



# 1Q 2020 Risultati Consolidati



Milano, 12 Maggio 2020

# SINTESI DEI RISULTATI

ANALISI DEI RISULTATI

ALLEGATI

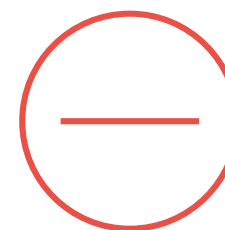
# Sintesi dei Risultati

1Q 2020 vs 1Q 2019



**MARGINE MSD**  
**CUSTOMER BASE RETAIL ELE E GAS**  
**PREZZI DI TRATTAMENTO RIFIUTI**  
**M&A AMBIENTE**

**MARGINE COAL**  
**PORTAFOGLIO GAS**  
**VOLUMI GAS RETAIL**  
**INIZIO EMERGENZA COVID-19**



# COVID 19 – A2A 2020



## Settori di attività

## ⊖ IMPATTI

## ⊕ AZIONI MITIGANTI

BU

Generazione

- Effetto scenario
- Minore domanda (-6% Apr-Dic)

- 67% della produzione hedged (Mag-Dic)
- Riduzione dei costi operativi e del personale

Mercato

- Minori volumi venduti (BtB) – -8% ca.
- Rallentamento dello sviluppo commerciale

- Riduzione dei costi operativi e del personale
- Minore attività di marketing

Ambiente

- Minori volumi di rifiuti trattati (-7% ca.)
- Extra Costi relativi a emergenza Covid19\*

- M&A
- Prezzi di trattamento
- Riduzione dei costi operativi e del personale

Reti e Calore

- Extra Costi relativi a emergenza Covid19\*
- Effetto scenario nel TLR

- Riduzione dei costi operativi e del personale
- Recupero partite pregresse Ciclo Idrico

LIQUIDITA'

- Atteso incremento del Capitale Circolante (circa 70-100 M€) al 31 Dicembre 2020 a causa del Covid19

- Revisione del piano Capex dell'anno 2020
- Posizione di liquidità rafforzata con nuove linee di credito committed per 550€M, di cui 400€M non ancora utilizzate

**Le azioni mitiganti compensano quasi completamente gli impatti negativi da Covid19**

# COVID 19 – Le iniziative ESG di A2A



## DIPENDENTI

- ✓ Immediata creazione di un Comitato di Crisi all'interno del Gruppo A2A in coordinamento con le Business Unit
- ✓ Polizza assicurativa per i dipendenti colpiti dall'emergenza ed i loro familiari
- ✓ Estensione dello Smart Working ad oltre 4,500 dipendenti
- ✓ Potenziamento dei sistemi IT e di sicurezza
- ✓ Fondo di solidarietà per le vittime del COVID-19
- ✓ Incremento dei corsi di formazione online
- ✓ Roadmap per un graduale ritorno al lavoro in sede in sicurezza

## CLIENTI

- ✓ Servizi alla clientela pienamente operativi attraverso call center da remoto e canale web
- ✓ Anticipazione e prolungamento delle seguenti agevolazioni introdotte da ARERA:
  1. Sospensione dei tagli alle forniture e dei solleciti di pagamento
  2. Non applicazione degli interessi di mora per ritardi di pagamento
  3. Flessibilità nelle rateizzazioni e nei metodi di pagamento per i clienti in condizione di difficoltà
- ✓ Promozione di canali digitali per l'interazione con i clienti e per l'invio delle bollette.
- ✓ Sezioni ad hoc per i clienti sui siti internet delle Società operative – aggiornamenti in tempo reale
- ✓ Interazione proattiva con ARERA, il governo ed altri stakeholder

## COMUNITÀ

- ✓ Produzione di valvole per le maschere di emergenza presso l'impianto di trattamento di Cavaglià
- ✓ Donazioni al territorio lombardo per oltre 2 M€ per fronteggiare l'emergenza
- ✓ Rafforzamento delle attività di pulizia e di sanificazione delle strade
- ✓ Sensori di localizzazione messi a disposizione da A2A Smart City per le attività di Pronto Intervento della Protezione Civile
- ✓ Finanziamento di microprogetti per il supporto delle famiglie più vulnerabili

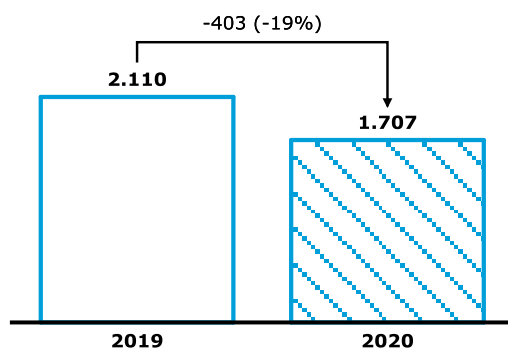
# Sintesi dei Risultati

## Principali Indicatori Finanziari

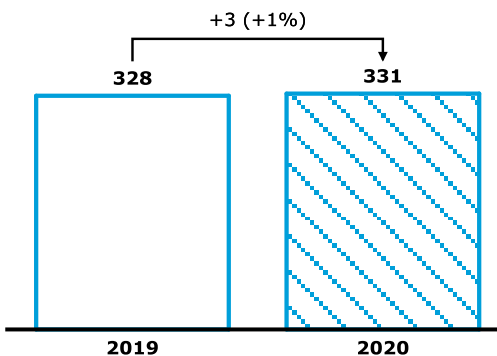


M€

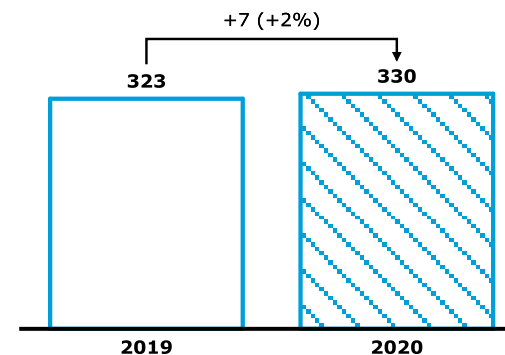
### RICAVI



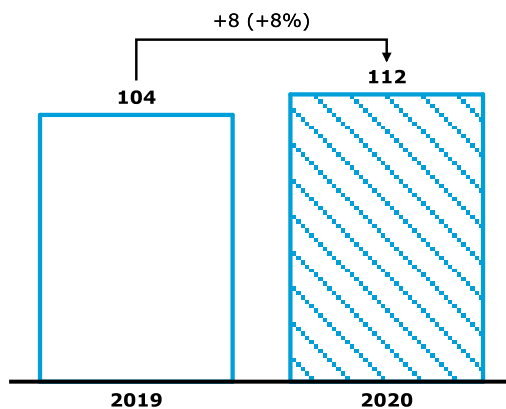
### EBITDA Reported



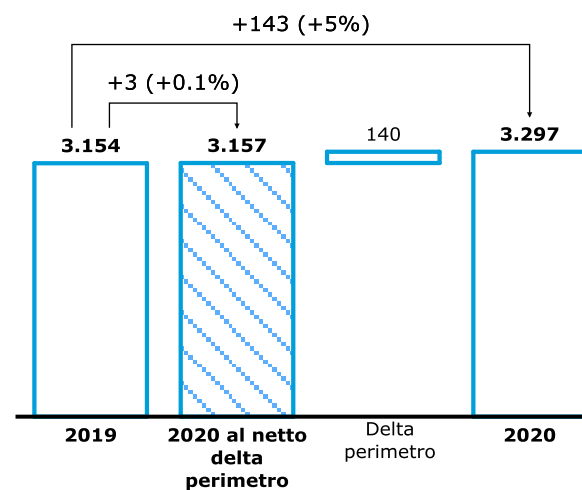
### EBITDA Ordinario



### UTILE NETTO DI GRUPPO



### POSIZIONE FINANZIARIA NETTA



SINTESI DEI RISULTATI

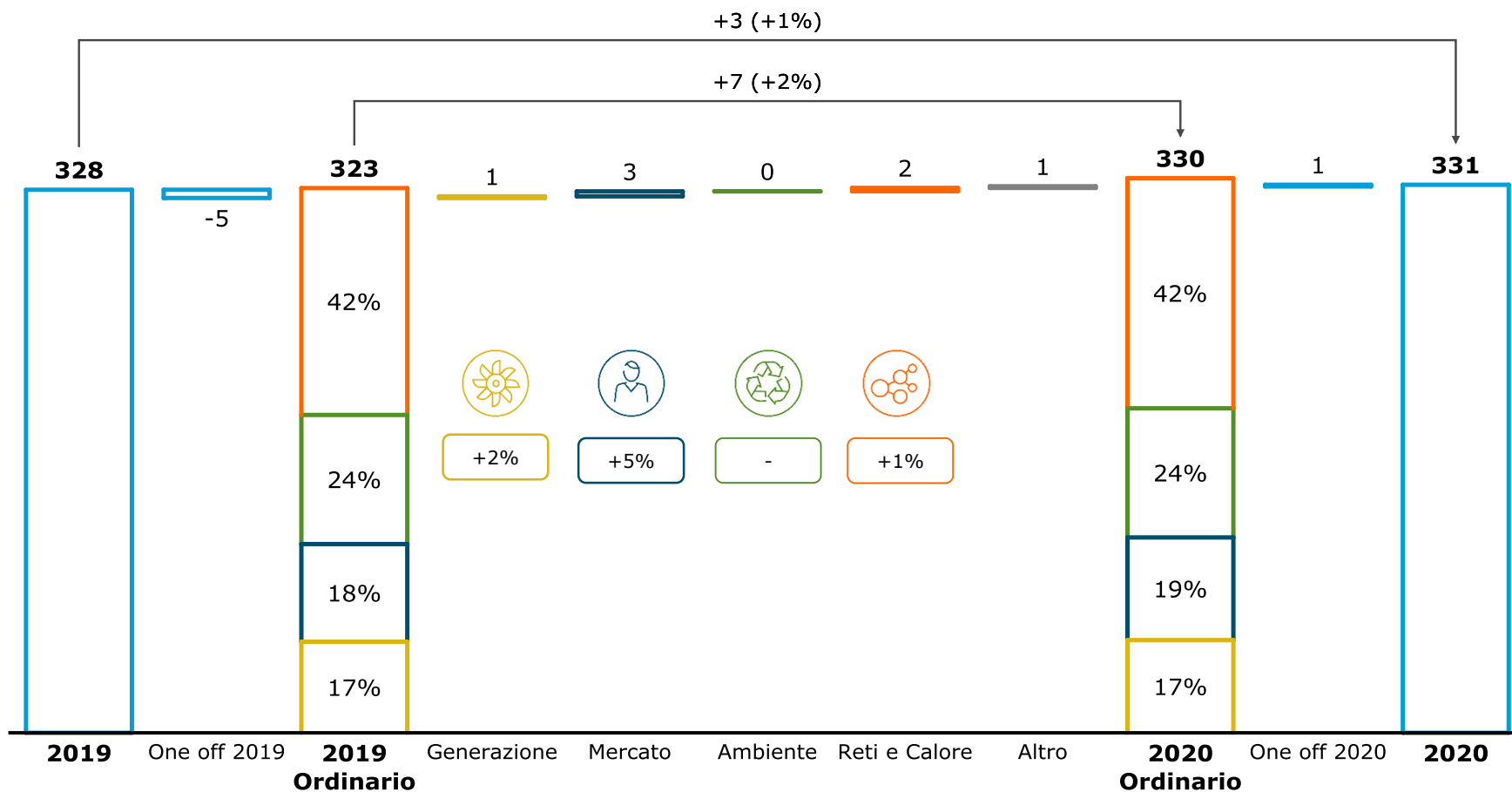
# ANALISI DEI RISULTATI

ALLEGATI

# Analisi dei risultati

## Margine Operativo Lordo di Gruppo

M€



# Analisi dei risultati

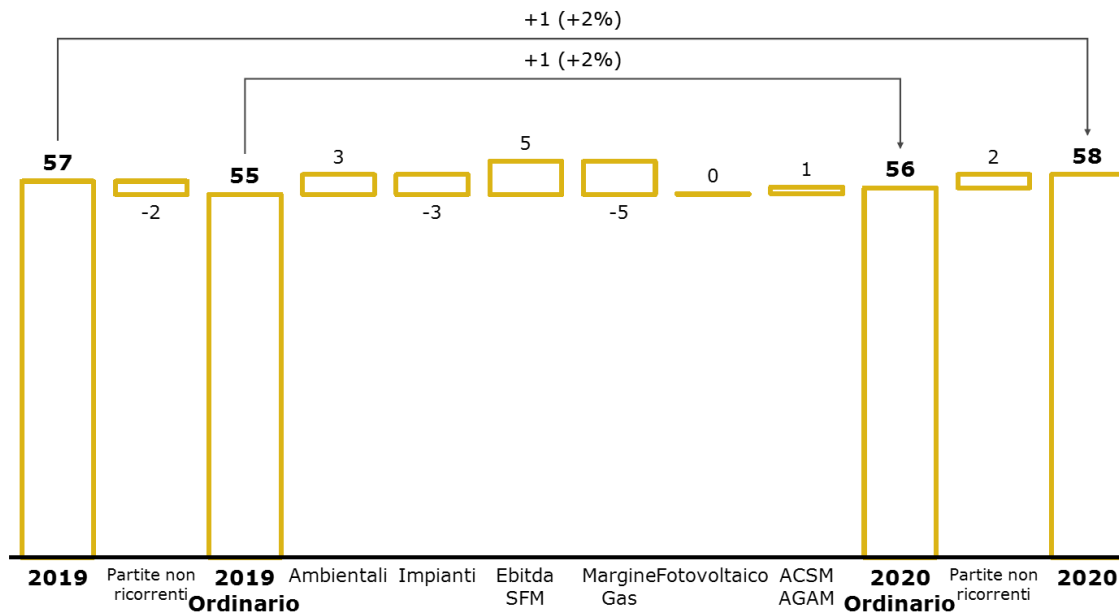
## Generazione

M€



Debole scenario energetico e diminuzione della domanda, accentuati a Marzo con la diffusione del Covid-19, compensati da:

- Efficace strategia di hedging
- Positivo margine MSD
- Maggiori ricavi da feed-in tariff
- Maggiore marginalità San Filippo del Mela



Produzione CCGT (GWh)



**2.939** 1Q '19  
**2.714** 1Q '20

a2a Achieved Clean Spark Spread (€/MWh)



**5,1** 1Q '19  
**6,3** 1Q '20

Produzione idroelettrica (GWh)



**836** 1Q '19  
**828** 1Q '20

Produzione Fotovoltaica (GWh)



**25** 1Q '19  
**26** 1Q '20

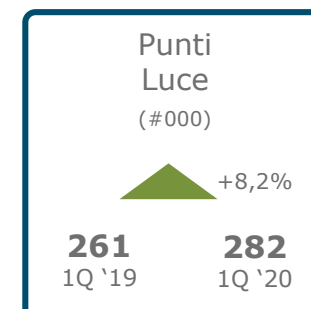
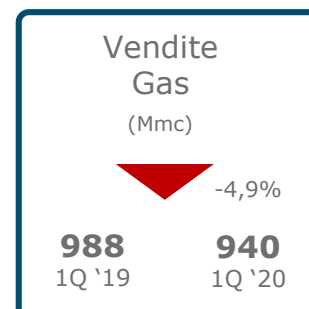
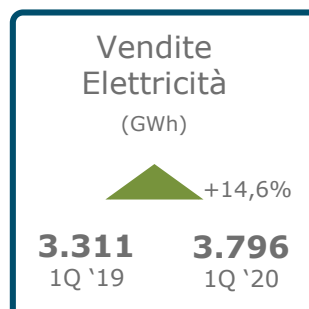
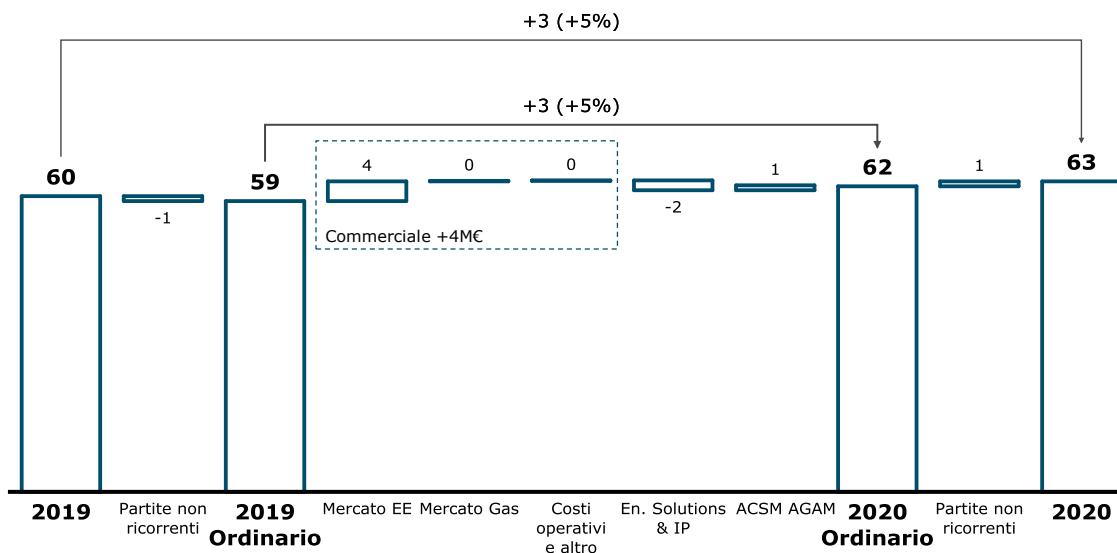
# Analisi dei risultati

## Mercato

M€



- Incremento clienti sul mercato Libero +52K Vs Dicembre 2019
- Incremento volumi e marginalità unitaria Grandi Clienti del mercato elettrico, parzialmente compensato da minori consumi, a seguito del "lockdown" per l'emergenza Covid-19



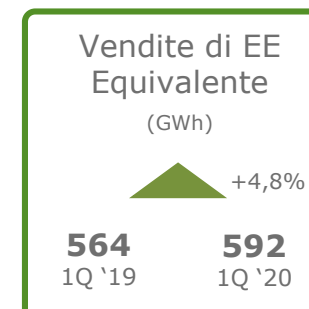
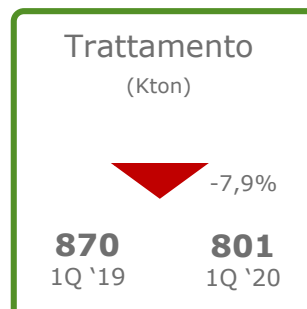
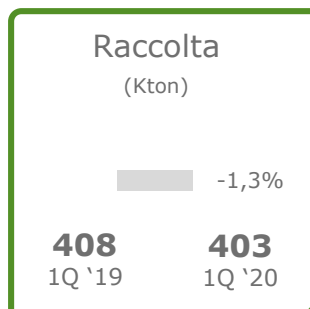
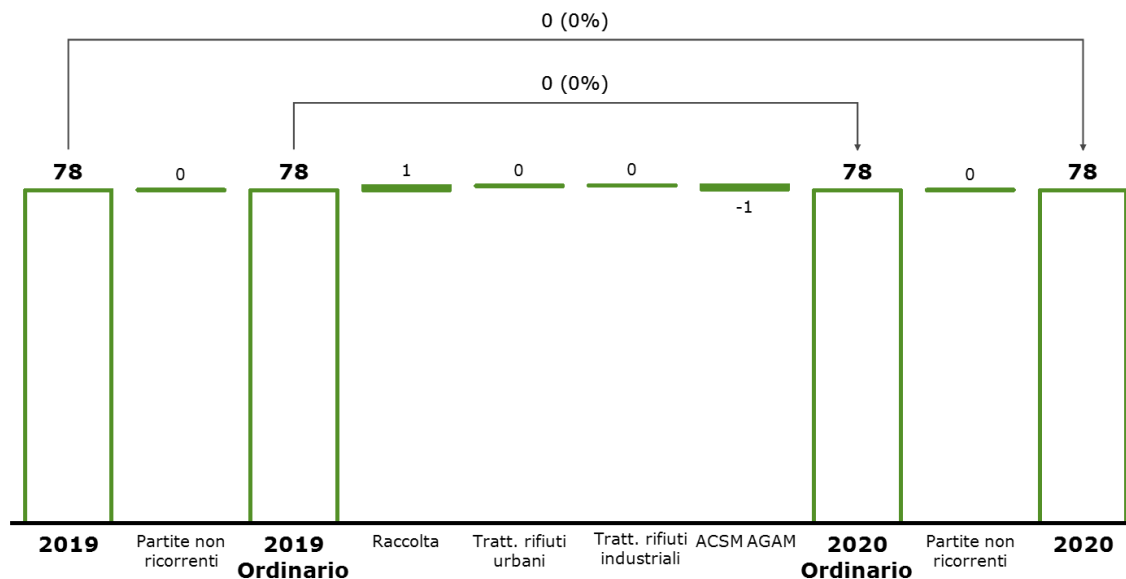
# Analisi dei risultati

## Ambiente

M€



- Incremento prezzi di trattamento, parzialmente compensati da maggiori costi di smaltimento
- Maggiori quantità di energia elettrica prodotta, compensate da minori prezzi
- Nuove acquisizioni: Electrometal and Agritre



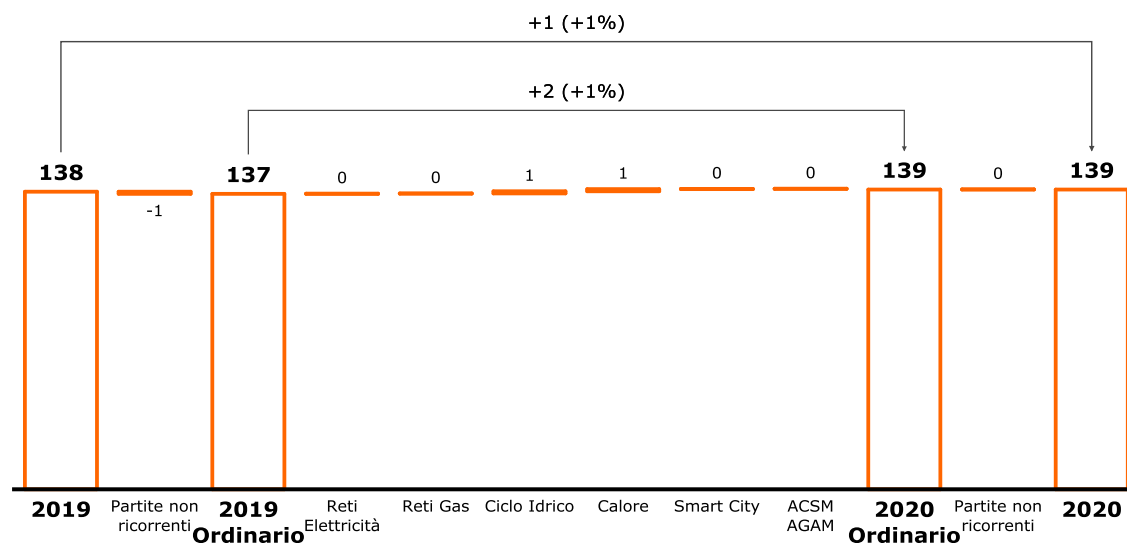
# Analisi dei risultati

## Reti e Calore

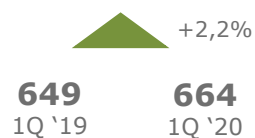
M€



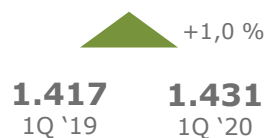
- Ciclo Idrico: minori costi di esercizio
- Calore: aumento delle quantità vendute, a seguito dello sviluppo commerciale, parzialmente compensati da maggiori costi CO2



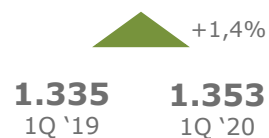
RAB EE\*  
(M€)



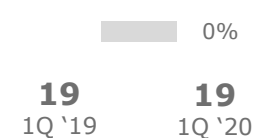
RAB GAS\*  
(M€)



Volumi TLR  
(GWht)



Acqua Distribuita  
(Mmc)

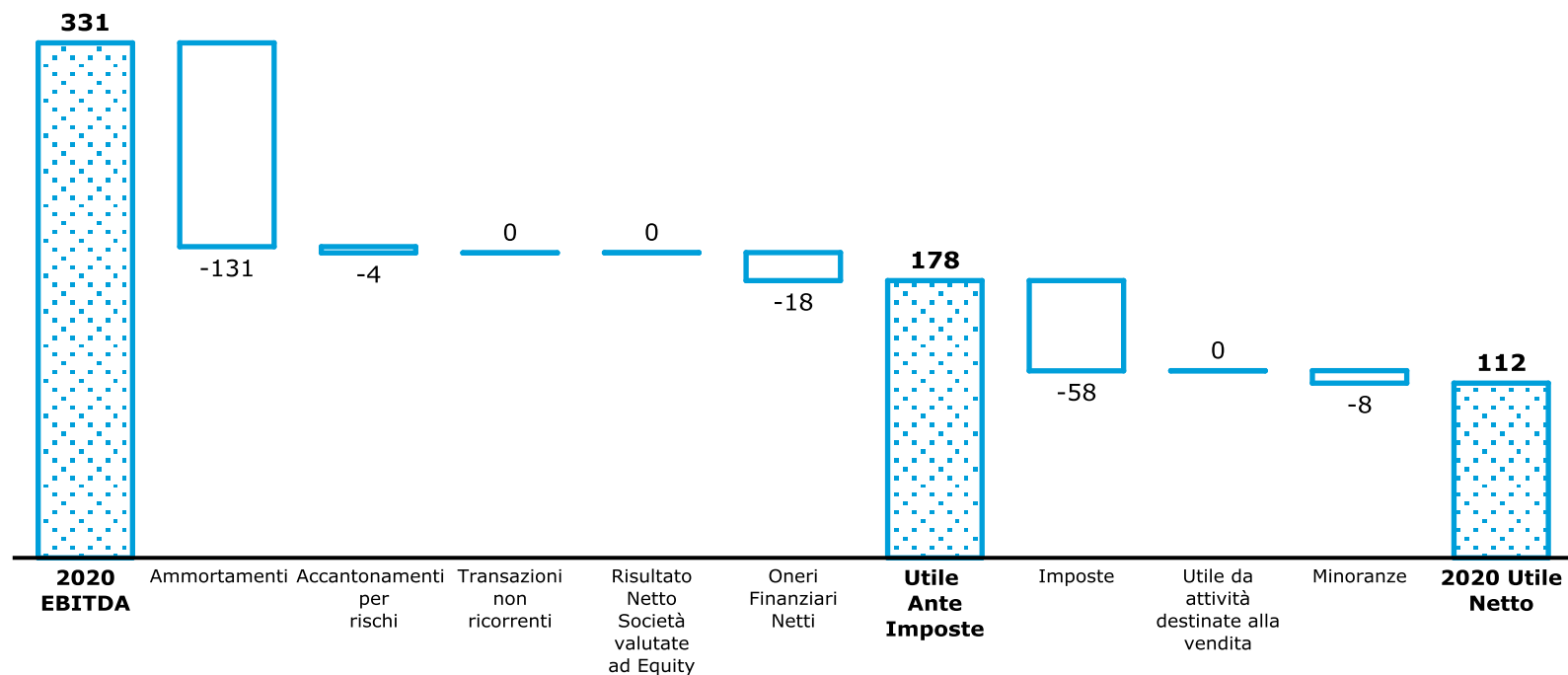


\* Dati provvisori, sottostanti la stima dei ricavi da vincolo.

# Analisi dei risultati

Dal Margine Operativo Lordo all'Utile Netto

M€



|      |     |       |     |   |   |      |     |      |   |      |     |
|------|-----|-------|-----|---|---|------|-----|------|---|------|-----|
| 2019 | 328 | (122) | (9) | - | - | (24) | 173 | (59) | - | (10) | 104 |
|------|-----|-------|-----|---|---|------|-----|------|---|------|-----|

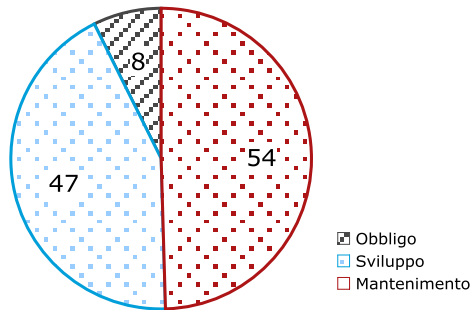
# Analisi dei risultati

Capex

M€

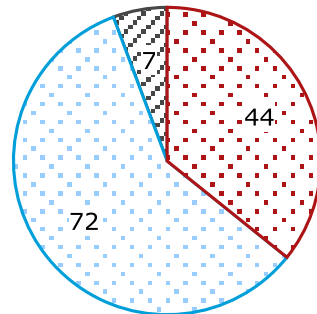


## BREAKDOWN PER NATURA



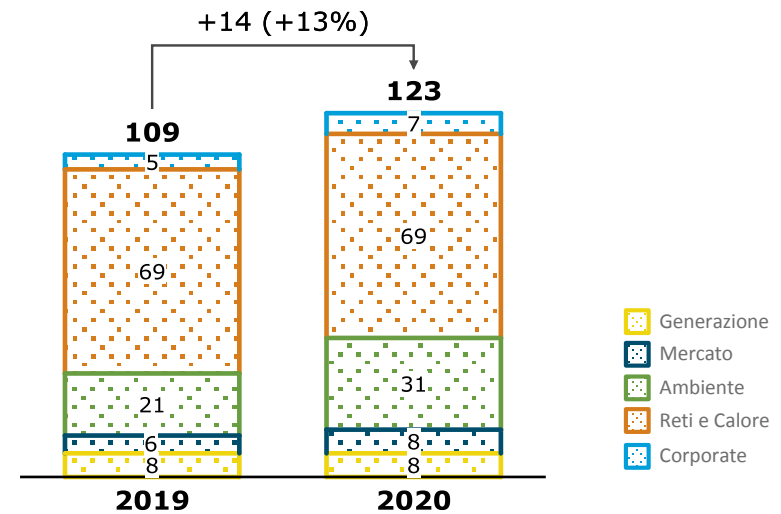
2019  
109 M€

+14M€



2020  
123 M€

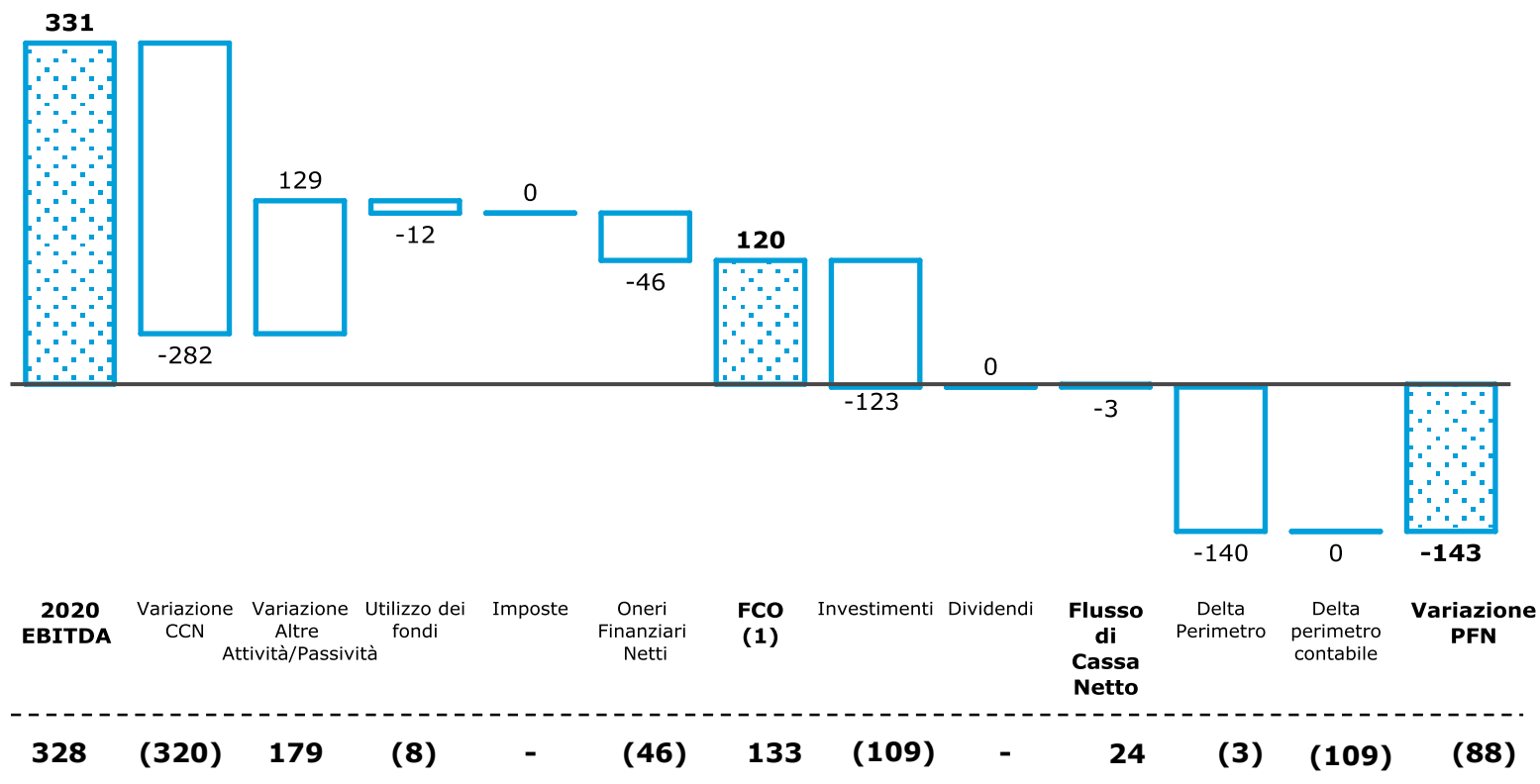
## BREAKDOWN PER BUSINESS UNIT



# Analisi dei risultati

## Flusso di Cassa Netto

M€



(1) Flusso di Cassa Operativo

SINTESI DEI RISULTATI

ANALISI DEI RISULTATI

ALLEGATI

## Scomposizione Margine Operativo Lordo per BU

M€

|                                                                                                         | 2019       |            | 2020       |            | Delta     |            |           |             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|-----------|------------|-----------|-------------|
|                                                                                                         | Contabile  | Ordinario  | Contabile  | Ordinario  | Contabile |            | Ordinario |             |
| <b>a2a</b>                                                                                              | <b>328</b> | <b>323</b> | <b>331</b> | <b>330</b> | <b>+3</b> | <b>+1%</b> | <b>+7</b> | <b>+2%</b>  |
|  <b>Generazione</b>     | <b>57</b>  | <b>55</b>  | <b>58</b>  | <b>56</b>  | <b>+1</b> | <b>+2%</b> | <b>+1</b> | <b>+2%</b>  |
| Generazione Elettrica                                                                                   | 42         | 40         | 48         | 46         | +6        | +14%       | +6        | +15%        |
| Margine Gas                                                                                             | 9          | 9          | 3          | 3          | -6        | -67%       | -5        | -60%        |
| Fotovoltaico                                                                                            | 6          | 6          | 6          | 6          | +0        | +0%        | +0        | +0%         |
| ACSM AGAM                                                                                               | 0          | 0          | 1          | 1          | +1        | n.s.       | +1        | n.s.        |
|  <b>Mercato</b>         | <b>60</b>  | <b>59</b>  | <b>63</b>  | <b>62</b>  | <b>+3</b> | <b>+5%</b> | <b>+3</b> | <b>+5%</b>  |
| Commerciale                                                                                             | 45         | 44         | 49         | 48         | +4        | +9%        | +4        | +9%         |
| Illuminazione Pubblica                                                                                  | 2          | 2          | 2          | 2          | +0        | +0%        | +0        | +0%         |
| Energy Solutions                                                                                        | 0          | 0          | -2         | -2         | -2        | n.s.       | -2        | n.s.        |
| ACSM AGAM                                                                                               | 13         | 13         | 14         | 14         | +1        | +8%        | +1        | +8%         |
|  <b>Ambiente</b>        | <b>78</b>  | <b>78</b>  | <b>78</b>  | <b>78</b>  | <b>+0</b> | <b>+0%</b> | <b>+0</b> | <b>+0%</b>  |
| Raccolta                                                                                                | 13         | 13         | 14         | 14         | +1        | +8%        | +1        | +8%         |
| Trattamento Rifiuti Urbani                                                                              | 57         | 57         | 57         | 57         | +0        | +0%        | +0        | +0%         |
| Trattamento Rifiuti Industriali                                                                         | 6          | 6          | 6          | 6          | +0        | +0%        | +0        | +0%         |
| ACSM AGAM                                                                                               | 2          | 2          | 1          | 1          | -1        | -50%       | -1        | -50%        |
|  <b>Reti e Calore</b> | <b>138</b> | <b>137</b> | <b>139</b> | <b>139</b> | <b>+1</b> | <b>+1%</b> | <b>+2</b> | <b>+1%</b>  |
| Reti Elettriche                                                                                         | 32         | 32         | 32         | 32         | +0        | +0%        | +0        | +0%         |
| Reti Gas                                                                                                | 32         | 31         | 31         | 31         | -1        | -3%        | +0        | +0%         |
| Ciclo Idrico                                                                                            | 11         | 11         | 12         | 12         | +1        | +9%        | +1        | +9%         |
| Calore                                                                                                  | 51         | 51         | 52         | 52         | +1        | +2%        | +1        | +2%         |
| Smart City                                                                                              | 2          | 2          | 2          | 2          | +0        | +0%        | +0        | +0%         |
| ACSM AGAM                                                                                               | 10         | 10         | 10         | 10         | +0        | +0%        | +0        | +0%         |
|  <b>Altro</b>         | <b>-5</b>  | <b>-6</b>  | <b>-7</b>  | <b>-5</b>  | <b>-2</b> | <b>40%</b> | <b>+1</b> | <b>-17%</b> |
| Corporate e Altro                                                                                       | -4         | -5         | -6         | -4         | -2        | +50%       | +1        | -20%        |
| ACSM AGAM                                                                                               | -1         | -1         | -1         | -1         | +0        | +0%        | +0        | +0%         |

|                           | 1Q 2019      | 1Q 2020      | Delta vs 2019 | Delta % vs 2019 |
|---------------------------|--------------|--------------|---------------|-----------------|
| <b>Ricavi</b>             | <b>2.110</b> | <b>1.707</b> | <b>(403)</b>  | <b>-19,1%</b>   |
| <b>EBITDA</b>             | <b>328</b>   | <b>331</b>   | <b>3</b>      | <b>0,9%</b>     |
| Ammortamenti              | (122)        | (131)        | (9)           | 7,4%            |
| Accantonamenti per rischi | (9)          | (4)          | 5             | -55,6%          |
| <b>UTILE OPERATIVO</b>    | <b>197</b>   | <b>196</b>   | <b>(1)</b>    | <b>-0,5%</b>    |
| Oneri Finanziari Netti    | (24)         | (18)         | 6             | -25,0%          |
| <b>UTILE ANTE IMPOSTE</b> | <b>173</b>   | <b>178</b>   | <b>5</b>      | <b>2,9%</b>     |
| Imposte                   | (59)         | (58)         | 1             | -1,7%           |
| Utile di terzi            | (10)         | (8)          | 2             | -20,0%          |
| <b>UTILE NETTO</b>        | <b>104</b>   | <b>112</b>   | <b>8</b>      | <b>7,7%</b>     |

M€

|                                                          | 31.12.2019   | 31.03.2019   | 31.03.2020   | Delta Vs<br>31.12.2019 | Delta Vs<br>31.03.2019 |
|----------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|------------------------|------------------------|
| Immobilizzazioni Materiali                               | 4.869        | 4.703        | 4.917        | 48                     | 214                    |
| Immobilizzazioni immateriali                             | 2.379        | 2.344        | 2.429        | 50                     | 85                     |
| Partecipazioni e altre attività finanziarie non correnti | 45           | 24           | 75           | 30                     | 51                     |
| Altre attività e passività non correnti                  | (117)        | (125)        | (125)        | (8)                    | 0                      |
| Attività e passività fiscali differite                   | 277          | 274          | 286          | 9                      | 12                     |
| Fondi per rischi e oneri e passività per discariche      | (676)        | (637)        | (668)        | 8                      | (31)                   |
| Benefici a dipendenti                                    | (307)        | (311)        | (300)        | 7                      | 11                     |
| <b>Capitale Immobilizzato Netto</b>                      | <b>6.470</b> | <b>6.272</b> | <b>6.614</b> | <b>144</b>             | <b>342</b>             |
| Capitale Circolante Netto                                | 555          | 875          | 837          | 282                    | (38)                   |
| Altre Attività e Passività Correnti                      | (277)        | (491)        | (406)        | (129)                  | 85                     |
| Attività e passività fiscali correnti                    | 57           | (42)         | (2)          | (59)                   | 40                     |
| <b>Capitale di Funzionamento</b>                         | <b>335</b>   | <b>342</b>   | <b>429</b>   | <b>94</b>              | <b>87</b>              |
| Attività e passività destinate alla vendita              | 0            | 110          |              | 0                      | (110)                  |
| <b>Totale Capitale Investito</b>                         | <b>6.805</b> | <b>6.724</b> | <b>7.043</b> | <b>238</b>             | <b>319</b>             |
| Patrimonio Netto                                         | 3.651        | 3.614        | 3.746        | 95                     | 132                    |
| Posizione finanziaria Netta                              | 3.154        | 3.110        | 3.297        | 143                    | 187                    |
| <b>Totale Fonti</b>                                      | <b>6.805</b> | <b>6.724</b> | <b>7.043</b> | <b>238</b>             | <b>319</b>             |

|                                          |        | 1Q 2019 | 1Q 2020 | Δ % vs 2019 |
|------------------------------------------|--------|---------|---------|-------------|
| <b>Brent</b>                             | \$/bbl | 63,9    | 51,0    | -20%        |
| <b>CO2 (costo medio di sistema)</b>      | €/Tonn | 22,2    | 22,9    | 3%          |
| <b>€/ \$</b>                             | €/ \$  | 1,1     | 1,1     | -3%         |
| <b>Brent €</b>                           | €/bbl  | 56,3    | 46,3    | -18%        |
| <b>PSV (1)</b>                           | €/MWh  | 20,8    | 11,3    | -46%        |
| <b>Tariffa Gas Pfor (2)</b>              | c€/mc  | 26,7    | 17,9    | -33%        |
| <b>Carbone € (API2)</b>                  | €/Tonn | 66,3    | 44,3    | -33%        |
| <b>PUN Baseload (3)</b>                  | €/MWh  | 59,4    | 39,6    | -33%        |
| <b>PUN Peak (3)</b>                      | €/MWh  | 65,3    | 44,9    | -31%        |
| <b>PUN Off-Peak (3)</b>                  | €/MWh  | 56,1    | 36,6    | -35%        |
| <b>CCGT_PSV (4)</b>                      | €/MWh  | 50,7    | 30,7    | -40%        |
| <b>Spark Spread vs Baseload</b>          | €/MWh  | 8,7     | 8,9     | 3%          |
| <b>Spark Spread vs Peakload</b>          | €/MWh  | 14,6    | 14,2    | -3%         |
| <b>Spark Spread vs Off-Peak</b>          | €/MWh  | 5,3     | 6,0     | 13%         |
| <b>Clean Spark Spread vs Baseload</b>    | €/MWh  | -0,2    | -0,2    | -11%        |
| <b>Clean Spark Spread vs Peakload</b>    | €/MWh  | 5,7     | 5,1     | -11%        |
| <b>Clean Dark Spread vs Baseload (5)</b> | €/MWh  | 3,1     | -12,2   | n.s.        |

(1) Gas al Punto di Scambio Virtuale

(2) Pfor 162/14

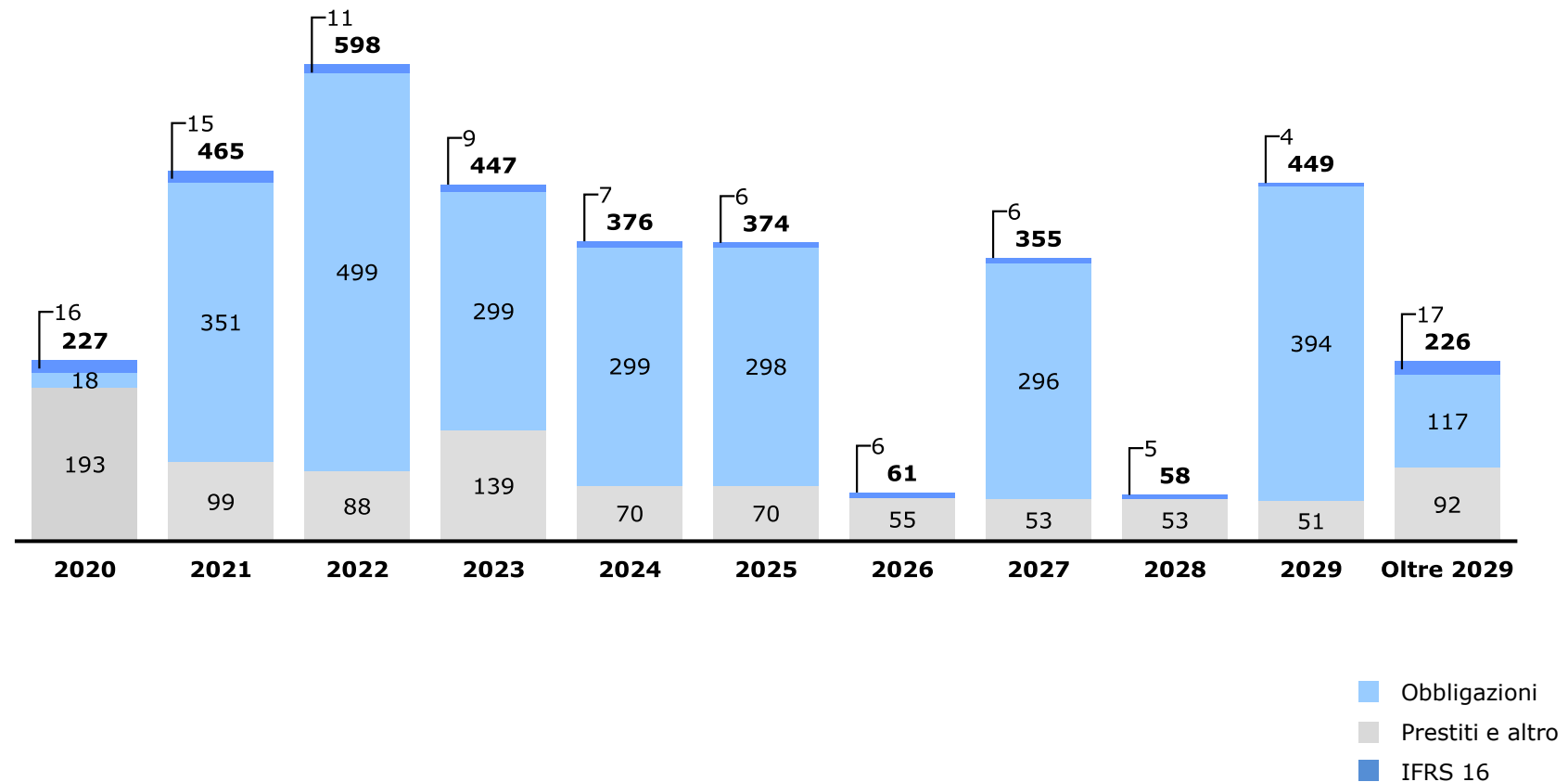
(3) Media oraria per ciascun mese

(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

|                                                  |      | 1Q 2019 | 1Q 2020 | Δ vs 2019 | Δ% vs 2019 |
|--------------------------------------------------|------|---------|---------|-----------|------------|
| Produzione energia termoelettrica GRUPPO A2A     | GWh  | 3.539   | 2.967   | -572      | -16%       |
| - di cui impianti CCGT                           | GWh  | 2.939   | 2.714   | -224      | -8%        |
| - di cui impianti Carbone                        | GWh  | 459     | 114     | -345      | -75%       |
| - di cui impianti Olio                           | GWh  | 142     | 139     | -3        | -2%        |
| Produzione energia idroelettrica GRUPPO A2A      | GWh  | 836     | 828     | -8        | -1%        |
| Produzione energia fotovoltaica GRUPPO A2A       | GWh  | 25      | 26      | 1         | 5%         |
| Vendita energia all'ingrosso                     | GWh  | 2.722   | 2.819   | 97        | 4%         |
| Vendita energia in Borsa <sup>(1)</sup>          | GWh  | 1.627   | 1.262   | -365      | -22%       |
| Vendita energia a clienti retail                 | GWh  | 3.311   | 3.796   | 485       | 15%        |
| Vendita gas a clienti retail                     | Mmc  | 988     | 940     | -49       | -5%        |
| Energia distribuita                              | GWh  | 2.951   | 2.744   | -207      | -7%        |
| Gas distribuito                                  | Mmc  | 1.364   | 1.278   | -86       | -6%        |
| Acqua distribuita                                | Mmc  | 19      | 19      | 0         | 0%         |
| Vendita calore                                   | GWht | 1.335   | 1.353   | 19        | 1%         |
| Vendita energia da impianti di cogenerazione     | GWh  | 161     | 162     | 1         | 1%         |
| Rifiuti raccolti                                 | Kton | 408     | 403     | -5        | -1%        |
| Rifiuti smaltiti                                 | Kton | 870     | 801     | -69       | -8%        |
| Produzione di energia da WTE e da altri impianti | GWh  | 456     | 479     | 23        | 5%         |
| Produzione di calore da WTE e da altri impianti  | GWht | 593     | 614     | 21        | 4%         |

<sup>(1)</sup> Al netto dell'intermediato MGP



# CONTATTI



A2A Investor Relations Team

E-Mail: [ir@a2a.eu](mailto:ir@a2a.eu)

Telefono: +39 02 7720 3974

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

