario netto del periodo da Discontinued Operations</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>G. Flusso monetario netto del periodo (Continuing e Discontinued Operations) (E+F)</b>	<b>(17)</b>	<b>(140)</b>
<b>H. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio da Continuing Operations</b>	<b>279</b>	<b>473</b>
<b>I. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio da Discontinued Operations</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>L. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo (Continuing e Discontinued Operations) (G+H+I)</b>	<b>262</b>	<b>333</b>
<b>M. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo da Discontinued Operations</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>N. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo da Continuing Operations (L-M)</b>	<b>262</b>	<b>333</b>

**VARIAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO**

(In milioni di euro)	Capitale Sociale	Riserve e utili (perdite) portati a nuovo	Riserva di altre componenti del risultato complessivo					Risultato netto di competenza di Gruppo	Totale Patrimonio Netto attribuibile ai soci della controllante	Patrimonio Netto attribuibile ai soci di minoranza	Totale Patrimonio Netto
			Cash Flow Hedge	Partecipazioni disponibili per la vendita	Differenze da conversione di attività in valuta estera	Quota delle altre componenti di utile complessivo di partecipazioni collegate	Utili (Perdite) attuariali				
<b>Saldi al 31 dicembre 2014</b>	5.292	1.746	(458)	-	11	-	(4)	40	6.627	510	7.137
Destinazione risultato esercizio precedente	-	40	-	-	-	-	-	(40)	-	-	-
Distribuzione dividendi e riserve	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6)	(6)
Altri movimenti	-	(14)	-	-	-	-	-	-	(14)	(1)	(15)
<b>Totale risultato netto complessivo</b>	-	-	121	1	21	-	-	(153)	(10)	11	1
di cui:											
- Variazione del risultato complessivo	-	-	121	1	21	-	-	-	143	-	143
- Risultato netto al 31 marzo 2015	-	-	-	-	-	-	-	(153)	(153)	11	(142)
<b>Saldi al 31 marzo 2015</b>	5.292	1.772	(337)	1	32	-	(4)	(153)	6.603	514	7.117
Distribuzione dividendi e riserve	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(87)	(87)
Altri movimenti	-	18	-	-	-	-	-	-	18	-	18
<b>Totale risultato netto complessivo</b>	-	-	(340)	(1)	(17)	-	3	(827)	(1.182)	10	(1.172)
di cui:											
- Variazione del risultato complessivo	-	-	(340)	(1)	(17)	-	3	-	(355)	-	(355)
- Risultato netto dal 1° aprile al 31 dicembre 2015	-	-	-	-	-	-	-	(827)	(827)	10	(817)
<b>Saldi al 31 dicembre 2015</b>	5.292	1.790	(677)	-	15	-	(1)	(980)	5.439	437	5.876
Destinazione risultato esercizio precedente	-	(980)	-	-	-	-	-	980	-	-	-
Distribuzione dividendi e riserve	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7)	(7)
Variazione area di consolidamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(66)	(66)
Altri movimenti	-	6	-	-	-	-	-	-	6	-	6
<b>Totale risultato netto complessivo</b>	-	-	105	-	1	-	-	(76)	30	5	35
di cui:											
- Variazione del risultato complessivo	-	-	105	-	1	-	-	-	106	-	106
- Risultato netto al 31 marzo 2016	-	-	-	-	-	-	-	(76)	(76)	5	(71)
<b>Saldi al 31 marzo 2016</b>	5.292	816	(572)	-	16	-	(1)	(76)	5.475	369	5.844