



Risultati Consolidati Q1 2019



Milano, 15 Maggio 2019

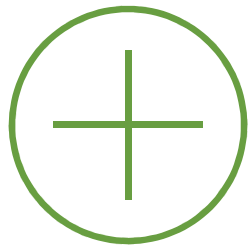
SINTESI DEI RISULTATI

ANALISI DEI RISULTATI

ALLEGATI

Sintesi dei Risultati

Q1 2019 vs Q1 2018

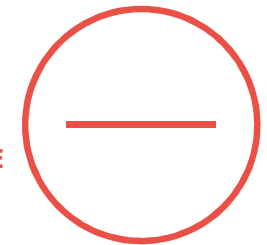


MARGINE ENERGY RETAIL
PREZZI DI TRATTAMENTO RIFIUTI
EFFETTO PREZZO TELERISCALDAMENTO
CONTRIBUTO IMPIANTI FOTOVOLTAICI
CONSOLIDAMENTO GRUPPO ACSM-AGAM

MERCATI AMBIENTALI

MARGINE MSD

CONSUMI UNITARI GAS E VOLUMI CALORE
PER EFFETTO CLIMATICO



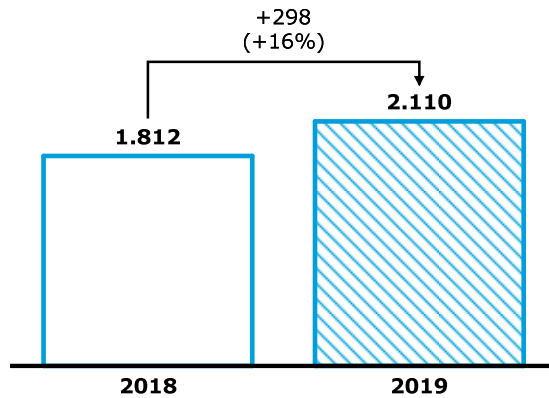
Sintesi dei Risultati

Principali Indicatori Finanziari

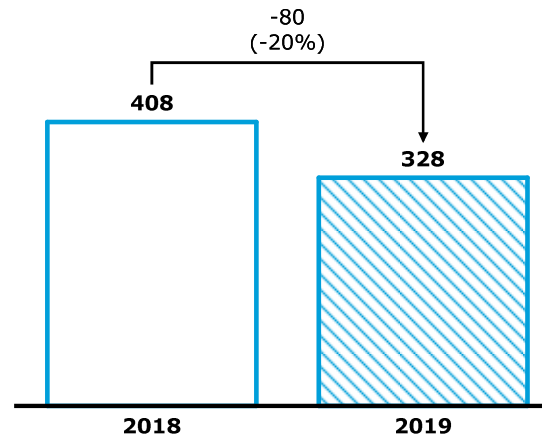


M€

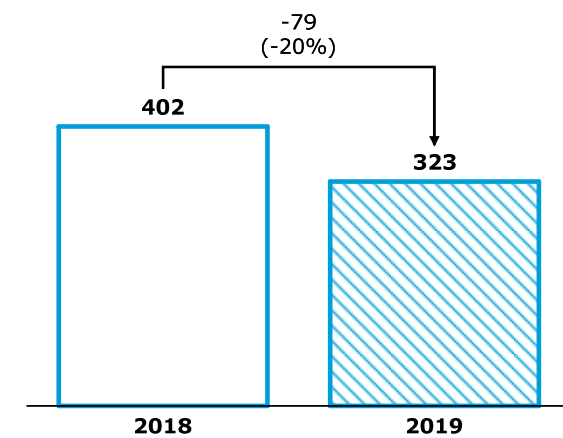
RICAVI



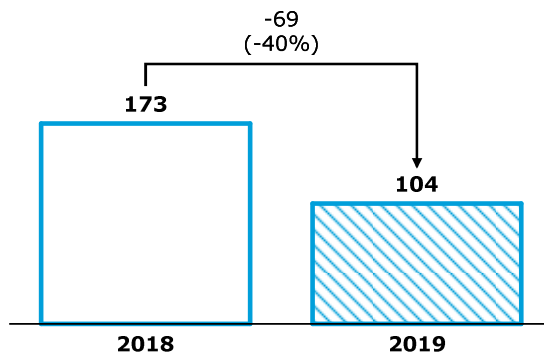
EBITDA Reported



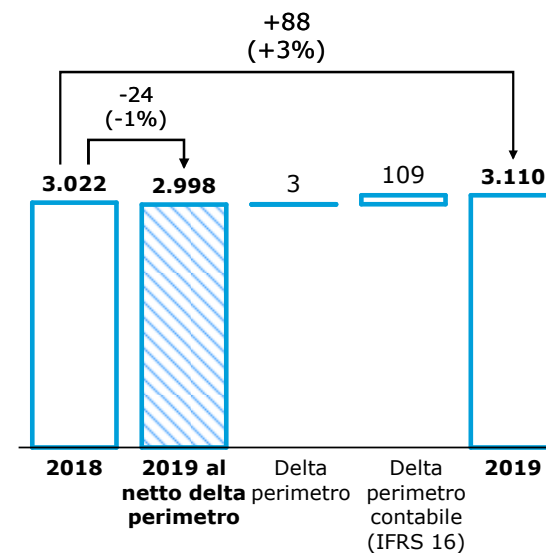
EBITDA Ordinario



UTILE NETTO DI GRUPPO



POSIZIONE FINANZIARIA NETTA



AGENDA



SINTESI DEI RISULTATI

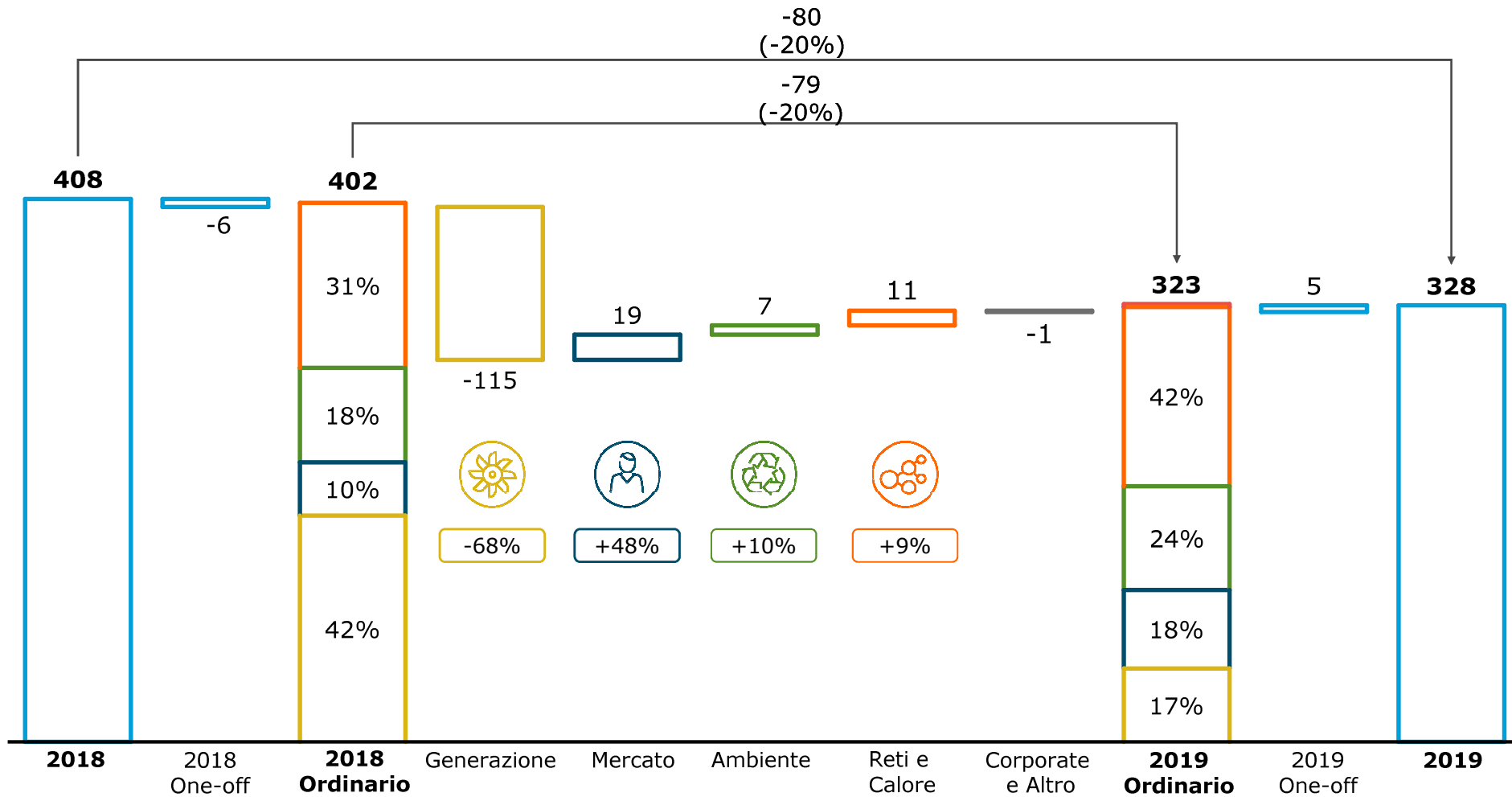
ANALISI DEI RISULTATI

ALLEGATI

Analisi dei risultati

Margine Operativo Lordo di Gruppo

M€



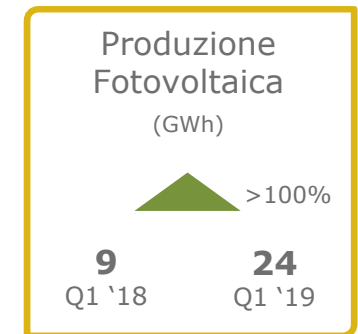
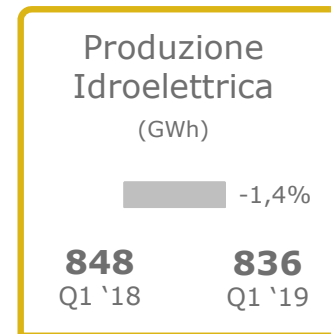
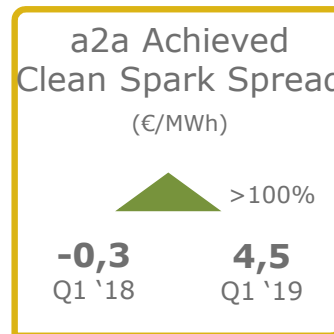
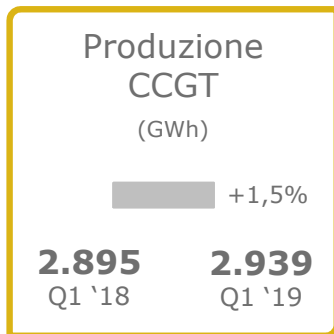
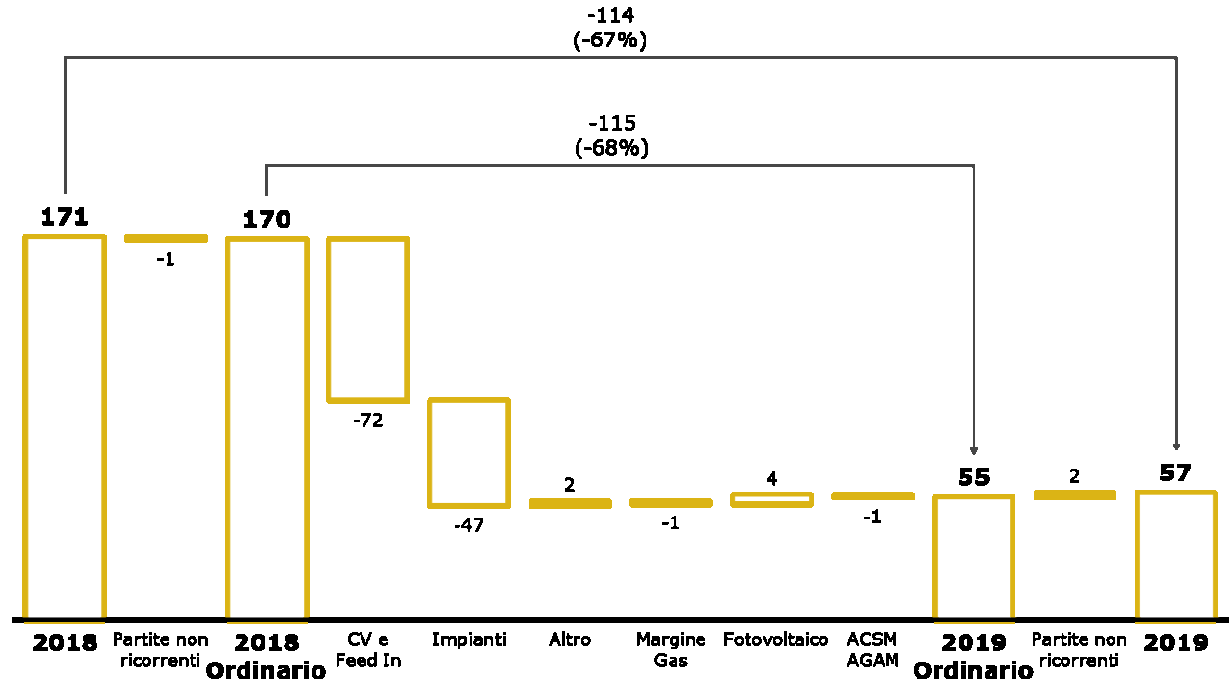
Analisi dei risultati

Generazione

M€



- Vendita – nel primo quarter del 2018 – del portafoglio Certificati Verdi (~ 632 GWh)
- Minori margini su MSD
- Contributo crescente dal fotovoltaico



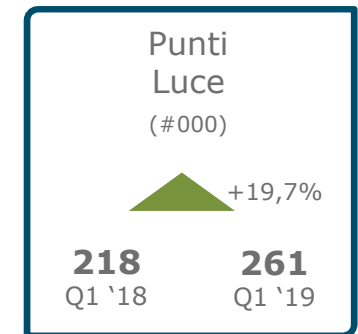
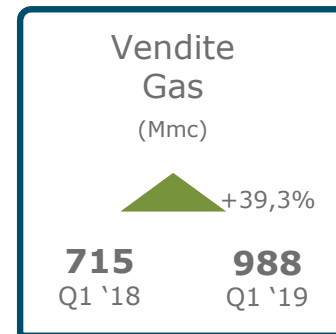
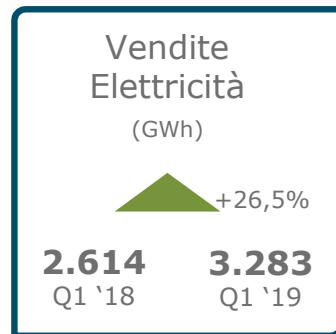
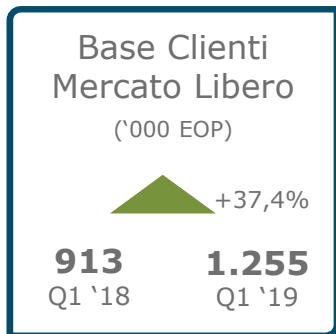
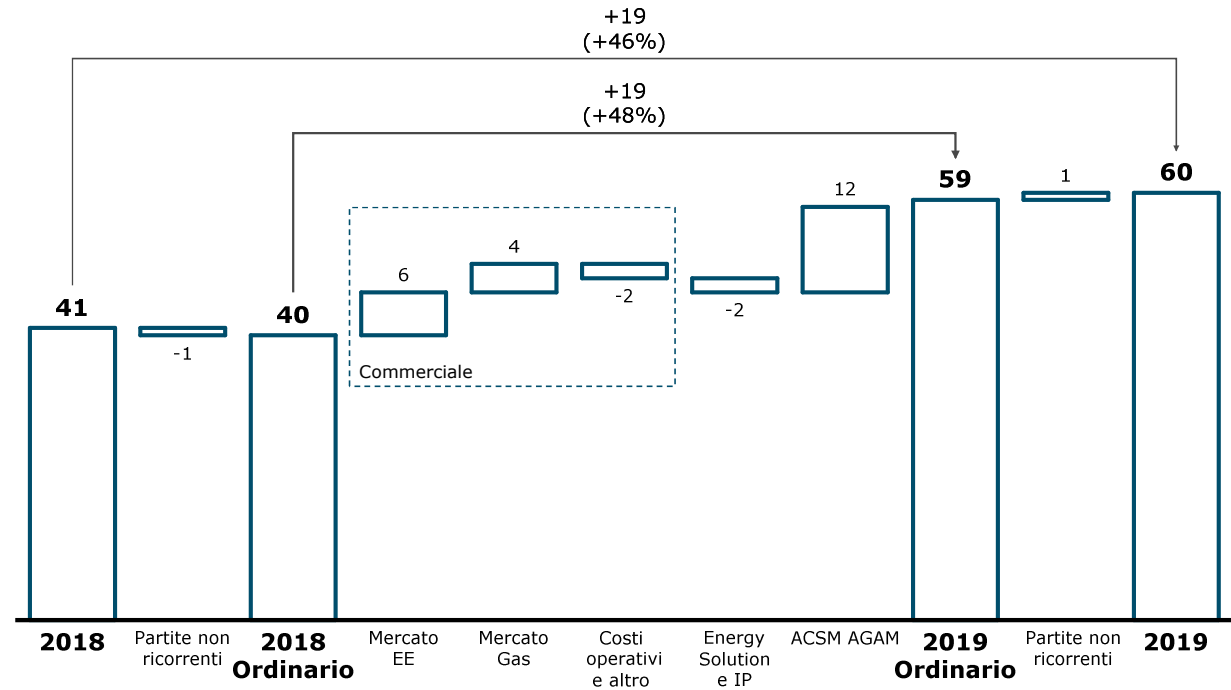
Analisi dei risultati

Mercato

M€



- Incremento clienti sul mercato libero (+49K Vs Dicembre 2018)
- Effetto positivo clienti in Salvaguardia
- Maggiori volumi venduti ai Grandi Clienti



I KPI includono il contributo di ACSM-AGAM

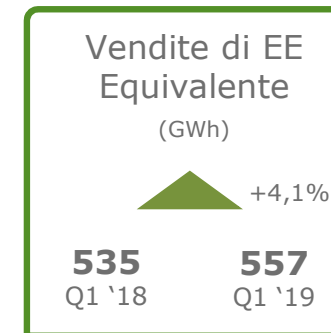
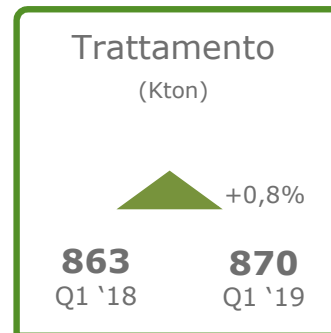
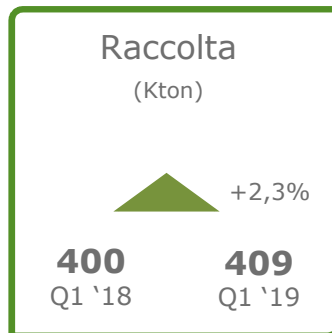
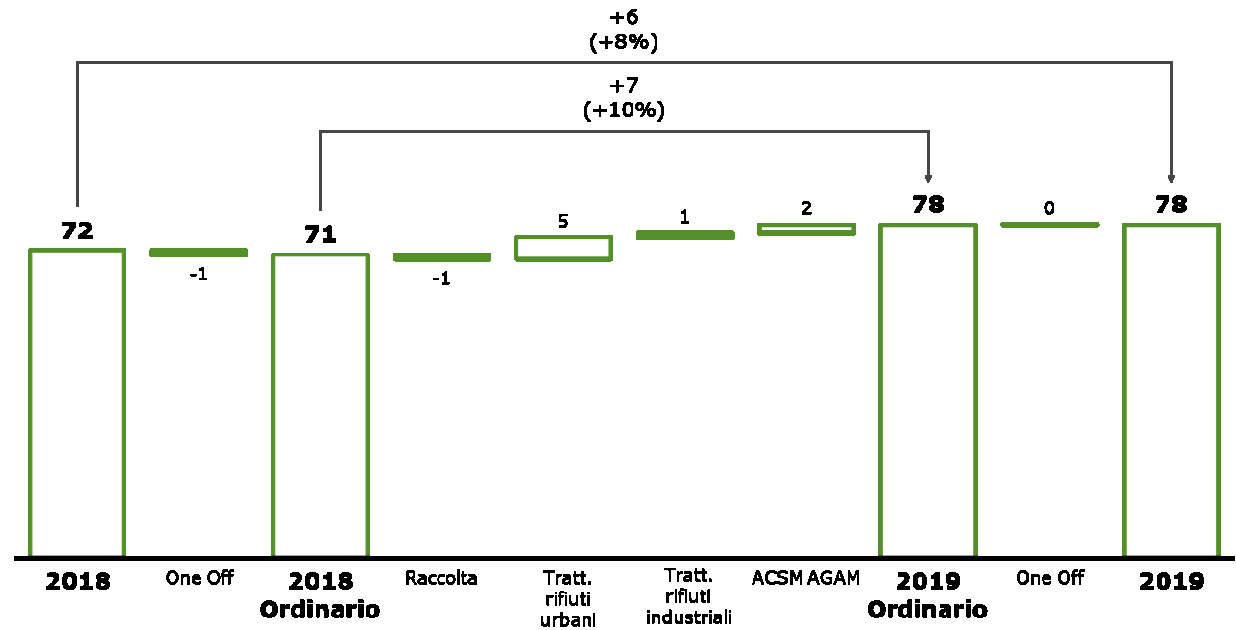
Analisi dei risultati

Ambiente

M€



- Incremento prezzi di trattamento



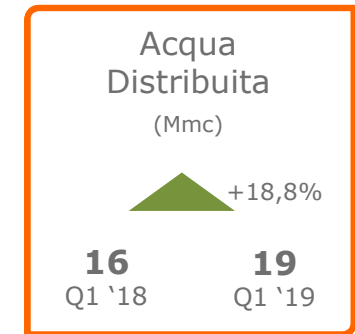
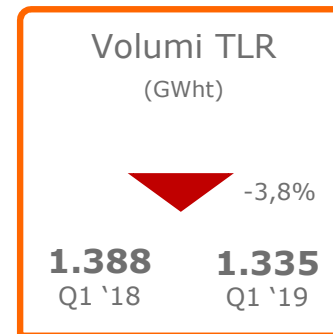
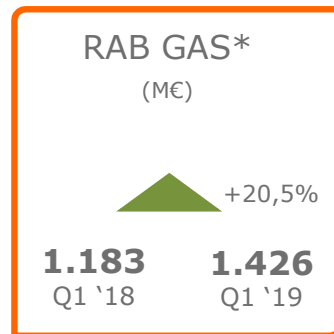
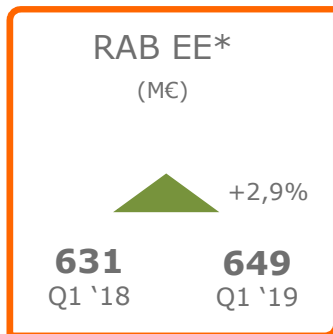
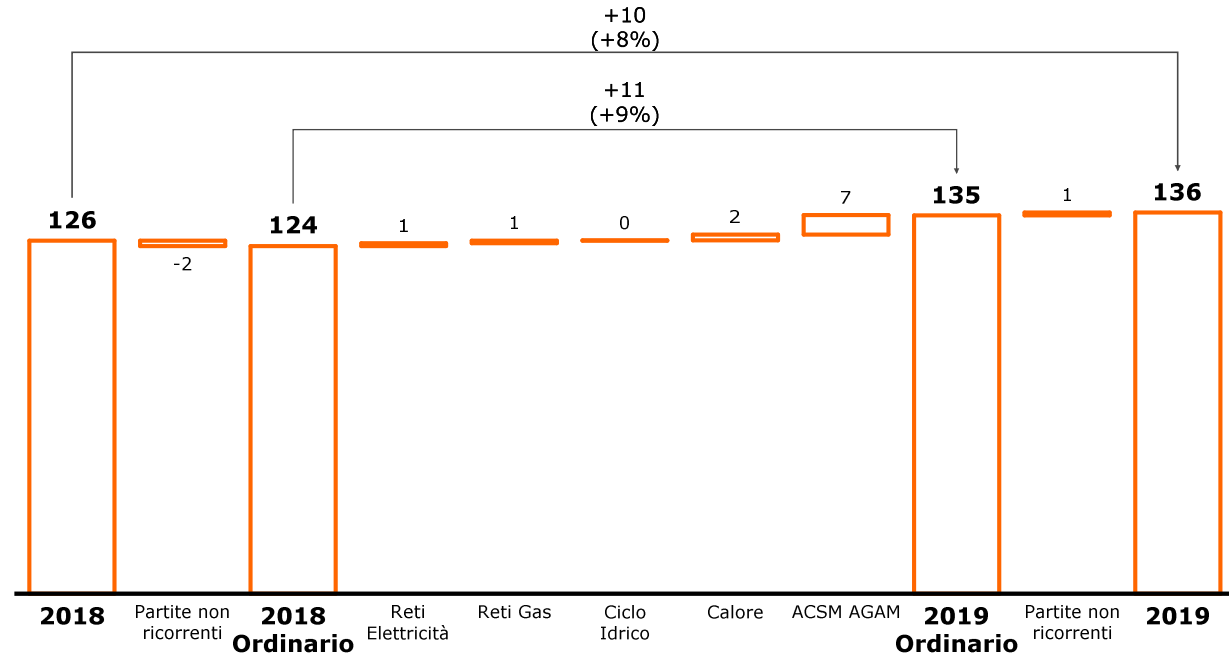
Analisi dei risultati

Reti e Calore

M€



- Maggiori prezzi teleriscaldamento, parzialmente compensati da maggiori costi CO2
- Stagione invernale calda



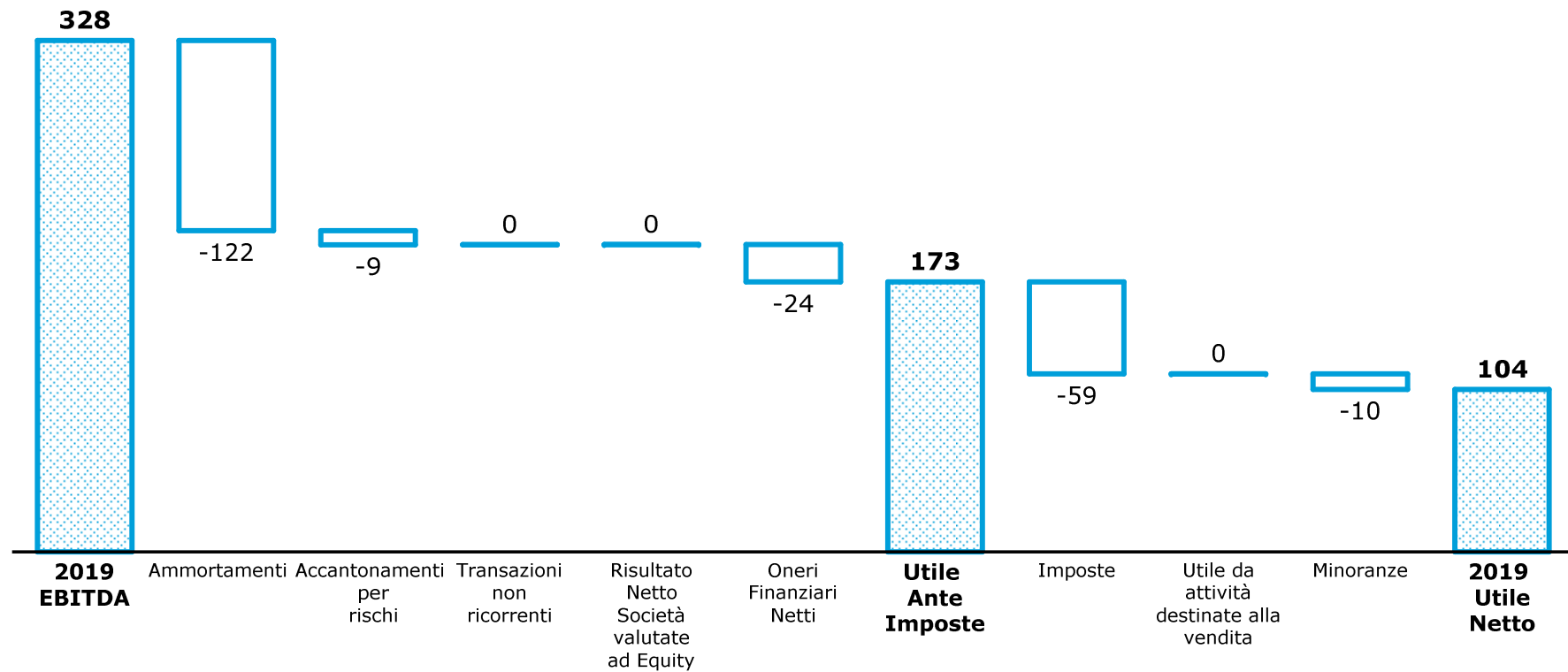
I KPI includono il contributo di ACSM-AGAM

* Dati provvisori, sottostanti la stima dei ricavi da vincolo. I dati relativi ad ACSM-AGAM non sono disponibili, pertanto è stata inserita la previsione di budget.

Analisi dei risultati

Dal Margine Operativo Lordo all'Utile Netto

M€



2018	408	(108)	(13)	-	1	(30)	258	(83)	2	(4)	173
------	-----	-------	------	---	---	------	-----	------	---	-----	-----

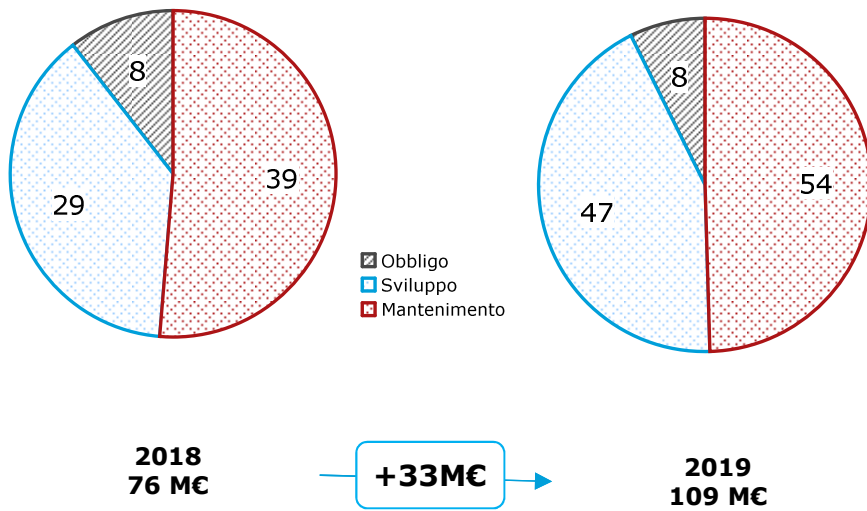
Analisi dei risultati

Investimenti

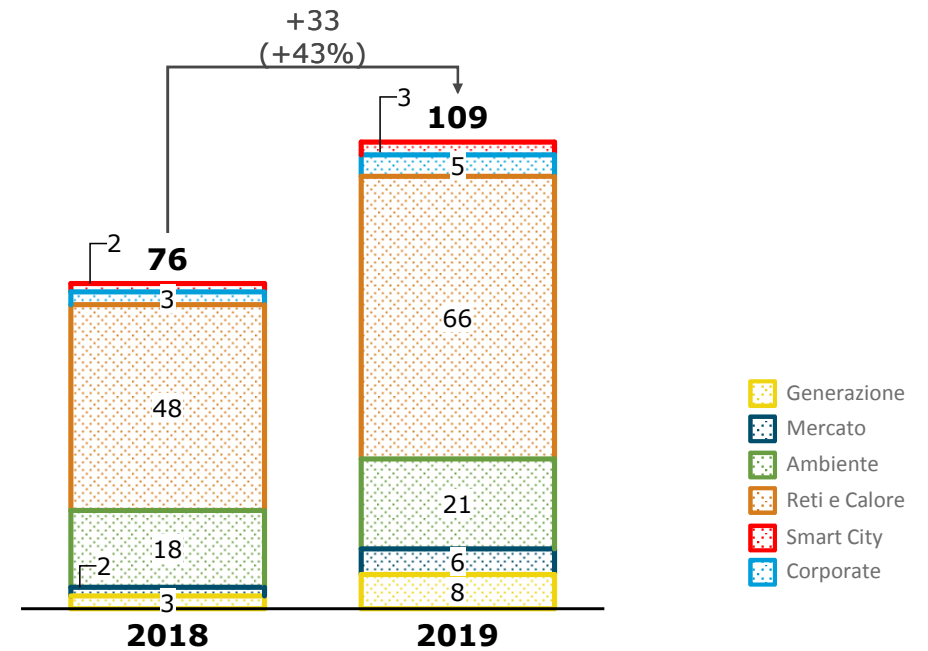
M€



BREAKDOWN PER NATURA



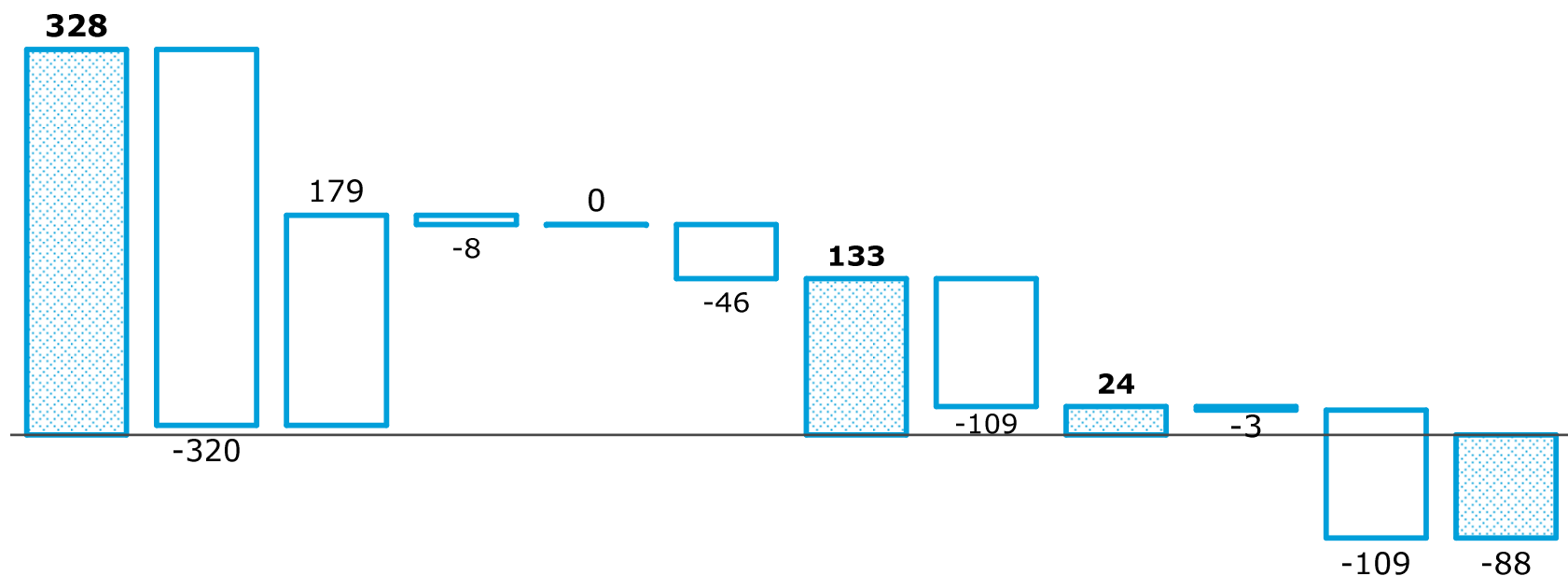
BREAKDOWN PER BUSINESS UNIT



Analisi dei risultati

Flusso di Cassa Netto

M€



	2019 EBITDA	Variazione CCN	Variazione Altre Attività/Passività	Utilizzo dei fondi	Imposte	Oneri Finanziari Netti	FCO (1)	Investimenti	Flusso di Cassa Netto	Delta Perimetro	Delta perimetro contabile (IFRS 16)	Variazione PFN
2018	408	(317)	130	(5)	-	(49)	167	(76)	91	(41)	-	50

(1) Flusso di Cassa Operativo

Analisi dei risultati

Guidance 2019 confermata

M€



⁽¹⁾ Non include l'impatto negativo derivante dall'applicazione dell'IFRS 16, pari a circa 100M€

AGENDA



SINTESI DEI RISULTATI

ANALISI DEI RISULTATI

ALLEGATI

Scomposizione Margine Operativo Lordo per BU

M€

	2018		2019		Delta			
	Contabile	Ordinario	Contabile	Ordinario	Contabile		Ordinario	
a2a	408	402	328	323	-80	-20%	-79	-20%
Generazione	171	170	57	55	-114	-67%	-115	-68%
Generazione Elettrica	158	157	42	40	-116	-73%	-117	-75%
Margine Gas	10	10	9	9	-1	-10%	-1	-10%
Fotovoltaico	2	2	6	6	+4	>100%	+4	>100%
ACSM AGAM *	1	1	0	0	-1	n.s.	-1	n.s.
Mercato	41	40	60	59	+19	+46%	+19	+48%
Commerciale	37	36	45	44	+8	+22%	+8	+22%
Illuminazione Pubblica	2	2	2	2	+0	+0%	+0	+0%
Energy Solutions	1	1	0	0	-1	n.s.	-1	n.s.
ACSM AGAM *	1	1	13	13	+12	>100%	+12	>100%
Ambiente	72	71	78	78	+6	+8%	+7	+10%
Raccolta	14	14	13	13	-1	-7%	-1	-7%
Trattamento Rifiuti Urbani	53	52	57	57	+4	+8%	+5	+10%
Trattamento Rifiuti Industriali	5	5	6	6	+1	+20%	+1	+20%
ACSM AGAM *	0	0	2	2	+2	n.s.	+2	n.s.
Reti	126	124	136	135	+10	+8%	+11	+9%
Reti Elettriche	30	31	32	32	+2	+7%	+1	+3%
Reti Gas	32	30	32	31	+0	+0%	+1	+3%
Ciclo Idrico	11	11	11	11	+0	+0%	+0	+0%
Calore	50	49	51	51	+1	+2%	+2	+4%
ACSM AGAM *	3	3	10	10	+7	>100%	+7	>100%
Smartcity	2	2	2	2	+0	0%	+0	0%
Altro	-4	-5	-5	-6	-1	25%	-1	20%
Corporate e Altro	-4	-5	-4	-5	+0	+0%	+0	+0%
ACSM AGAM	0	0	-1	-1	-1	n.s.	-1	n.s.

* I dati ACSM AGAM 2018 si riferiscono al ramo ceduto (Aspem e mini idro)

Allegati – Q1 risultati consolidati

Conto Economico

M€



	Q1 2018	Q1 2019	Delta vs 2018	Delta % vs 2018
Ricavi	1.812	2.110	298	16,4%
EBITDA	408	328	(80)	-19,6%
Ammortamenti	(108)	(122)	(14)	13,0%
Accantonamenti per rischi	(13)	(9)	4	-30,8%
UTILE OPERATIVO	287	197	(90)	-31,4%
Oneri Finanziari Netti	(30)	(24)	6	-20,0%
Partecipazioni	1	0	(1)	-100,0%
Risultato da transazioni non ricorrenti	0	0	0	n.s.
UTILE ANTE IMPOSTE	258	173	(85)	-32,9%
Imposte	(83)	(59)	24	-28,9%
Risultato da attività operative cessate	2	0	(2)	-100,0%
Utile di terzi	(4)	(10)	(6)	n.s.
Utile Netto	173	104	(69)	-39,9%

Allegati – Q1 risultati consolidati

Stato Patrimoniale



M€

	31.12.2018	31.03.2019	Delta Vs 2018
Immobilizzazioni Materiali	4.620	4.703	83
Immobilizzazioni immateriali	2.302	2.344	42
Partecipazioni e altre attività finanziarie non correnti	23	24	1
Altre attività e passività non correnti	(122)	(125)	(3)
Attività e passività fiscali differite	264	274	10
Fondi per rischi e oneri e passività per scariche	(642)	(637)	5
Benefici a dipendenti	(314)	(311)	3
Capitale Immobilizzato Netto	6.131	6.272	141
Capitale Circolante Netto	555	875	320
Altre Attività e Passività Correnti	(268)	(491)	(223)
Attività e passività fiscali correnti	15	(42)	(57)
Capitale di Funzionamento	302	342	40
Attività e passività destinate alla vendita	112	110	(2)
Totale Capitale Investito	6.545	6.724	179
Patrimonio Netto	3.523	3.614	91
Posizione finanziaria Netta	3.022	3.110	88
Totale Fonti	6.545	6.724	179

		Q1 2018	Q1 2019	Δ % vs 2018
Brent	\$/bbl	67,2	63,9	-5%
CO2 (costo medio di sistema)	€/Tonn	9,8	22,2	n.s.
€/ \$	€/ \$	1,2	1,1	-8%
Brent €	€/bbl	54,6	56,3	3%
PSV (1)	€/MWh	21,9	20,8	-5%
Tariffa Gas Pfor (2)	c€/mc	20,8	26,7	28%
Carbone € (API2)	€/Tonn	70,6	66,3	-6%
PUN Baseload (3)	€/MWh	54,3	59,4	9%
PUN Peak (3)	€/MWh	62,6	65,3	4%
PUN Off-Peak (3)	€/MWh	49,6	56,1	13%
CCGT_PSV (4)	€/MWh	52,6	50,7	-4%
Spark Spread vs Baseload	€/MWh	1,7	8,7	n.s.
Spark Spread vs Peakload	€/MWh	10,0	14,6	46%
Spark Spread vs Off-Peak	€/MWh	-3,0	5,3	n.s.
Clean Spark Spread vs Baseload	€/MWh	-2,0	-0,2	90%
Clean Spark Spread vs Peakload	€/MWh	6,3	5,7	-9%
Clean Dark Spread vs Baseload (5)	€/MWh	9,0	3,1	-66%

(1) Gas al Punto di Scambio Virtuale

(2) Pfor 162/14 Ott 2014-Marzo 2016

(3) Media oraria per ciascun mese

(4) Costo del gas calcolato su base PSV di un impianto a Ciclo Combinato con un'efficienza convenzionale al 51%; include costi di trasporto

(5) Ipotesi di efficienza al 35% - calcolato sul costo del carbone API2; include costi di trasporto

		Q1 2018	Q1 2019	Δ vs 2018	Δ% vs 2018
Produzione energia termoelettrica GRUPPO A2A	GWh	3.766	3.539	-227	-6%
<i>di cui</i>					
- di cui impianti CCGT	GWh	2.895	2.939	44	2%
- di cui impianti Carbone	GWh	546	459	-87	-16%
- di cui impianti Olio	GWh	326	142	-184	-57%
Produzione energia idroelettrica GRUPPO A2A	GWh	848	836	-12	-1%
Produzione energia fotovoltaica GRUPPO A2A	GWh	9	24	15	n.s.
Vendita energia all'ingrosso	GWh	2.946	2.964	19	1%
Vendita energia in Borsa ⁽¹⁾	GWh	1.555	1.627	72	5%
Vendita energia a clienti retail	GWh	2.614	3.283	669	26%
Vendita gas a clienti retail	Mmc	715	988	273	38%
Energia distribuita	GWh	2.968	2.951	-17	-1%
Gas distribuito	Mmc	1.176	1.286	110	9%
Acqua distribuita	Mmc	16	19	3	18%
Vendita calore	GWht	1.388	1.335	-54	-4%
Vendita energia da impianti di cogenerazione	GWh	162	161	-2	-1%
Rifiuti raccolti	Kton	400	409	9	2%
Rifiuti smaltiti	Kton	863	870	7	1%
Produzione di energia da WTE e da altri impianti	GWh	431	456	25	6%
Produzione di calore da WTE e da altri impianti	GWht	585	593	8	1%

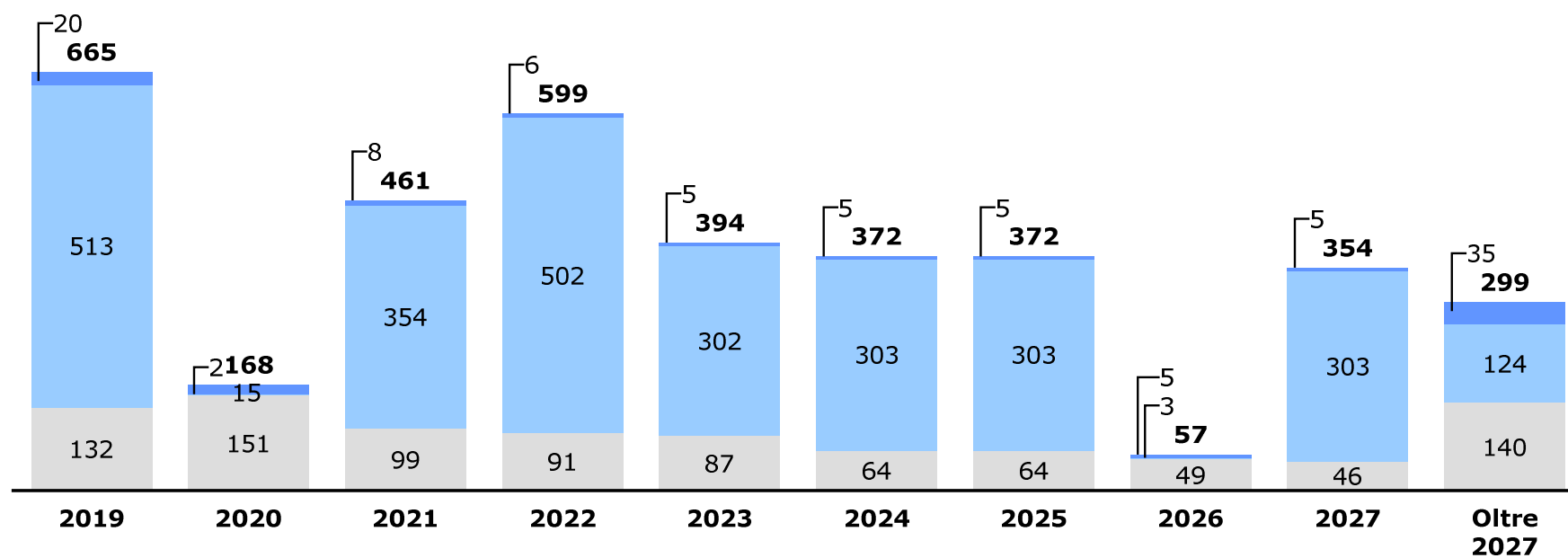
⁽¹⁾ Al netto dell'intermediato MGP

I dati includono il contributo di ACSM-AGAM

Allegati

Maturity del debito al 31 marzo 2019

M€



- Obligazioni
- Prestiti e altro
- IFRS 16

CONTACTS



A2A Investor Relations Team

Mail: ir@a2a.eu

Phone: +39 02 7720 3974

<http://www.a2a.eu/en/investor/>

