



COMUNICATO STAMPA – 10 maggio 2012

Il Consiglio di Gestione di A2A S.p.A. ha esaminato e approvato il Resoconto Intermedio di gestione al 31 marzo 2012

Positivi i risultati economico-finanziari del primo trimestre 2012.

Il Volume d’Affari, in crescita di 212 milioni (+12%), è pari a circa 2 miliardi di euro, il Risultato Operativo Netto a 183 milioni di euro (+25%).

Il debito netto è in calo nel trimestre di 67 milioni di euro.

Milano, 10 maggio 2012 – Si è riunito oggi il Consiglio di Gestione di A2A S.p.A. che, sotto la Presidenza del dott. Giuseppe Sala, ha esaminato e approvato il Resoconto Intermedio di gestione al 31 marzo 2012.

Il Consiglio ha innanzitutto espresso soddisfazione per l’avvenuta sottoscrizione degli accordi relativi al riassetto azionario di Edison e di Edipower, ultimo e più importante atto di un processo di ristrutturazione del portafoglio di partecipazioni azionarie avviatosi con la costituzione del Gruppo A2A. Il *closing* dell’operazione Edipower, atteso prima della fine del corrente mese, porterà alla nascita del secondo operatore, per dimensione, nel settore elettrico in Italia e avvierà un triennio durante il quale il management della Società potrà concentrarsi sul consolidamento delle attività industriali esistenti e su ulteriori iniziative di sviluppo.

Positivo il giudizio sull’andamento economico-finanziario del trimestre che vede un Margine Operativo Lordo, pari a 271 milioni di euro, sostanzialmente in linea rispetto al primo trimestre 2011 (278 milioni di euro al 31 marzo 2011). La lieve flessione è attribuibile alla performance della partecipata EPCG che ha risentito, anche nel primo trimestre del 2012, di una fortissima contrazione della produzione idroelettrica (-58%) a causa di una stagione eccezionalmente secca.

Positivi gli andamenti della filiera Cogenerazione e Teleriscaldamento (significativo l’incremento dei clienti serviti nella città di Milano) e della filiera Reti (in particolare nel comparto della distribuzione gas). Il comparto Gas ha beneficiato di un’efficace politica di approvvigionamento mentre il margine del comparto Energia Elettrica, al netto della performance di EPCG, ha evidenziato risultati stabili nonostante il calo del 29% della produzione idroelettrica. La filiera Ambiente ha risentito, nel confronto con il primo trimestre del 2011 (-5 milioni di euro), del venir meno di alcuni incentivi alla produzione di energia elettrica da termovalorizzazione.

L’utile del periodo, pari a 76 milioni di euro, incorpora l’effetto negativo, ed esclusivamente contabile, connesso all’iscrizione a fair value di un bond in scadenza nel 2013. Tale effetto,



derivante dal maggior valore di mercato del bond al 31 marzo 2012, rispetto al 31 dicembre 2011, è risultato pari a 19 milioni di euro e verrà riassorbito contabilmente entro il periodo di scadenza del finanziamento. Al netto di tale effetto, l'utile del periodo sarebbe risultato pari a 88 milioni di euro, in crescita rispetto al primo trimestre 2011 (85 milioni di euro), nonostante il peggioramento della normativa fiscale che ha pesato nel periodo per 5 milioni di euro.

La posizione finanziaria netta al 31 marzo 2012 è risultata pari a 3.954 milioni di euro, in riduzione rispetto a fine 2011 di 67 milioni di euro.

Principali risultati consolidati al 31 marzo 2012 del Gruppo A2A

<i>in milioni di euro</i>	3 mesi 2012	3 mesi 2011	Δ
Ricavi	1.957	1.745	+212
Margine Operativo Lordo	271	278	-7
Risultato Operativo Netto	183	147	+36
Utile Netto di Gruppo	76	85	-9

<i>in milioni di euro</i>	3 mesi 2012	Esercizio 2011	Δ
Indebitamento finanziario netto	3.954	4.021	-67

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 risultata pari a 10,5 TWh (miliardi di kilowattora)¹, in riduzione rispetto al primo trimestre 2011 (-5%). Le vendite hanno interessato per 7,0 TWh il mercato nazionale e per 3,5 TWh i mercati esteri.

Alla copertura del fabbisogno ha contribuito la produzione degli impianti del Gruppo, risultata pari a 3,4 TWh (-10%). La produzione termoelettrica (2,3 TWh) è risultata in flessione del 7% rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente per effetto della riduzione del fattore di utilizzo delle centrali del Gruppo.

La produzione idroelettrica, pari a 0,5 TWh (-29%), ha risentito di una minor idraulicità rispetto a quanto registrato nel primo trimestre del 2011.

Le produzioni di energia elettrica da impianti cogenerativi, da termovalorizzatori e da impianti a biogas (0,7 TWh) si sono ridotte del 3% rispetto al primo trimestre 2011.

¹ al netto dell'energia venduta e contestualmente acquistata dalla Borsa



Il Gruppo EPCG ha prodotto complessivamente 0,7 TWh, di cui 0,4 TWh da fonte termoelettrica e 0,3 TWh da fonte idroelettrica.

La produzione da fonte idroelettrica ha evidenziato una flessione pari a 0,4 TWh (-58%), rispetto al primo trimestre dell'esercizio precedente. Per la copertura del carico elettrico (1,2 TWh) si è dovuto pertanto ricorrere a maggior produzione termoelettrica e, in particolare, ad importazioni dai Paesi confinanti (0,3 TWh, +23%), con conseguenti impatti negativi in termini di redditività.

In crescita, nel periodo in esame, le vendite di gas metano (1.839 milioni di metri cubi, +23%) e le vendite di calore (1,5 TWh termici, +6%).

Alla copertura del carico termico hanno contribuito gli impianti di cogenerazione e di termovalorizzazione dei rifiuti del Gruppo la cui produzione è risultata pari a 1,3 TWh termici, in crescita dell'8% rispetto al primo trimestre 2011.

Le quantità di rifiuti smaltiti sono risultate pari a 0,6 milioni di tonnellate, in flessione del 5% rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente.

I volumi di energia elettrica (2,9 TWh) e di acqua (17 milioni di metri cubi) distribuiti nel periodo in esame evidenziano una crescita rispettivamente dell'1% e del 13% rispetto ai primi tre mesi del 2011.

I punti di fornitura della rete di distribuzione del gas presi a riferimento per il calcolo dei ricavi ammessi sono invece risultati pari a 1.281.514, in crescita di circa 26.000 unità rispetto a quelli sottostanti i ricavi dell'esercizio precedente. L'energia elettrica distribuita in Montenegro dalla società EPCG è stata pari a 0,8 TWh (+2,7%).

Risultati Economici

I “**Ricavi**” del Gruppo A2A si sono attestati a 1.957 milioni di euro, in crescita del 12% rispetto al primo trimestre 2011.

Il “**Margine Operativo Lordo**” nel trimestre è risultato pari a 271 milioni di euro, sostanzialmente in linea rispetto ai primi tre mesi del 2011 (-2,5%).

La tabella che segue ne evidenzia la dinamica per filiera di attività:

<i>Milioni di euro</i>	31.03.2012	31.03.2011
Filiera Energia	79	94
-elettricità	34	60
-gas	45	34
Filiera Calore e Servizi	53	48
Filiera Ambiente	71	76
Filiera Reti	68	65
Filiera Altri Servizi e Corporate	0	-5
Totale	271	278

La Filiera *Energia* mostra una riduzione della marginalità pari a 15 milioni di euro rispetto al primo trimestre dell'esercizio precedente. Al netto degli effetti derivanti dal consolidamento integrale della partecipata EPCG (-26 milioni di euro), la marginalità risulta in crescita di 11 milioni di euro.

Il *comparto elettrico* evidenzia un margine operativo lordo in linea rispetto al primo trimestre 2011 (38 milioni di euro). La buona performance del portafoglio industriale, che ha beneficiato di un miglioramento degli spread tra i prezzi di vendita e il costo del combustibile, anche grazie ad un'attenta gestione delle fonti di approvvigionamento del gas, è stata compensata dalla flessione della marginalità rilevata sul portafoglio di *trading*, derivante dalla forte volatilità dei prezzi sulle Borse Europee verificatasi in alcuni periodi del trimestre in esame.

Il *comparto gas* ha conseguito un margine superiore di 11 milioni di euro rispetto al corrispondente trimestre dell'anno precedente.

Il Margine operativo lordo della Filiera *Calore e Servizi* è risultato pari a 53 milioni di euro, in crescita di 5 milioni di euro rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente grazie all'efficace azione di sviluppo commerciale.

I risultati della Filiera *Ambiente* si attestano a 71 milioni di euro, in calo di 5 milioni di euro per effetto della perdita dell'incentivo CIP 6 riconosciuto agli impianti di termovalorizzazione di Milano, Bergamo e Filago.

La filiera *Reti* ha incrementato i risultati industriali nel primo trimestre 2012 realizzando un Margine operativo lordo pari a 68 milioni di euro (+3 milioni di euro). Tale crescita è sostanzialmente ascrivibile al comparto della Distribuzione gas.

Gli “**Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni**” risultano complessivamente pari a 88 milioni di euro (131 milioni di euro al 31 marzo 2011). Il decremento di 43 milioni di euro è principalmente attribuibile a minori ammortamenti, al rilascio di fondi rischi e di fondi rischi su crediti precedentemente accantonati.

Per effetto delle dinamiche sopra esposte il “**Risultato operativo netto**” è risultato in crescita e pari a 183 milioni di euro (147 milioni di euro al 31 marzo 2011).

Gli “**Oneri netti della gestione finanziaria**” ammontano a 55 milioni di euro (12 milioni di euro al 31 marzo 2011) e risentono in modo rilevante dell’effetto dei *fair value* dei derivati finanziari al 31 marzo 2012 che presentano un risultato negativo per 22 milioni di euro, mentre nel corrispondente periodo dell’esercizio precedente evidenziavano un risultato positivo per 19 milioni di euro. Al netto della variazione dei *fair value* dei derivati finanziari gli oneri netti della gestione finanziaria ammontano a 33 milioni di euro a fronte di 31 milioni di euro del primo trimestre 2011.

La “**Quota di risultato di società consolidate ad equity**” è positiva per 1 milione di euro mentre nel corrispondente periodo del 2011 era stata positiva per 2 milioni di euro. La voce in esame accoglie principalmente gli effetti dei risultati delle valutazioni delle partecipazioni in PremiumGas S.p.A. e di alcune partecipazioni del Gruppo Coriance.

Gli “**Oneri per imposte**” nel periodo in esame sono risultati pari a 55 milioni di euro (40 milioni di euro al 31 marzo 2011) e risentono sia del generale aumento, a partire dal secondo semestre 2011, dell’aliquota della cd. “Robin Hood tax”, elevata dal 6,5% al 10,5% per il triennio 2011-2013, sia dell’ampliamento del perimetro delle società soggette alla medesima addizionale, con l’assoggettamento anche delle attività di distribuzione di energia elettrica e gas, in precedenza escluse. Si è inoltre incrementata, sempre a partire dal secondo semestre 2011, l’aliquota dell’IRAP, aumentata al 4,20% rispetto al precedente 3,90% per le società che esercitano attività di imprese concessionarie diverse da quelle di costruzione e gestione di autostrade e trafori.

Il “**Risultato netto da attività operative non correnti cedute e destinate alla vendita**”, positivo per 8 milioni di euro, accoglie principalmente il contributo della cessione della partecipazione nella società e-Utile S.p.A., mentre nel corrispondente periodo del precedente esercizio risultava negativo per 9 milioni di euro e comprendeva la valutazione della partecipazione in Transalpina di Energia S.r.l.

L’“**Utile netto del periodo di pertinenza del Gruppo**”, dedotto il risultato di pertinenza di terzi azionisti, è pari a 76 milioni di euro (85 milioni di euro al 31 marzo 2011).

Situazione patrimoniale-finanziaria

Il “**Capitale investito**” consolidato al 31 marzo 2012 ammonta a 7.612 milioni di euro e trova copertura nel Patrimonio netto per 3.658 milioni di euro (di cui 834 milioni di euro riferiti alle quote di terzi) e nell’indebitamento finanziario netto per 3.954 milioni di euro.

Il “**Capitale di funzionamento**”, pari a 859 milioni di euro, risulta in aumento di 9 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2011.

Il “**Capitale immobilizzato netto**”, comprensivo delle “Attività/Passività destinate alla vendita”, risulta pari a 6.753 milioni di euro, in diminuzione di 11 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2011.



La “**Posizione finanziaria netta**”, pari a 3.954 milioni di euro al 31 marzo 2012, è migliorata di 67 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2011 per effetto della cassa generata, pari a 141 milioni di euro, che ha più che compensato gli investimenti del periodo, pari a 74 milioni di euro.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il consolidamento di Edipower previsto a partire dalla fine del mese di maggio, l'ulteriore sviluppo commerciale nel settore del Teleriscaldamento, il miglioramento dei risultati della partecipata EPCG, fanno prevedere un progressivo miglioramento del Margine Operativo Lordo rispetto a quanto consuntivato nel 2011.

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 2012.

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	31/03/2012	31/12/2011	31/03/2011
(valori in milioni di euro)			
ATTIVITA'			
<u>ATTIVITA' NON CORRENTI</u>			
Immobilizzazioni materiali	4.649	4.685	4.814
Immobilizzazioni immateriali	1.518	1.503	1.550
Partecipazioni valutate col metodo del Patrimonio netto	522	521	2.410
Altre attività finanziarie non correnti	49	48	42
Crediti per imposte anticipate	-	-	-
Altre attività non correnti	114	132	88
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	6.852	6.889	8.904
<u>ATTIVITA' CORRENTI</u>			
Rimanenze	120	267	128
Crediti commerciali	2.189	1.958	2.269
Altre attività correnti	329	410	373
Attività finanziarie correnti	234	233	38
Attività per imposte correnti	6	30	15
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	245	147	246
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	3.123	3.045	3.069
ATTIVITA' NON CORRENTI DESTINATE ALLA VENDITA	926	921	81
TOTALE ATTIVO	10.901	10.855	12.054
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'			
<u>PATRIMONIO NETTO</u>			
Capitale sociale	1.629	1.629	1.629
(Azioni proprie)	-61	-61	-61
Riserve	1.180	1.619	1.940
Risultato netto dell'esercizio	-	-420	-
Risultato netto del periodo	76		85
Patrimonio netto di Gruppo	2.824	2.767	3.593
Interessi di minoranze	834	826	1.350
Totale Patrimonio netto	3.658	3.593	4.943
<u>PASSIVITA'</u>			
<u>PASSIVITA' NON CORRENTI</u>			
Passività finanziarie non correnti	3.963	3.851	3.706
Passività per imposte differite	4	10	50
Benefici a dipendenti	269	272	274
Fondi rischi, oneri e passività per scariche	453	462	466
Altre passività non correnti	182	177	162
Totale passività non correnti	4.871	4.772	4.658
<u>PASSIVITA' CORRENTI</u>			
Debiti commerciali	1.235	1.348	1.315
Altre passività correnti	497	442	612
Passività finanziarie correnti	587	675	406
Debiti per imposte	53	25	103
Totale passività correnti	2.372	2.490	2.436
Totale passività	7.243	7.262	7.094
PASSIVITA' DIRETTAMENTE ASSOCIATE AD ATTIVITA' NON CORRENTI DESTINATE ALLA VENDITA	-	-	17
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	10.901	10.855	12.054

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO (valori in milioni di euro)	01/01/2012 31/03/2012	01/01/2011 31/03/2011	01/01/2011 31/12/2011
		(*)	
Ricavi			
Ricavi di vendita e prestazioni	1.939	1.725	6.096
Altri ricavi operativi	18	20	102
Totale Ricavi	1.957	1.745	6.198
Costi operativi			
Costi per materie prime e servizi	1.473	1.252	4.396
Altri costi operativi	68	69	302
Totale Costi operativi	1.541	1.321	4.698
Costi per il personale	145	146	558
Margine Operativo Lordo	271	278	942
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	88	131	641
Risultato operativo netto	183	147	301
Gestione finanziaria			
Oneri finanziari netti	55	12	123
Quota dei proventi e degli oneri derivanti dalla valutazione secondo il patrimonio netto delle partecipazioni	1	2	-132
Totale Gestione finanziaria	-54	-10	-255
Altri costi (proventi) non operativi netti	-	-1	-4
Utile al lordo delle imposte	129	136	42
Oneri per imposte sui redditi	55	40	148
Risultato di attività operative in esercizio al netto delle imposte	74	96	-106
Risultato netto da attività non correnti cedute e destinate alla vendita	8	-9	-810
Risultato netto	82	87	-916
Risultato di pertinenza di Terzi	-6	-2	496
Risultato netto del periodo/esercizio di pertinenza del Gruppo	76	85	-420

(*) I valori del trimestre gennaio-marzo 2011 sono stati riclassificati ai sensi dell'IFRS 5.

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO (valori in milioni di euro)	31/03/2012	31/03/2011	31/12/2011
UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO/ESERCIZIO (A)	82	87	-916
Parte efficace degli utili/(perdite) sugli strumenti di copertura degli strumenti finanziari ("cash flow hedge")	-23	-4	-13
Utili/(perdite) dalla rideterminazione di attività finanziarie disponibili per la vendita ("available for sale")	-	-	-
Effetto fiscale relativo agli altri utili/(perdite)	9	1	2
Totale Altri utili/(perdite) al netto dell'effetto fiscale delle società consolidate integralmente (B)	-14	-3	-11
Altri utili/(perdite) delle imprese valutate con il metodo del Patrimonio netto al netto dell'effetto fiscale (C)	-	10	-11
Totale Utile/(perdita) complessivo (A+B+C)	68	94	-938
Totale Utile/(perdita) complessivo attribuibile a:			
Soci della controllante	60	88	-453
Interessenze di pertinenza di terzi	8	6	-485

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (valori in milioni di euro)	31/03/2012	31/12/2011	31/03/2011
DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI ALL'INIZIO DEL PERIODO/ESERCIZIO	147	132	132
Attività operativa			
Risultato netto del periodo/esercizio (**)	74	(951)	87
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	75	336	87
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	21	79	21
Svalutazioni/smobilizzi immobilizzazioni materiali/immateriali	2	125	1
Risultato di partecipazioni valutate ad equity (***)	(1)	979	10
Svalutazioni di partecipazioni	-	4	-
Imposte nette pagate	-	(240)	-
Variazione delle attività e delle passività (*)	(16)	78	1
Flussi finanziari netti da attività operativa	155	410	207
Attività di investimento			
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(39)	(183)	(29)
Investimenti in immobilizzazioni immateriali e avviamento	(35)	(127)	(20)
Investimenti in partecipazioni e titoli (*)	-	(11)	-
Cessioni di immobilizzazioni e partecipazioni	11	79	4
Dividendi incassati da partecipazioni valutate ad equity e altre partecipazioni	-	17	-
Flussi finanziari netti da attività di investimento	(63)	(225)	(45)
FREE CASH FLOW	92	185	162
Attività di finanziamento			
Variazione delle attività finanziarie (*)	(24)	(236)	30
Variazione delle passività finanziarie (*)	34	481	(67)
Interessi finanziari netti pagati	(4)	(111)	(11)
Dividendi pagati dalla Capogruppo	-	(298)	-
Dividendi pagati dalle controllate	-	(6)	-
Flussi finanziari netti da attività di finanziamento	6	(170)	(48)
VARIAZIONE DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE	98	15	114
DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO/ESERCIZIO	245	147	246

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

(**) Il Risultato per il periodo/esercizio è esposto al netto delle plusvalenze per cessioni di partecipazioni.

(***) Al 31 marzo 2011 tale posta comprende la valutazione della partecipazione in TDE S.r.l.

che nel Conto economico è classificata alla voce "Risultato netto da attività non correnti cedute e destinate alla vendita".

Prospetto delle variazioni dei conti di Patrimonio netto consolidato

(dati in 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 2010	1.629	-61	31	1.594	308	3.501	1.344	4.845
<i>Variazioni del primo trimestre 2011</i>								
Destinazione del risultato 2010				308	-308			
Riserve IAS 32 e IAS 39 (*)			3			3	4	7
Put option su azioni Delmi S.p.A.				4		4		4
Risultato netto del periodo di pertinenza del Gruppo e di Terzi					85	85	2	87
Patrimonio netto al 31 marzo 2011	1.629	-61	34	1.906	85	3.593	1.350	4.943
<i>Variazioni dal 01 aprile 2011 al 31 dicembre 2011</i>								
Distribuzione dividendi				-298		-298	-6	-304
Riserve IAS 32 e IAS 39 (*)			-14			-14	-15	-29
Put option su azioni Delmi S.p.A.				-2		-2		-2
Altre variazioni				-7		-7	-5	-12
Risultato netto del periodo di pertinenza del Gruppo e di Terzi					-505	-505	-498	-1.003
Patrimonio netto al 31 dicembre 2011	1.629	-61	20	1.599	-420	2.767	826	3.593
<i>Variazioni del primo trimestre 2012</i>								
Destinazione del risultato 2011				-420	420			
Riserve IAS 32 e IAS 39 (*)			-16			-16	2	-14
Altre variazioni				-3		-3		-3
Risultato netto del periodo di pertinenza del Gruppo e di Terzi					76	76	6	82
Patrimonio netto al 31 marzo 2012	1.629	-61	4	1.176	76	2.824	834	3.658

(*) Concorrono alla formazione del Conto economico complessivo