

COMUNICATO STAMPA – 15 Maggio 2014

Il Consiglio di Gestione di A2A S.p.A. ha esaminato e approvato il Resoconto Intermedio di gestione al 31 marzo 2014

L'Utile Netto, in crescita del 5,3%, ha raggiunto gli 80 milioni di euro

L'Indebitamento Finanziario Netto, pari a 3.721 milioni di euro, si è ridotto di ulteriori 153 milioni di euro

Milano, 15 Maggio 2014 – Si è riunito oggi il Consiglio di Gestione di A2A S.p.A. che, sotto la Presidenza dell'avv. Graziano Tarantini, ha esaminato e approvato il Resoconto Intermedio di gestione al 31 marzo 2014.

Il trimestre si è caratterizzato per un ulteriore calo del debito netto della società (per il settimo trimestre consecutivo) e un incremento dell'utile netto. La marginalità industriale (Ebitda), al netto degli effetti sulle vendite di energia per usi riscaldamento (calore e gas) derivanti dalle elevate e anomale temperature registrate nel primo trimestre dell'anno, è risultata in linea con quella del corrispondente trimestre del 2013.

Tali risultati sono stati conseguiti anche grazie all'ulteriore contributo positivo del piano di efficienza operativa in corso, che ha consentito di contrastare la situazione congiunturale nel settore elettrico che permane molto negativa. In questo comparto, la domanda nazionale è risultata in calo per il decimo trimestre consecutivo (-3,7%) e i prezzi di mercato nel periodo sono stati inferiori di oltre 10 euro/MWh (-18%) e di 29 euro/MWh (-36%) rispetto ai corrispondenti periodi del 2013 e del 2012.

Il Margine Operativo Lordo è risultato pari a 305 milioni di euro (328 milioni di euro nel primo trimestre 2013). La contrazione di 23 milioni di euro include gli effetti connessi alle alte temperature quantificabili in circa 20 milioni di euro, nonché quelli relativi alla scadenza (da ottobre 2013) dell'incentivo CIP6 sulle produzioni di energia elettrica del termovalorizzatore di Brescia, per 11 milioni di euro. Tali impatti sono stati parzialmente compensati da una efficace gestione ordinaria.

Con riferimento ai singoli settori di attività, sono risultate sostanzialmente stabili le redditività della Filiera Reti, della Filiera Ambiente (nonostante la scadenza CIP6) e della Filiera Energia. Lo sviluppo commerciale nella Filiera Cogenerazione e Teleriscaldamento non ha potuto invece compensare il calo delle vendite derivante dall'anomala situazione climatica.

Il risultato operativo netto del periodo è risultato pari a 182 milioni di euro (+2,2%), mentre l'utile netto ha raggiunto gli 80 milioni di euro (+5,3%).

Nel corso del periodo la generazione di cassa netta è risultata positiva e pari a 153 milioni di euro, dopo investimenti per 50 milioni di euro. La Posizione Finanziaria Netta alla fine di marzo 2014 si è pertanto attestata a 3.721 milioni di euro (3.874 milioni di euro al 31 dicembre 2013).

Principali risultati consolidati al 31 marzo 2014 del Gruppo A2A

<i>in milioni di euro</i>	3 mesi 2014	3 mesi 2013	Δ %
Ricavi	1.451	1.589	-8,7%
Margine Operativo Lordo	305	328	-7,0%
Risultato Operativo Netto	182	178	+2,2%
Utile Netto di Gruppo	80	76	+5,3%

<i>in milioni di euro</i>	3 mesi 2014	Esercizio 2013	Δ
Indebitamento finanziario netto consolidato	3.721	3.874	-153

Evoluzione prevedibile della gestione

Nei prossimi mesi proseguirà l'azione manageriale volta a conseguire un ulteriore calo della posizione finanziaria netta e un miglioramento dell'utile netto della gestione ordinaria rispetto a quanto conseguito nello scorso esercizio. A tali risultati contribuiranno gli ulteriori miglioramenti previsti dell'efficienza operativa.

Andamento della gestione del Gruppo

L'energia elettrica venduta nei mercati all'ingrosso e al dettaglio dalle società del Gruppo (al netto del contributo della partecipata montenegrina EPCG) è risultata¹ pari a 12,5 TWh (miliardi di kilowattora), in crescita del 31% rispetto al primo trimestre 2013.

Le vendite hanno interessato per 9,1 TWh il mercato nazionale e per 3,4 TWh i mercati esteri.

Alla copertura del fabbisogno hanno contribuito per 3,1 TWh² gli impianti del Gruppo.

¹ Al netto dell'energia venduta e contestualmente riacquistata dalla Borsa.

² Le produzioni includono il contributo integrale delle centrali di Edipower, ad esclusione dell'impianto termoelettrico di Turbigo e del nucleo idroelettrico di Tusciano, ceduti ad Iren Energia S.p.A. nel mese di novembre 2013.

In particolare, nel periodo in esame, la produzione termoelettrica è stata pari a 1,6 TWh (-32%) mentre la produzione idroelettrica ha raggiunto 1,3 TWh (+31%).

Le produzioni di energia elettrica da impianti cogenerativi, da termovalorizzatori e da impianti a biogas sono risultate pari a 0,2 TWh (in calo del 58%, al netto delle vendite *intercompany*).

Il Gruppo EPCG ha prodotto complessivamente 0,9 TWh (-25%), di cui 0,4 TWh da fonte termoelettrica (-1%) e 0,5 TWh da fonte idroelettrica (-37%). La diminuzione delle produzioni è quindi riconducibile alla fonte idroelettrica che, nel primo trimestre 2013, aveva conseguito risultati superiori alla media storica per effetto dell'eccezionale piovosità.

Tale dinamica, a fronte di una sostanziale stabilità della domanda interna (-1,7%), ha determinato un incremento delle quantità di energia elettrica importate (+0,2 TWh).

Le vendite ai clienti finali sono risultate pari a 1,1 TWh, in calo di -0,1 TWh rispetto al primo trimestre 2013.

L'energia elettrica distribuita sulla rete di media e bassa tensione montenegrina è risultata pari a 0,7 TWh (-10%).

Nel periodo in esame, le vendite di gas metano si sono attestate a 1.006 milioni di metri cubi, in crescita di 129 milioni di metri cubi, prevalentemente per effetto di una maggiore attività di intermediazione sui mercati all'ingrosso.

Le vendite di calore, pari a 1,0 TWh termici, hanno invece registrato una flessione del 19% rispetto ai primi tre mesi dell'esercizio precedente, prevalentemente per effetto delle elevate temperature che hanno caratterizzato il trimestre invernale. Alla copertura del carico termico hanno contribuito gli impianti di cogenerazione e di termovalorizzazione di rifiuti, la cui produzione è risultata complessivamente pari a 0,9 TWh termici (-21%).

Le quantità di rifiuti smaltiti sono state pari a 0,6 milioni di tonnellate (+2%).

L'energia elettrica distribuita è stata pari a 2,8 TWh, in riduzione del 2% rispetto al primo trimestre 2013. Le quantità di gas distribuito si sono attestate a 860 Mmc (-12%), mentre l'acqua distribuita è risultata pari a 15 Mmc (16 Mmc nel primo trimestre 2013).

Risultati Economici

I **Ricavi** del Gruppo A2A, pari a 1.451 milioni di euro, sono risultati in diminuzione di 138 milioni di euro rispetto al primo trimestre 2013 principalmente per effetto della contrazione delle vendite di energia per uso riscaldamento conseguente all'elevata termicità registrata nel periodo.

Il **Margine Operativo Lordo** si è attestato a 305 milioni di euro, in riduzione di 23 milioni di euro rispetto al primo trimestre 2013. La tabella che segue ne mostra la composizione per filiera di attività:

<i>Milioni di euro</i>	31.03.2014	31.03.2013
Filiera Energia	147	153
Filiera Ambiente	57	57
Filiera Calore e Servizi	39	55
Filiera Reti	67	67
Filiera Altri Servizi e Corporate	(5)	(4)
Totale Ebitda	305	328

Il Margine Operativo Lordo della *Filiera Energia* si è attestato a 147 milioni di euro, in riduzione di 6 milioni di euro rispetto al primo trimestre 2013.

Tale flessione è sostanzialmente attribuibile ai risultati della controllata EPCG che, sebbene positivi e pari a 20 milioni di euro, in tale comparto risultano in contrazione di 13 milioni di euro rispetto al primo trimestre 2013, che aveva beneficiato di più elevate produzioni idroelettriche.

Al netto di tali effetti, il Margine Operativo Lordo della Filiera Energia evidenzia invece una crescita rispetto al primo trimestre dell'anno precedente grazie ad un incremento della marginalità conseguita sui mercati dei titoli ambientali e alla positiva *performance* dell'attività di *trading*.

Il Margine Operativo Lordo della *Filiera Ambiente* è risultato pari a 57 milioni di euro, in linea rispetto al primo trimestre 2013. Nel periodo in esame, infatti, i minori ricavi dovuti alla scadenza della convenzione CIP6 relativa all'impianto di termovalorizzazione di Brescia sono stati compensati dai maggiori margini conseguiti dalle attività industriali di smaltimento dei rifiuti (in particolare dalla buona *performance* del termovalorizzatore di Acerra), nonché dall'espansione dei servizi di raccolta e spazzamento nel Comune di Como e in alcuni comuni dell'*hinterland* milanese.

Il Margine Operativo Lordo della *Filiera Calore e Servizi*, pari a 39 milioni di euro, si è ridotto di 16 milioni di euro rispetto al primo trimestre 2013.

La flessione della marginalità, relativa sia al Comparto Teleriscaldamento che al Comparto Gestione Calore, è sostanzialmente attribuibile all'andamento climatico anomalo nel primo trimestre 2014 che si confronta con un primo trimestre 2013 che, al contrario, aveva registrato temperature inferiori alle medie storiche. Tale effetto negativo è stato solo in parte compensato dall'efficace azione di sviluppo commerciale.

La marginalità della Filiera *Reti*, si è attestata a 67 milioni di euro, in linea rispetto al primo trimestre dell'anno precedente.

Gli **Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni** sono risultati complessivamente pari a 123 milioni di euro (150 milioni di euro al 31 marzo 2013). Il decremento di 27 milioni di euro è principalmente attribuibile a minori ammortamenti e a minori accantonamenti a fondi rischi.

Per effetto delle dinamiche sopra esposte, il **Risultato Operativo Netto** ha raggiunto i 182 milioni di euro (178 milioni di euro al 31 marzo 2013).

Gli **Oneri netti della gestione finanziaria** sono risultati pari a 44 milioni di euro (41 milioni di euro nel primo trimestre 2013). Il periodo in esame ha evidenziato una variazione negativa dei *fair value* dei derivati finanziari per 9 milioni di euro compensata da minori oneri finanziari netti per 6 milioni di euro conseguenti alla riduzione dell'indebitamento medio del periodo.



La **Quota di risultato di società consolidate ad equity** è stata positiva per 4 milioni di euro (invariata rispetto al 31 marzo 2013) ed è riconducibile principalmente alla valutazione a Patrimonio netto delle partecipazioni in Dolomiti Energia S.p.A. ed in ACSM-AGAM S.p.A..

Gli **Oneri per imposte sui redditi** nel periodo in esame sono risultati pari a 54 milioni di euro (55 milioni di euro al 31 marzo 2013).

Il **Risultato del periodo di pertinenza del Gruppo**, dedotto il risultato di pertinenza di terzi azionisti, è risultato pari a 80 milioni di euro (76 milioni di euro al 31 marzo 2013).

La Situazione patrimoniale e finanziaria

Il **Capitale investito** consolidato al 31 marzo 2014 ammonta a 7.120 milioni di euro e trova copertura nel Patrimonio netto per 3.399 milioni di euro e nell'indebitamento finanziario netto per 3.721 milioni di euro.

Il **Capitale di funzionamento** ammonta a 555 milioni di euro, in diminuzione di 186 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2013.

Il **Capitale immobilizzato netto**, comprensivo delle “Attività/Passività destinate alla vendita”, è pari a 6.565 milioni di euro, in aumento di 84 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2013.

La **Posizione finanziaria netta**, pari a 3.721 milioni di euro, è in miglioramento di 153 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2013 a seguito della positiva generazione di cassa attribuibile alla gestione operativa, parzialmente compensata dalle risorse assorbite dalle attività di investimento per 50 milioni di euro.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di A2A S.p.A. dichiara – 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.

Si allegano i prospetti contabili del Gruppo A2A, estratti dal Resoconto Intermedio di gestione al 31 marzo 2014.

Per ulteriori informazioni:

Comunicazione e Relazioni Esterne: tel. 02 7720.4582, ufficiostampa@a2a.eu

Investor Relations: tel. 02 7720.3974, ir@a2a.eu

www.a2a.eu

Obblighi informativi verso il pubblico previsti dalla delibera Consob n. 11971 del 14.5.1999 e successive modifiche.

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
(milioni di euro)			
ATTIVITA'			
<u>ATTIVITA' NON CORRENTI</u>			
Immobilizzazioni materiali	5.870	5.930	6.304
Immobilizzazioni immateriali	1.320	1.306	1.387
Partecipazioni valutate col metodo del Patrimonio netto	191	187	214
Altre attività finanziarie non correnti	51	53	54
Attività per imposte anticipate	375	372	267
Altre attività non correnti	57	53	87
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	7.864	7.901	8.313
<u>ATTIVITA' CORRENTI</u>			
Rimanenze	214	284	199
Crediti commerciali	2.036	1.889	2.076
Altre attività correnti	268	383	362
Attività finanziarie correnti	116	107	56
Attività per imposte correnti	44	70	59
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	551	376	629
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	3.229	3.109	3.381
ATTIVITA' NON CORRENTI DESTINATE ALLA VENDITA	-	-	328
TOTALE ATTIVO	11.093	11.010	12.022
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'			
<u>PATRIMONIO NETTO</u>			
Capitale sociale	1.629	1.629	1.629
(Azioni proprie)	(61)	(61)	(61)
Riserve	1.186	1.161	1.277
Risultato d'esercizio	-	62	-
Risultato del periodo	80	-	76
Patrimonio netto di Gruppo	2.834	2.791	2.921
Interessi di minoranze	565	557	856
Totale Patrimonio netto	3.399	3.348	3.777
<u>PASSIVITA'</u>			
<u>PASSIVITA' NON CORRENTI</u>			
Passività finanziarie non correnti	4.003	3.982	4.337
Benefici a dipendenti	337	339	323
Fondi rischi, oneri e passività per scariche	578	605	609
Altre passività non correnti	349	436	413
Totale passività non correnti	5.267	5.362	5.682
<u>PASSIVITA' CORRENTI</u>			
Debiti commerciali	1.166	1.306	1.167
Altre passività correnti	818	566	659
Passività finanziarie correnti	420	415	660
Debiti per imposte	23	13	26
Totale passività correnti	2.427	2.300	2.512
Totale passività	7.694	7.662	8.194
PASSIVITA' DIRETTAMENTE ASSOCIATE AD ATTIVITA' NON CORRENTI DESTINATE ALLA VENDITA	-	-	51
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	11.093	11.010	12.022

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO (milioni di euro)	01.01.2014 31.03.2014	01.01.2013 31.03.2013 (*)	01.01.2013 31.12.2013
Ricavi			
Ricavi di vendita e prestazioni	1.409	1.538	5.389
Altri ricavi operativi	42	51	215
Totale Ricavi	1.451	1.589	5.604
Costi operativi			
Costi per materie prime e servizi	936	1.043	3.567
Altri costi operativi	49	54	240
Totale Costi operativi	985	1.097	3.807
Costi per il personale	161	164	664
Margine Operativo Lordo	305	328	1.133
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	123	150	876
Risultato operativo netto	182	178	257
Risultato da transazioni non ricorrenti	-	(1)	75
Gestione finanziaria			
Oneri finanziari netti	(44)	(41)	(183)
Quota dei proventi e degli oneri derivanti dalla valutazione secondo il patrimonio netto delle partecipazioni	4	4	(23)
Risultato da cessione di altre partecipazioni (AFS)	-	-	-
Totale Gestione finanziaria	(40)	(37)	(206)
Risultato al lordo delle imposte	142	140	126
Oneri per imposte sui redditi	54	55	51
Risultato di attività operative in esercizio al netto delle imposte	88	85	75
Risultato netto da attività operative cessate	-	-	-
Risultato netto	88	85	75
Risultato di pertinenza di Terzi	(8)	(9)	(13)
Risultato del periodo di pertinenza del Gruppo	80	76	62

(*) I valori comparativi per il periodo gennaio-marzo 2013 sono stati riclassificati in base alla nuova struttura di Conto economico adottata.

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO (milioni di euro)	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
Risultato netto (A)	88	85	75
Utili/(perdite) attuariali su benefici a dipendenti iscritti a Patrimonio netto	-	-	(20)
Effetto fiscale relativo agli altri utili/(perdite) attuariali	-	-	5
Totale utili/(perdite) attuariali al netto dell'effetto fiscale (B)	-	-	(15)
Parte efficace degli utili/(perdite) sugli strumenti di copertura degli strumenti finanziari ("cash flow hedge")	(57)	(2)	(8)
Effetto fiscale relativo agli altri utili/(perdite)	21	1	3
Totale Altri utili/(perdite) al netto dell'effetto fiscale delle società consolidate integralmente (C)	(36)	(1)	(5)
Altri utili/(perdite) delle imprese valutate con il metodo del Patrimonio netto al netto dell'effetto fiscale (D)	-	-	-
Totale risultato complessivo (A)+(B)+(C)+(D)	52	84	55
Totale risultato complessivo attribuibile a:			
Soci della controllante	44	75	42
Interessenze di pertinenza di terzi	8	9	13

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (milioni di euro)	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI ALL'INIZIO DEL PERIODO/ESERCIZIO	376	553	553
<u>Attività operativa</u>			
Risultato netto (**)	88	(9)	85
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	100	420	105
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	15	66	15
Svalutazioni/smobilizzi immobilizzazioni materiali e immateriali	-	260	2
Risultato di partecipazioni valutate ad <i>equity</i>	(4)	23	(4)
Imposte nette pagate (a)	-	(122)	-
Variazioni delle attività e passività al lordo delle imposte pagate (b)	7	141	(21)
Variazione delle attività e delle passività (a+b) (*)	7	19	(21)
Flussi finanziari netti da attività operativa	206	779	182
<u>Attività di investimento</u>			
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(37)	(227)	(40)
Investimenti in immobilizzazioni immateriali e avviamento	(13)	(57)	(14)
Investimenti in partecipazioni e titoli (*)	-	(3)	-
Cessioni di immobilizzazioni e partecipazioni	-	53	4
Dividendi incassati da partecipazioni valutate ad <i>equity</i> e altre partecipazioni	-	3	-
Flussi finanziari netti da attività di investimento	(50)	(231)	(50)
FREE CASH FLOW	156	548	132
<u>Attività di finanziamento</u>			
Variazione delle attività finanziarie (*)	(14)	(96)	(33)
Variazione delle passività finanziarie (*)	46	(369)	(11)
Interessi finanziari netti pagati	(13)	(173)	(12)
Dividendi pagati dalla capogruppo	-	(81)	-
Dividendi pagati dalle controllate	-	(6)	-
Flussi finanziari netti da attività di finanziamento	19	(725)	(56)
VARIAZIONE DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE	175	(177)	76
DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO/ESERCIZIO	551	376	629

(*) Al netto dei saldi con contropartita il Patrimonio netto e altre voci della Situazione patrimoniale-finanziaria.

(**) Il Risultato netto è esposto al netto delle plusvalenze per cessioni di partecipazioni e immobilizzazioni.

Prospetto delle variazioni dei conti di Patrimonio netto consolidato
(milioni di euro)

Descrizione	Capitale Sociale	Azioni Proprie	Cash Flow Hedge	Altre Riserve e utili a nuovo	Risultato del periodo/esercizio di Gruppo	Totale Patrimonio netto di Gruppo	Interessi di minoranze	Totale Patrimonio netto
Patrimonio netto al 31 dicembre 2012	1.629	(61)	(16)	1.034	260	2.846	851	3.697
Variazioni del primo trimestre 2013								
Destinazione del risultato 2012				260	(260)	(1)		(1)
Riserve IAS 32 e IAS 39 (*)			(1)	(3)		(3)		(3)
Put option su azioni Edipower S.p.A.				3		3	(4)	(1)
Altre variazioni								
Risultato del periodo di pertinenza del Gruppo e di Terzi					76	76	9	85
Patrimonio netto al 31 marzo 2013	1.629	(61)	(17)	1.294	76	2.921	856	3.777
Variazioni dal 1° aprile al 31 dicembre 2013								
Distribuzione dividendi				(81)		(81)	(6)	(87)
Riserve IAS 19 Revised (*)				(15)		(15)		(15)
Riserve IAS 32 e IAS 39 (*)			(4)	(21)		(4)		(4)
Put option su azioni Edipower S.p.A.				5		(21)	(297)	(21)
Effetti scissione parziale non proporzionale Edipower S.p.A.						5		(297)
Altre variazioni								5
Risultato del periodo di pertinenza del Gruppo e di Terzi					(14)	(14)	4	(10)
Patrimonio netto al 31 dicembre 2013	1.629	(61)	(21)	1.182	62	2.791	557	3.348
Variazioni del primo trimestre 2014								
Destinazione del risultato 2013				62	(62)	(36)		(36)
Riserve IAS 32 e IAS 39 (*)			(36)	(1)		(1)		(1)
Altre variazioni								
Risultato del periodo di pertinenza del Gruppo e di Terzi					80	80	8	88
Patrimonio netto al 31 marzo 2014	1.629	(61)	(57)	1.243	80	2.834	565	3.399

(*) Concorrono alla formazione del Conto economico complessivo.