



RISULTATI AL 31 MARZO 2017



Milano, 10 Maggio 2017

Q1 Highlights del periodo

Q1 RISULTATI CONSOLIDATI

HIGHLIGHTS DEL PERIODO



***Positiva performance degli impianti CCGT
su MGP e MSD***

***Crescita organica in
tutte le Business Unit***

***LGH: buoni risultati e
consolidamento per i primi
3 mesi del 2017***

Principali
dati
finanziari

***Volumi idroelettrici in Italia
e in Montenegro***

***Accordo TIM-A2A per lo sviluppo
della fibra ottica a Milano***

Acquisizione della società ASVT

***Autorizzazione all'incremento
della capacità di trattamento
del WTE di Filago fino a 25 kton/anno***

***Lettera d'intenti con le Utility
del nord Lombardia***

Q1 RISULTATI CONSOLIDATI

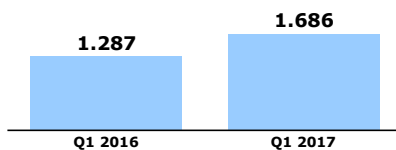
PRINCIPALI INDICATORI FINANZIARI



M€

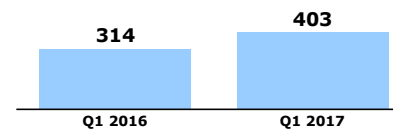
RICAVI

+31%



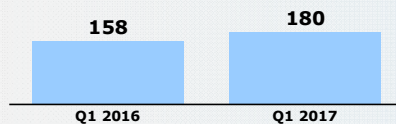
MOL

+28%



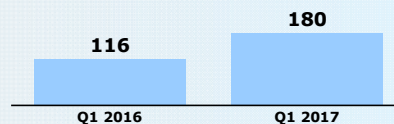
UTILE NETTO DI GRUPPO

+14%



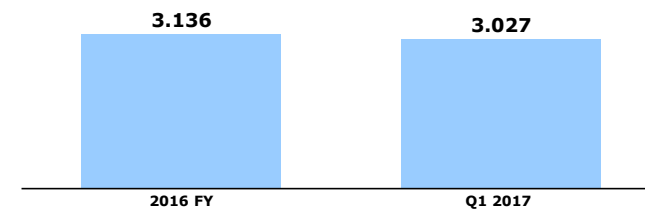
UTILE NETTO ORDINARIO DI GRUPPO

+55%



POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

-109M€



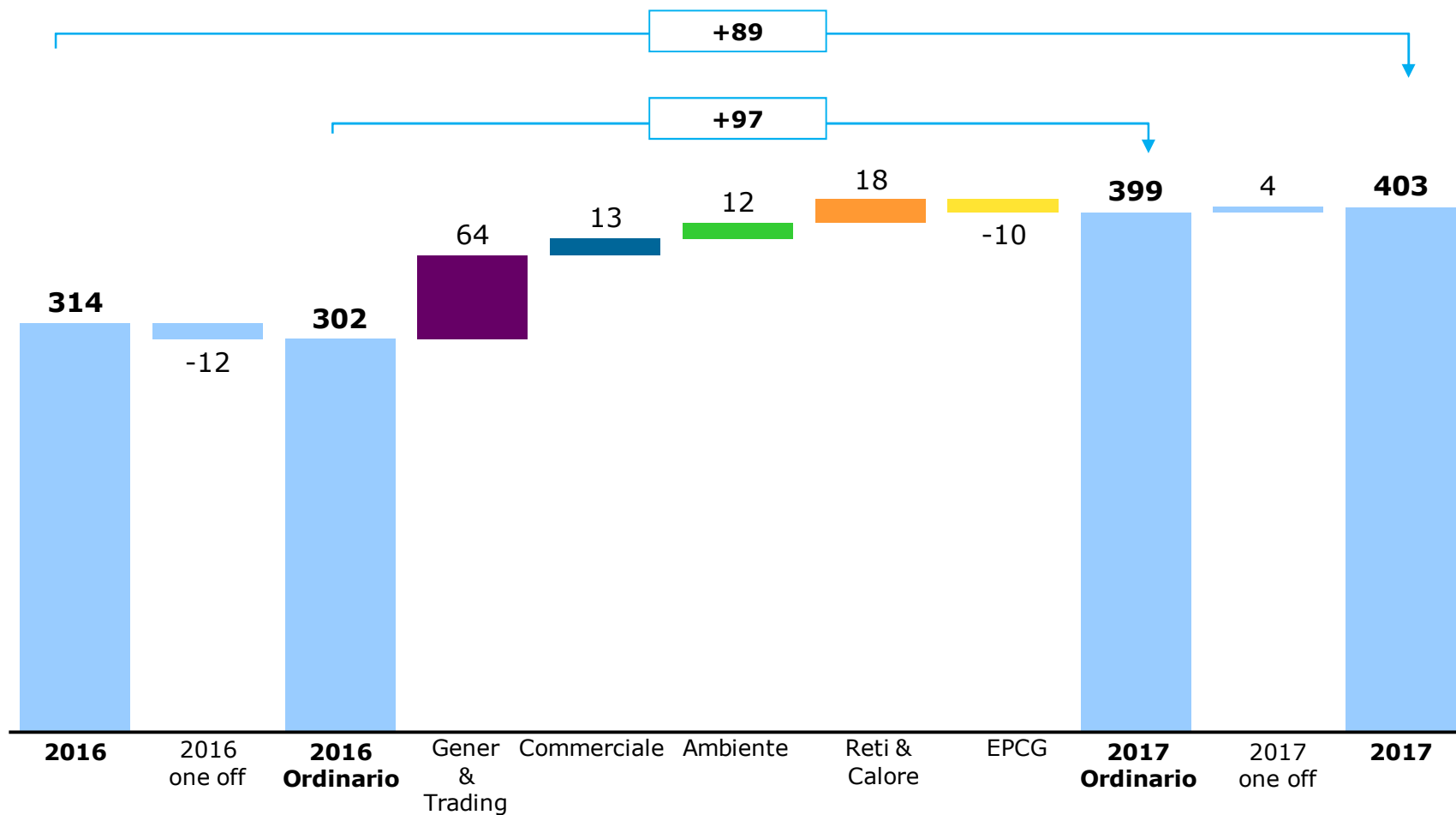
Analisi dei risultati

Q1 RISULTATI CONSOLIDATI

MOL DI GRUPPO



M€

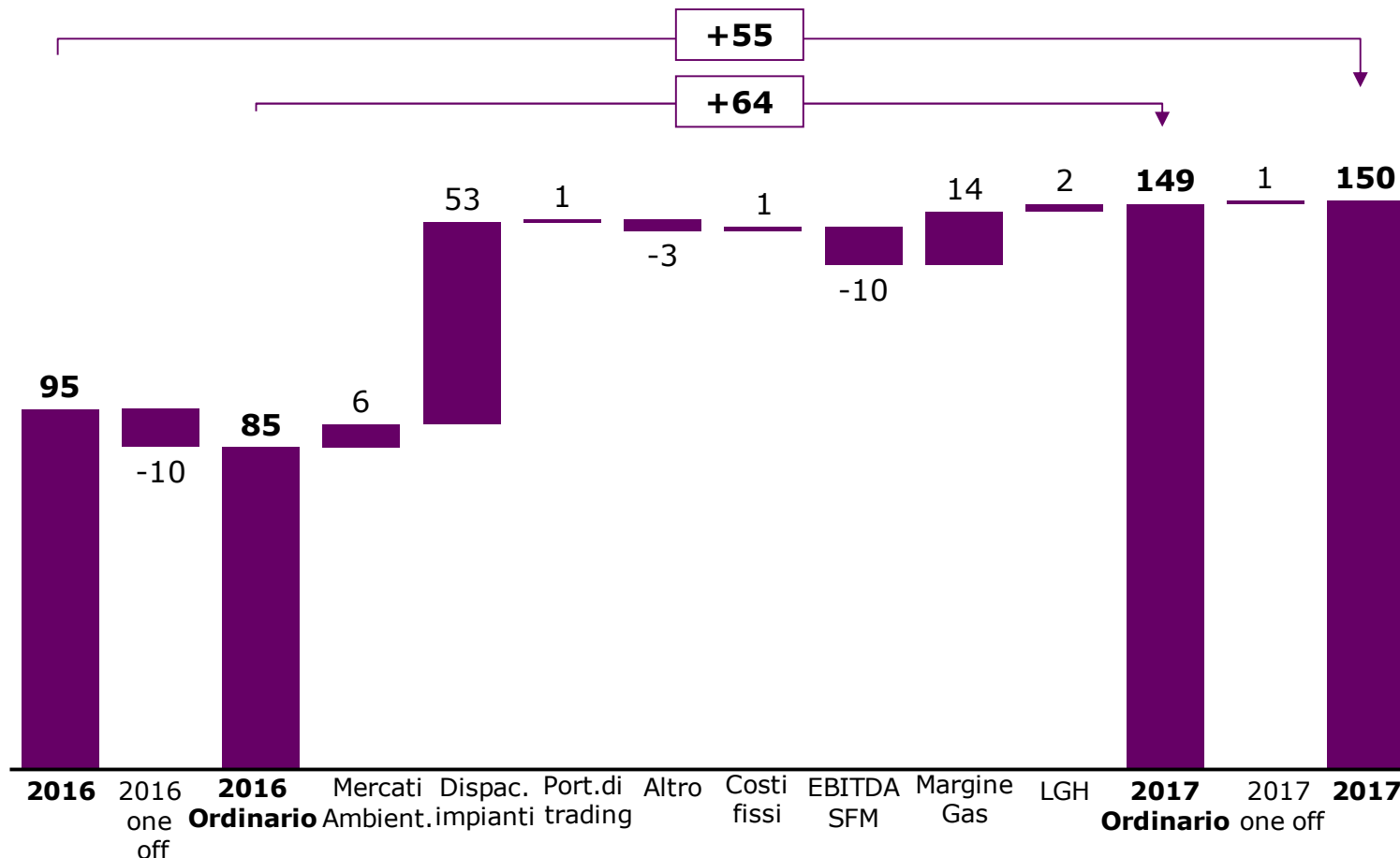


Q1 RISULTATI CONSOLIDATI

MOL BU GENERAZIONE & TRADING



M€



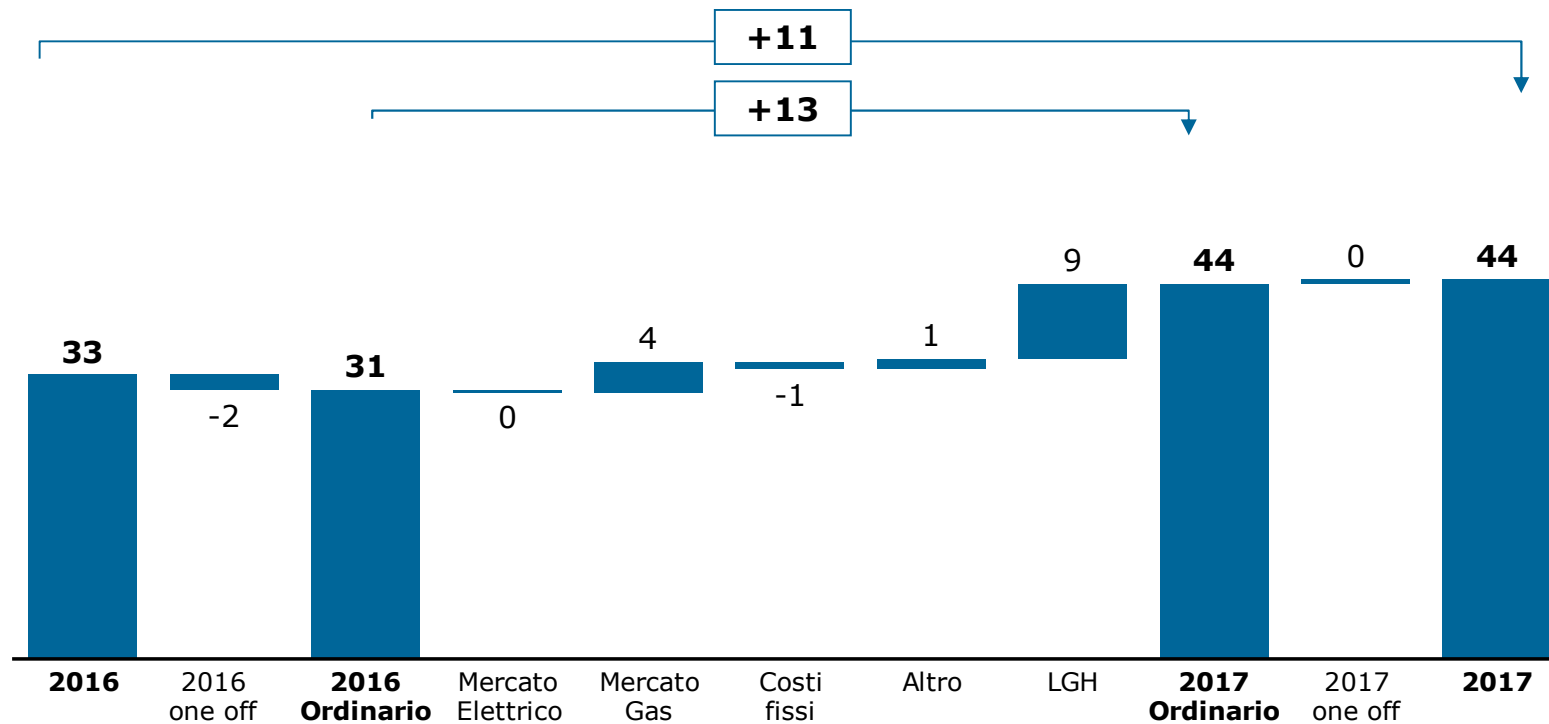
- Minori produzioni idroelettriche, più che compensate dall'ottima performance degli impianti CCGT
- Risultati eccellenti del portafoglio gas grazie all'efficacia delle politiche di approvvigionamento

Q1 RISULTATI CONSOLIDATI

MOL BU COMMERCIALE



M€



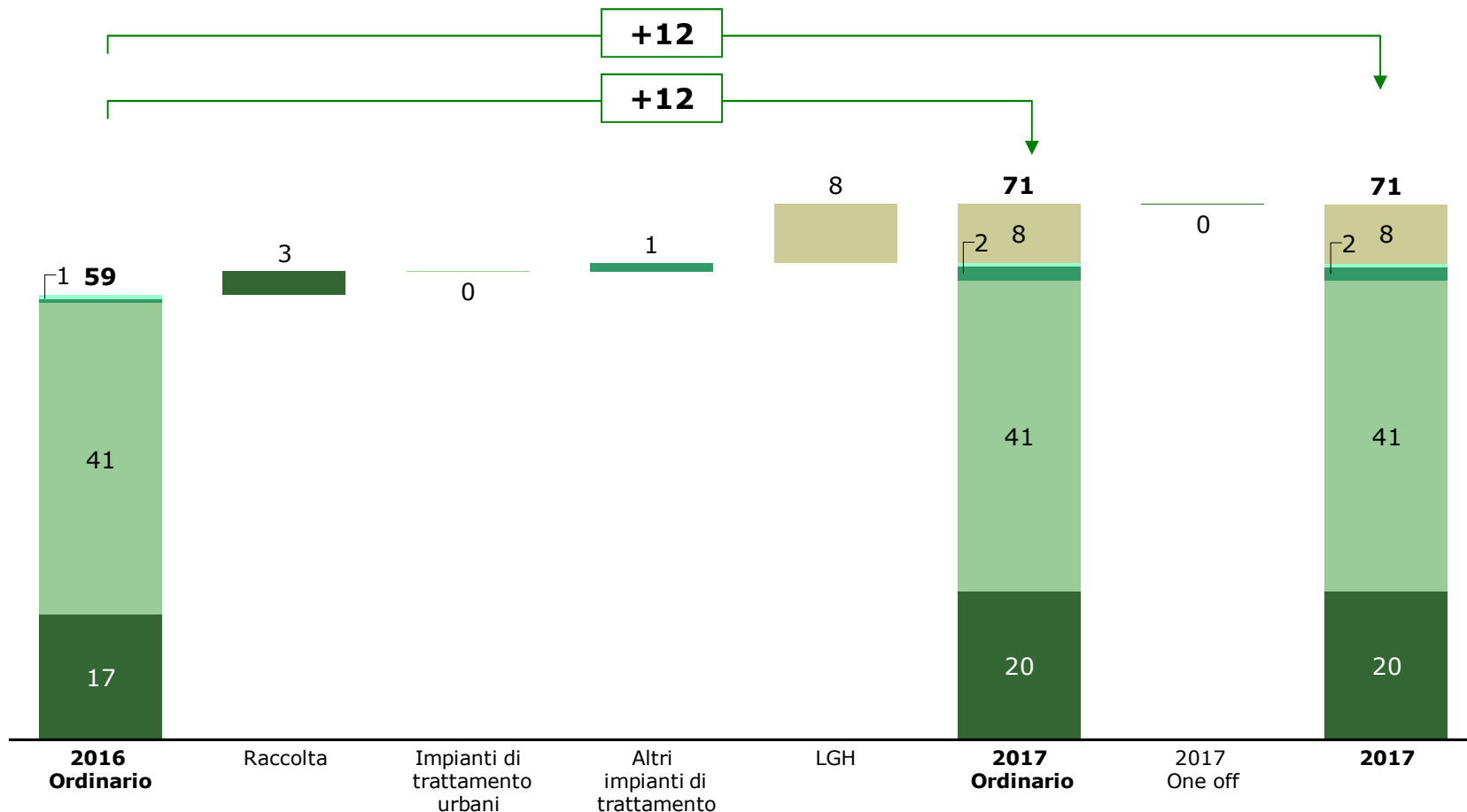
- Incremento clienti Mercato Libero: +60K
- Margini unitari stabili

Q1 RISULTATI CONSOLIDATI

MOL BU AMBIENTE



M€



- Raccolta
- Impianti di trattamento urbani
- Altri impianti di trattamento
- Commesse internazionali

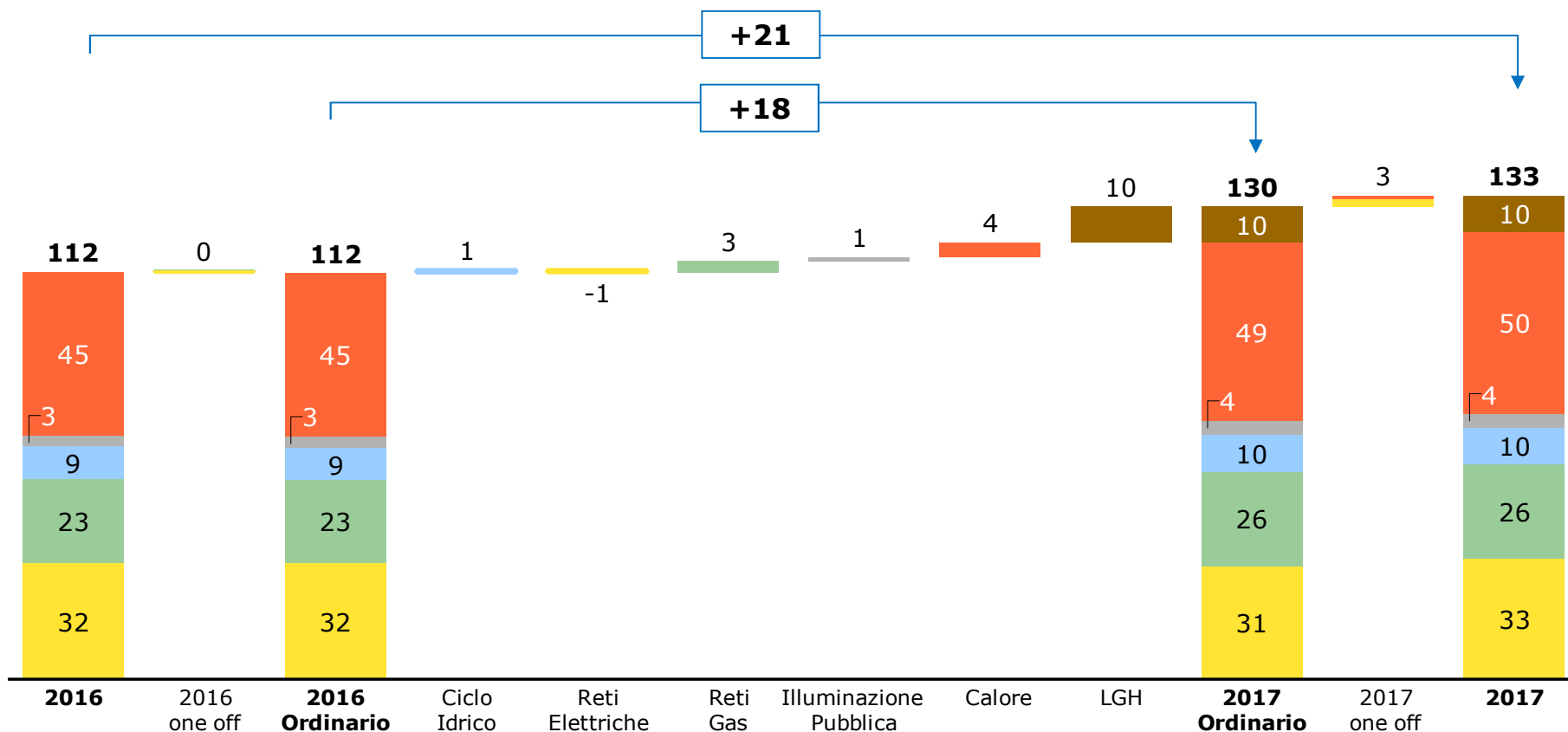
Tutti i KPI – quantità, prezzi, efficienze di costi – positivi

Q1 RISULTATI CONSOLIDATI

MOL BU RETI E CALORE



M€



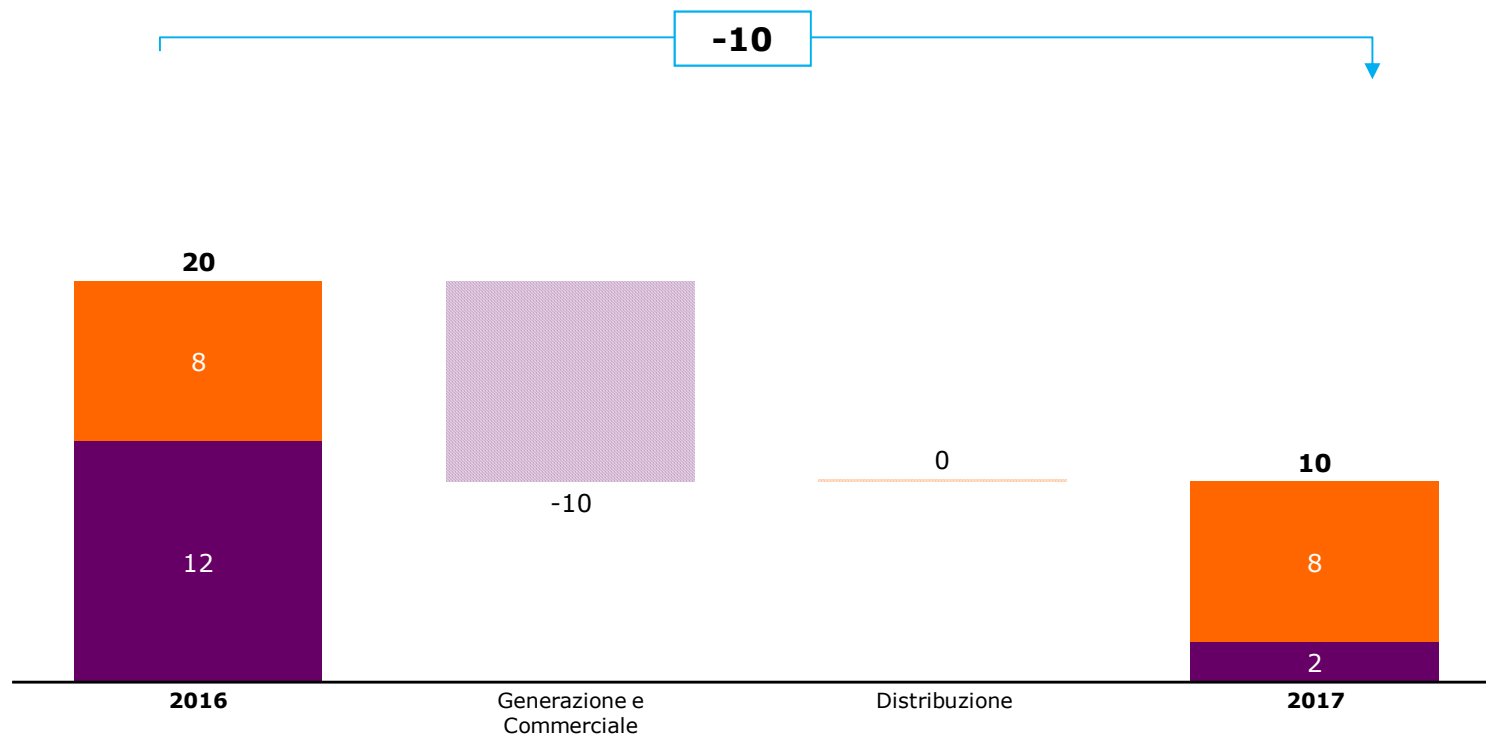
Risultato positivo per la BU Calore a seguito del maggiore prezzo del gas e dello sviluppo commerciale



Q1 RISULTATI CONSOLIDATI

MOL EPCG

M€



- Generazione e Commerciale
- Distribuzione

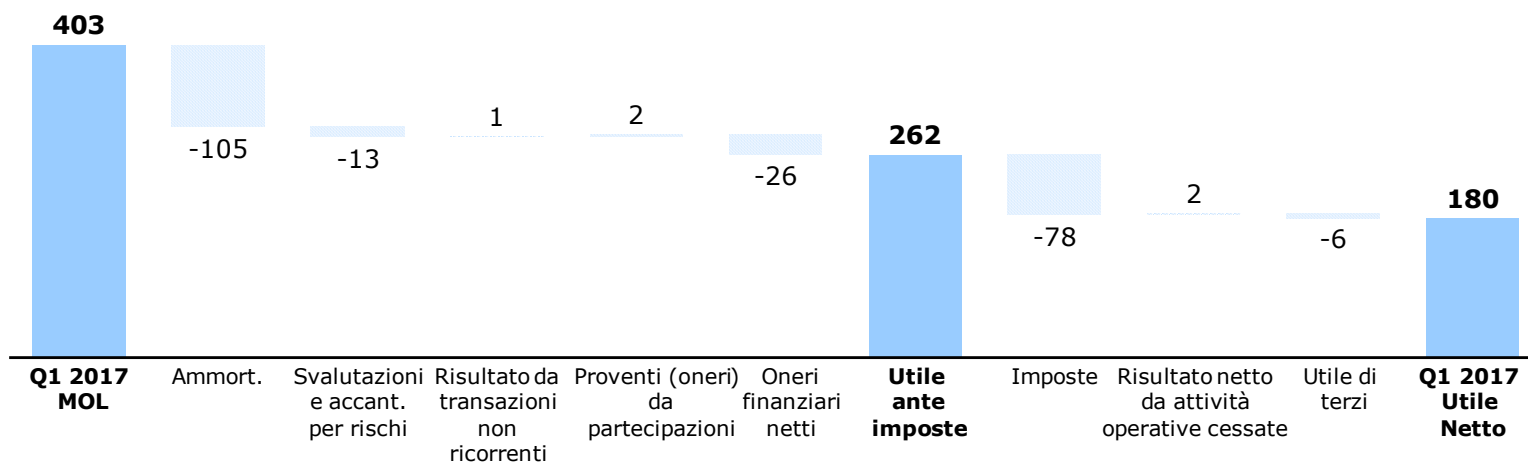
Minori produzioni idroelettriche (-42%)
hanno determinato un maggiore import
(a prezzi molto alti)

Q1 RISULTATI CONSOLIDATI

DAL MOL ALL'UTILE NETTO DI GRUPPO



M€



Q1 2016

314	-96	-22	52	2	-32	218	-52	-	-8	158
-----	-----	-----	----	---	-----	-----	-----	---	----	-----

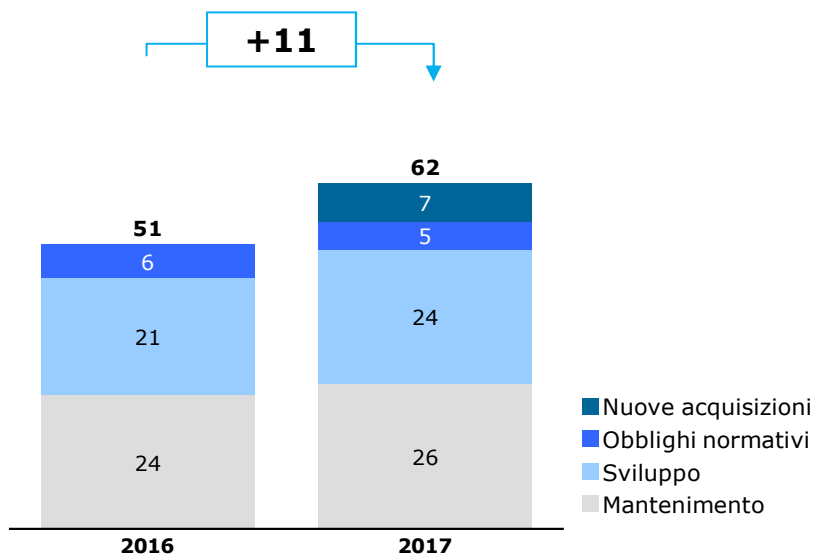
Q1 RISULTATI CONSOLIDATI

CAPEX

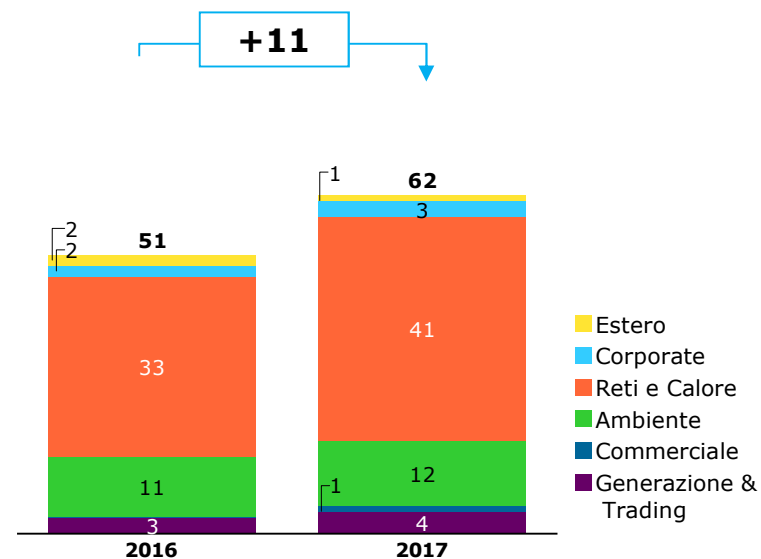
M€



BREAKDOWN PER ATTIVITA'



BREAKDOWN PER BUSINESS UNIT

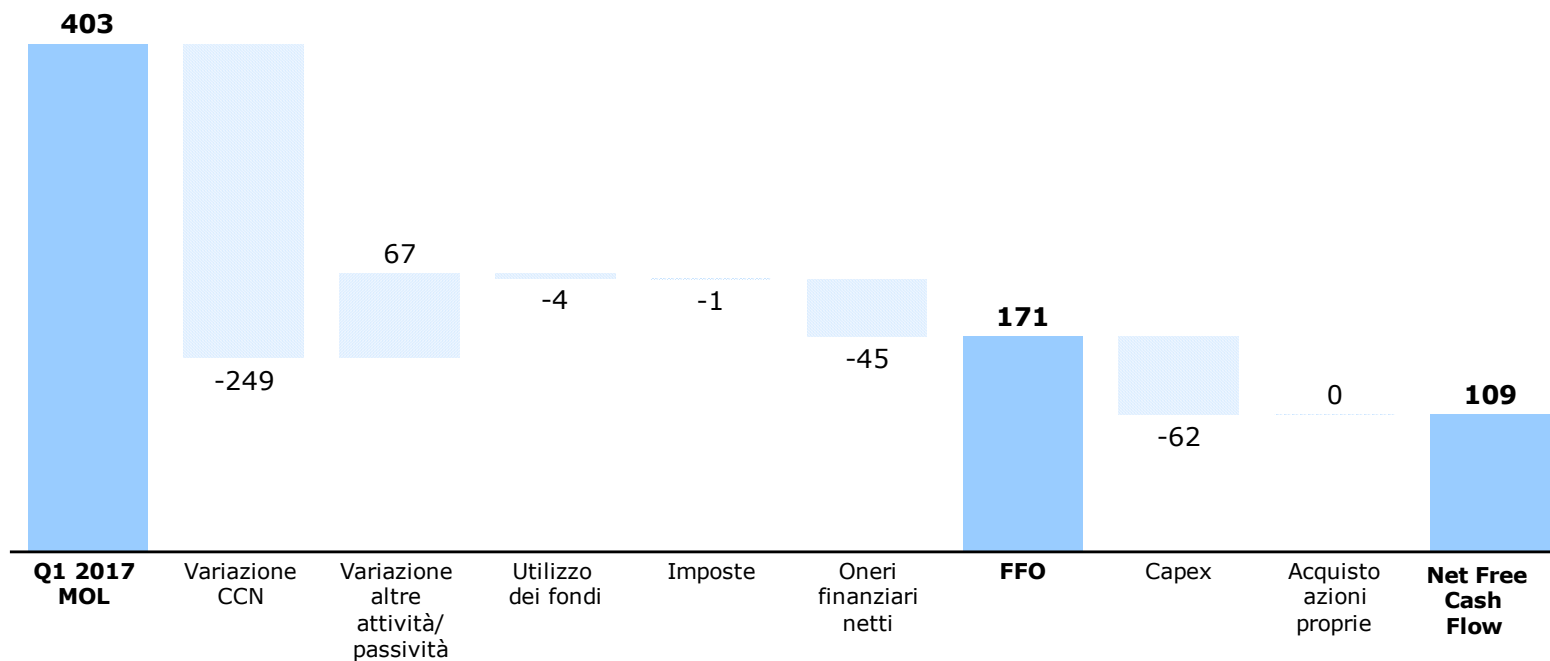


Q1 RISULTATI CONSOLIDATI

NET FREE CASH FLOW



M€



Q1 2016

314	-134	-18	-4	-	-47	111	-54	-37	20
-----	------	-----	----	---	-----	-----	-----	-----	----

Conclusioni finali

Q1 RISULTATI CONSOLIDATI

LINEE GUIDA DEL PIANO STRATEGICO RAFFORZATE



**Valore dalla
diversificazione
nella Generazione**

**Performance impianti CCGT su MGP
vs.
Minori volumi idroelettrici**

**Gestione attiva
della flessibilità
degli impianti CCGT**

Ottima performance su MSD

**Crescita del
Mercato**

- **Incremento clienti sul Mercato Libero: +60k**
- **KPI della BU Ambiente in linea con il piano**
- **Una acquisizione completata (ASVT)**



OUTLOOK 2017 RIVISTO AL RIALZO
MOL A FINE ANNO 1.170 – 1.190 M€

Allegati

Q1 RISULTATI CONSOLIDATI

CONTO ECONOMICO



M€

	Q1 2016	Q1 2017	DELTA	%
RICAVI	1.287	1.686	+399	+31,0%
MOL	314	403	+89	+28,3%
Ammortamenti	(96)	(105)	-9	+9,4%
Svalutazioni e accantonamenti per rischi	(22)	(13)	+9	-40,9%
UTILE OPERATIVO	196	285	+89	+45,4%
Oneri finanziari netti	(32)	(26)	+6	-18,8%
Partecipazioni	2	2	-	-
Risultato da transazioni non ricorrenti	52	1	-51	n.a.
UTILE ANTE IMPOSTE	218	262	+44	+20,2%
Imposte	(52)	(78)	-26	+50,0%
Risultato da attività operative cessate	-	2	+2	n.a.
Utile di terzi	(8)	(6)	+2	-25,0%
UTILE NETTO	158	180	+22	+13,9%

Q1 RISULTATI CONSOLIDATI

STATO PATRIMONIALE



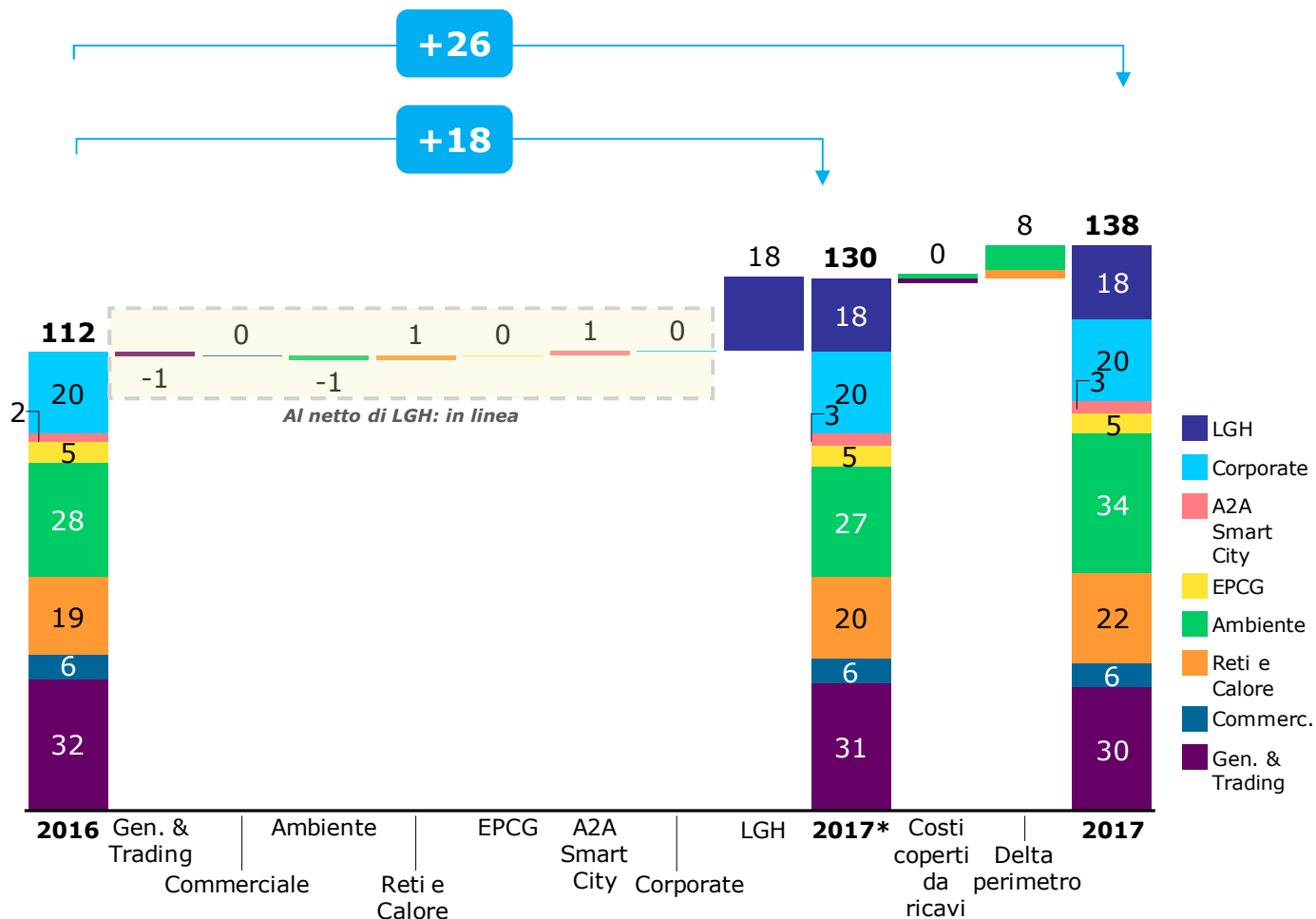
M€	2016 FY	Q1 2017	%
Immobilizzazioni materiali	5.080	5.026	-1,1%
Immobilizzazioni immateriali	1.724	1.756	+1,9%
Partecipazioni e altre attività finanziarie non correnti	80	75	-6,3%
Altre attività e passività non correnti	(85)	(79)	-7,1%
Attività e passività fiscali differite	363	357	-1,7%
Fondi per rischi e oneri e passività per discariche	(668)	(666)	-0,3%
Benefici a dipendenti	(365)	(359)	-1,6%
CAPITALE FISSO NETTO	6.129	6.110	-0,3%
Rimanenze	159	118	-25,8%
Crediti commerciali e altre attività correnti	2.209	2.126	-3,8%
Debiti commerciali e altre passività correnti	(2.128)	(1.832)	-13,9%
Attività e passività fiscali correnti	37	(33)	n.a.
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO e ALTRE ATTIVITÀ/PASSIVITÀ CORRENTI	277	379	+36,8%
Attività e passività non correnti in via di dismissione	1	-	n.a.
TOTALE CAPITALE INVESTITO	6.407	6.489	+1,3%
Patrimonio netto	3.271	3.462	+5,8%
Posizione finanziaria netta	3.136	3.027	-3,5%
TOTALE FONTI	6.407	6.489	+1,3%

Q1 RISULTATI CONSOLIDATI

ONERI ESTERNI



M€



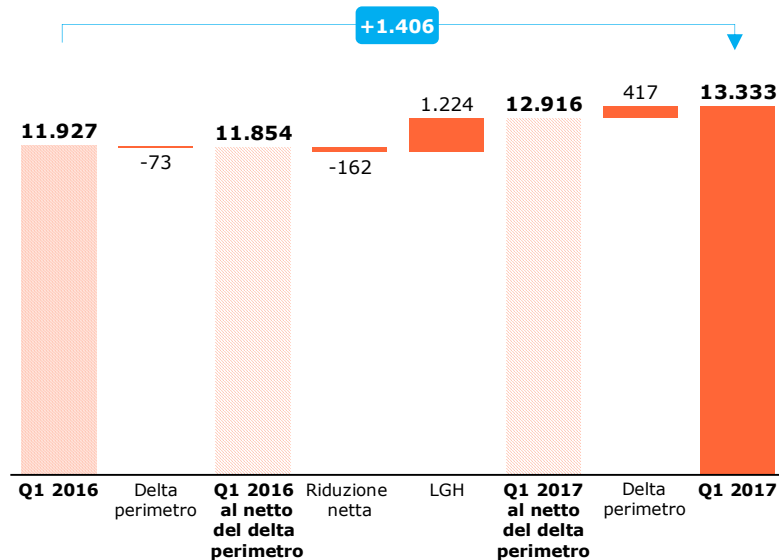
(*) 2017 al netto del delta perimetro e dei costi coperti da ricavi

Q1 RISULTATI CONSOLIDATI

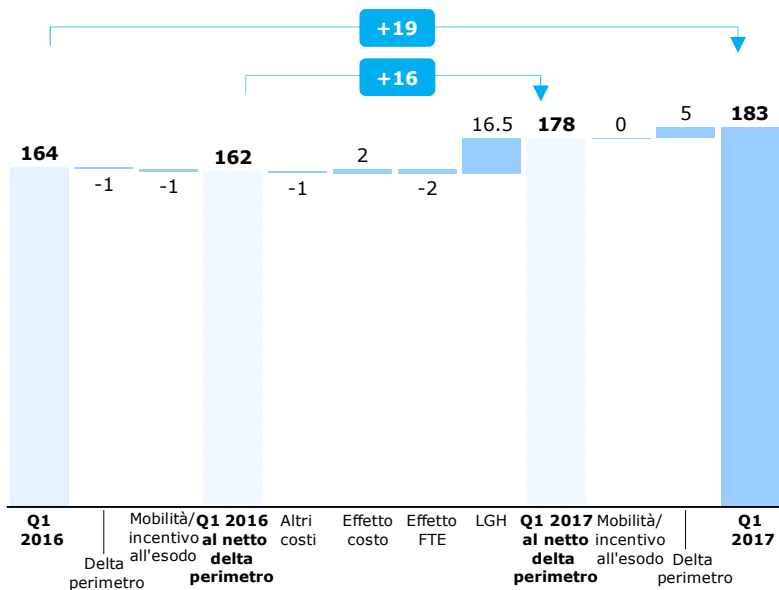
COSTO DEL LAVORO



FTE⁽¹⁾



COSTO DEL LAVORO (M€)



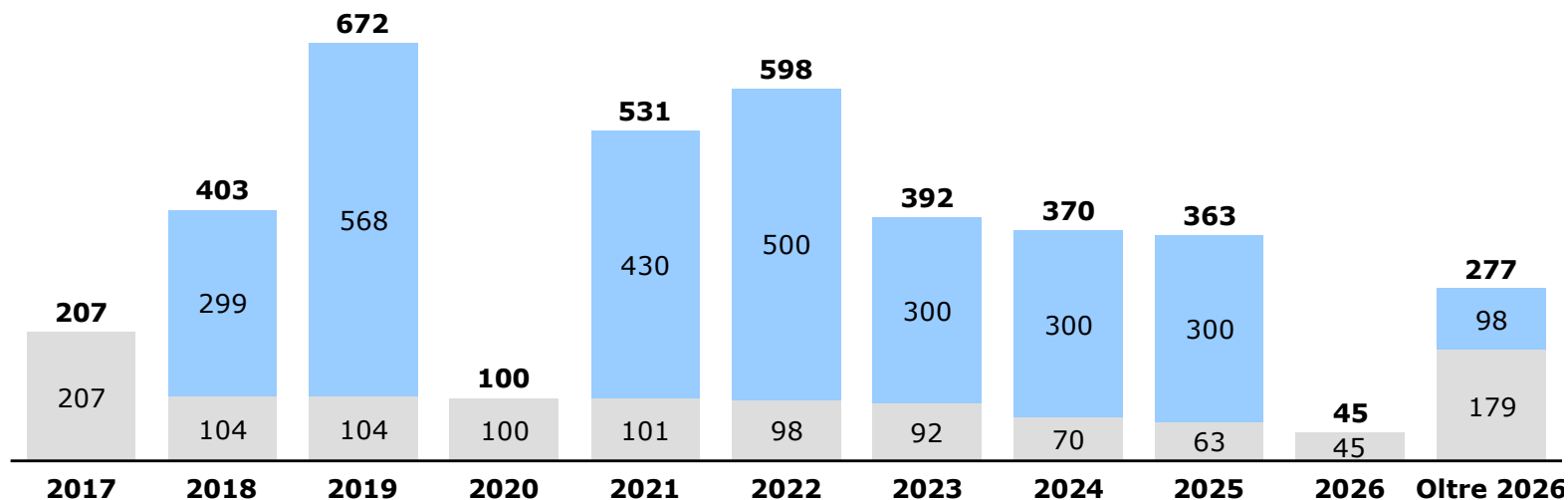
(1) Full Time Equivalent

Q1 RISULTATI CONSOLIDATI

MATURITA' DEL DEBITO AL 31/03/2017



M€



■ Obbligazioni
■ Prestiti



RILANCIO

- **Acquisizione** della quota di controllo di **ASVT**
- Lancio di **A2A Illuminazione Pubblica S.r.l.**
- Presentazione dell'offerta per la **Gara Gas dell'ATEM di Milano 1**
- ~**60.000 nuovi contratti retail** sul mercato libero di energia e gas
- Completamento con successo dei primi cinque anni del **programma di fedeltà "Chiara2a"** con la sottoscrizione di oltre 280.000 clienti
- Autorizzazione ad **aumentare la capacità** di trattamento del **termovalorizzatore di Filago** fino a 10 tonnellate/ora (+ 25 Kt/anno)
- Conclusione del processo di appalto per l'esecuzione di opere civili per **l'impianto di recupero di plastica a Cavaglià**
- **LGH: ottimizzazione dei flussi di rifiuti** al fine di massimizzare la saturazione degli impianti. **Unificazione del coordinamento** dell'area commerciale, della logistica e dell'attività di approvvigionamento
- Nuovo sistema di **raccolta separata a Brescia**: estensione in un'ulteriore zona



RIGENERAZIONE

- **Impatto positivo dei Cicli Combinati** sul Margine Operativo Lordo
- **Rimessa in servizio del gruppo da 400 MW** della centrale a ciclo combinato **di Chivasso**



RIDISEGNO

- Acquisto di **50 veicoli elettrici per l'operatività di Unareti**
- Accordo TIM-A2A per **sviluppare la rete di fibra ottica a Milano**
- Lancio del progetto "**Smart Agrifood**" per lo sviluppo dell'agricoltura intelligente tramite tecnologia IoT fornita da LGH e A2A Smart City
- **LGH: Avvio progetto per alimentare con energia rinnovabile** la rete di **teleriscaldamento** di Lodi



DISCIPLINA, DIALOGO & DIGITALE

ULTERIORI PROGETTI

Disciplina:

- **Progetto En&A in linea con quanto pianificato**; nuovo piano di dettaglio definito per raggiungere gli obiettivi del 2017
- Firma di un **accordo con i sindacati** finalizzato all'omogeneizzazione dei trattamenti contrattuali ed al rafforzamento dell'identità aziendale
- **Progetto Lean in corso** in diverse unità funzionali, molte **efficienze operative già raggiunte**; in considerazione l'estensione massiva nel 2017 del progetto su tutto il Gruppo A2A, inclusa LGH
- Sviluppo manageriale «**ABC Ascolto, Bisogno, Cambiamento**»: un nuovo progetto dedicato a tutti i dipendenti

Dialogo:

- Nuovo **forum multistakeholder (Milano)** e lancio della piattaforma www.forumascoltoa2a.eu
- **Banco dell'Energia**: prima fase della selezione dei progetti (per le famiglie più bisognose) terminata
- **Premio Top Utility 2017 a A2A**, per la comunicazione territoriale

Digitale:

- **Migrazione della base clienti** (~ 40.000 POD) dai sistemi informatici di Aspem Energia a quelli più efficienti di A2A Energia
- Digitalizzazione del «**Work Force Management**» di Unareti e Ld reti

Firmata lettera di intenti tra A2A, ACSM AGAM, ASPEM, AEVV e Lario Reti Holding per lo studio di un percorso di partnership industriale e societaria

Allegati operativi

Q1 RISULTATI CONSOLIDATI

VOLUMI



		1Q 2016	1Q 2017	Δ vs 2016	Δ vs 2016	1Q 2017 LGH	1Q 2017 A2A+LGH	Δ vs 2016	Δ% vs 2016
Produzione energia termoelettrica GRUPPO A2A	GWh	2.711	3.363	652	24%		3.363	652	24%
- di cui impianti CCGT	GWh	1.229	2.272	1.043	85%		2.272	1.043	85%
- di cui impianti Carbone	GWh	608	518	-90	-15%		518	-90	-15%
- di cui impianti Olio	GWh	626	186	-440	-70%		186	-440	-70%
- di cui impianti EPCG	GWh	248	387	139	56%		387	139	56%
Produzione energia idroelettrica GRUPPO A2A	GWh	1.510	1.057	-453	-30%	18	1.074	-435	-29%
- di cui impianti A2A	GWh	942	730	-212	-23%	18	747	-195	-21%
- di cui impianti EPCG	GWh	568	327	-241	-42%		327	-241	-42%
Produzione energia fotovoltaica GRUPPO A2A	GWh	1	-	-1	-100%		-	-1	-100%
Vendita energia all'ingrosso	GWh	1.453	1.898	444	31%	18	1.915	462	32%
Vendita energia in Borsa ⁽¹⁾	GWh	2.719	2.087	-632	-23%	-	2.087	-632	-23%
Vendita energia a clienti retail	GWh	2.084	1.889	-195	-9%	166	2.056	-29	-1%
Vendita energia ai clienti EPCG	GWh	669	650	-19	-3%		650	-19	-3%
Vendita gas a clienti retail	Mmc	509	546	36	7%	174	720	211	41%
Energia distribuita	GWh	2.766	2.801	36	1%	111	2.912	146	5%
Gas distribuito	Mmc	850	874	25	3%	273	1.147	297	35%
Acqua distribuita	Mmc	16	16	0	2%		16	0	2%
Vendita calore	GWht	1.148	1.200	52	5%	125	1.325	177	15%
Vendita energia da impianti di cogenerazione	GWh	100	104	4	4%	40	144	44	44%
Rifiuti raccolti	Kton	316	325	9	3%	47	372	56	18%
Rifiuti smaltiti	Kton	614	706	92	15%	176	883	269	44%
Produzione di energia da WTE e da altri impianti	GWh	427	398	-29	-7%	54	452	26	6%
Produzione di calore da WTE e da altri impianti	GWht	520	512	-7	-1%	27	539	20	4%

⁽¹⁾ Al netto dell'intermediato MGP

Q1 RISULTATI CONSOLIDATI

SCENARIO ENERGETICO



		1Q 2016	1Q 2017	Δ % vs 2016
Brent	\$/bbl	35,1	54,7	56%
CO2 (costo medio di sistema)	€/Tonn	5,7	5,2	-9%
CV (valore di mercato)	€/MWh	99,4	0,0	-100%
€/ \$	€/ \$	1,1	1,1	-3%
Brent €	€/bbl	31,8	51,4	61%
PSV	€/MWh	14,5	20,4	41%
AEEGSI Gas Tariff	c€/mc	19,0	19,2	1%
Carbone € (API2)	€/Tonn	41,1	76,4	86%
PUN BL	€/MWh	39,6	57,4	45%
PUN Peak	€/MWh	45,4	66,4	46%
PUN Off-Peak	€/MWh	36,4	52,4	44%
CCGT_PSV	€/MWh	35,7	48,9	37%
Spark Spread vs Baseload	€/Mwh	3,8	8,6	n.a.
Spark Spread vs Peakload	€/Mwh	9,7	17,5	81%
Spark Spread vs Off-Peak	€/Mwh	0,6	3,6	n.a.
Clean Spark Spread vs Baseload	€/Mwh	1,7	6,6	n.a.
Clean Spark Spread vs Peakload	€/Mwh	7,6	15,6	n.a.
Clean Dark Spread vs Baseload	€/Mwh	9,1	13,9	52%
Domanda energia elettrica	TWh	78,5	79,0	1%
Domanda gas	Bmc	23,6	25,6	9%

Contatti:

A2A Investor Relations

Mail: ir@a2a.eu

Telefono: +39 02 77203974

<http://www.a2a.eu/it/investitori/>

Il presente documento è stato predisposto da A2A ed è rivolto principalmente agli analisti e agli investitori. Nessuna responsabilità, impegno e obbligo verso i destinatari, verranno assunti o riconosciuti a qualsiasi titolo da A2A riguardo alla veridicità, completezza e aggiornamento delle informazioni contenute nel documento; sarà pertanto onere e responsabilità esclusiva dei destinatari, ove ritenuto opportuno, effettuare in modo indipendente ogni verifica riguardo alle informazioni fornite. Le previsioni contenute nel documento sono basate su stime e proiezioni riconducibili al periodo in cui sono state formulate e quindi soggette a rischi ed incertezze. Si precisa che alcuni fattori importanti possono portare a risultati materialmente diversi rispetto alle previsioni contenute nel documento. Tali fattori includono a titolo esemplificativo e non esaustivo: modifiche nello scenario economico mondiale, variazioni del prezzo delle materie prime (incluse elettricità, gas e carbone), concorrenza sui mercati e fattori regolamentari. Tale documento non costituisce una sollecitazione all'investimento o un invito all'acquisto o alla vendita di strumenti finanziari, né costituirà parte integrante di qualsiasi contratto che possa essere stipulato con A2A o potrà in alcun modo essere richiamato per pretendere una qualsivoglia obbligazione contrattuale.