

COMUNICATO STAMPA – 26 febbraio 2019

Il Consiglio di Amministrazione di A2A presenta i risultati consolidati preliminari dell'esercizio 2018.

Margine Operativo Lordo a 1,23 miliardi di euro: crescita del 3% rispetto al risultato del 2017; al netto delle componenti non ricorrenti, la crescita è pari al 5%

Investimenti pari a 500 milioni di euro, in crescita dell'11% rispetto all'anno precedente e acquisizioni per 116 milioni di euro nelle energie rinnovabili

La Posizione Finanziaria Netta, migliora a 3,02 miliardi di euro (3,23 miliardi di euro al 31 dicembre 2017).

Rapporto PFN / Ebitda si riduce a 2,5x

Milano, 26 febbraio 2019 – Si è riunito oggi il Consiglio di Amministrazione di A2A S.p.A. che ha esaminato i risultati consolidati preliminari dell'esercizio 2018.

I dati preliminari del 2018 confermano la capacità di crescita organica nei settori tradizionalmente gestiti da A2A, recepiscono il primo consolidamento integrale del gruppo ACSM-AGAM grazie al proseguimento del percorso di partnership delle public utilities iniziato negli anni precedenti, registrano inoltre la maggiore presenza del Gruppo nel settore fotovoltaico a seguito delle operazioni di M&A concluse nell'anno.

Il **Margine Operativo Lordo** (Ebitda) pari a 1,23 miliardi di euro, risulta in aumento del 3% rispetto al risultato registrato nell'anno precedente.

Al netto delle componenti non ricorrenti, positive per circa 40 milioni nel 2018 (+64 milioni nel 2017), il Margine operativo lordo si attesta a circa 1,19 miliardi (1,14 miliardi di euro nel 2017), in crescita del 5%.

Tutte le *Business Unit* (di seguito “BU”), con l’unica eccezione delle Reti elettricità e gas, hanno riportato risultati ordinari in aumento rispetto all’esercizio precedente. A tale andamento positivo ha contribuito, inoltre, l’apporto del gruppo ACSM-AGAM, consolidato integralmente a partire dal primo luglio 2018.

Gli **Investimenti**, pari a 500 milioni di euro, risultano in aumento dell’11% rispetto all’anno precedente. La crescita è riconducibile prevalentemente ai maggiori investimenti della BU Reti e Calore (+14%) e al consolidamento degli investimenti del gruppo ACSM AGAM relativi al secondo semestre dell’anno.

Nel 2018, inoltre, A2A ha concluso operazioni di M&A nel comparto delle rinnovabili per un importo complessivo di 116 milioni di euro (impatto sulla posizione finanziaria netta di consolidato). Il Gruppo ha acquistato (da un fondo gestito da Impax Limited e dal gruppo cinese Talesun) impianti fotovoltaici per potenziare la propria capacità di produzione di energia da fonti rinnovabili che a fine 2018 si attesta complessivamente a circa 98MW.

Infine, si ricorda che è stata lanciata l’Offerta Pubblica di Acquisto sul capitale di ACSM-AGAM e il conseguente ripristino del flottante: al termine delle suddette operazioni, al 31 dicembre 2018, la quota di pertinenza di A2A si è attestata al 41,34% (+2,43% rispetto alla situazione 31 dicembre 2017), con un investimento netto complessivo pari a 21 milioni di euro.

La **Posizione Finanziaria Netta** risulta pari a 3,02 miliardi di euro (3,23 miliardi di euro al 31 dicembre 2017). Nel corso dell’anno la generazione di cassa netta è stata di oltre 200 milioni di euro.

Il rapporto PFN/Ebitda si riduce da 2,7x a 2,5x.

“Siamo davvero molto soddisfatti dei risultati di quest’anno sia a livello assoluto che per singola Business Unit - commenta l’Amministratore delegato Valerio Camerano - E’ stato ancora un anno in cui siamo riusciti a migliorare contestualmente la redditività, gli investimenti e la struttura del capitale a conferma della validità dell’indirizzo strategico intrapreso ormai 5 anni fa”.

“Il 2018 consolida il percorso di rafforzamento della nostra società e pone le basi per ulteriori sviluppi futuri - ha dichiarato Giovanni Valotti, Presidente del Gruppo. Un disegno compreso e condiviso anche da altre imprese con le quali abbiamo concluso importanti operazioni di partnership”.

Il progetto di bilancio consolidato del Gruppo A2A, sarà esaminato, come da calendario finanziario già diffuso, nel corso del Consiglio di Amministrazione del 3 aprile 2019.

I valori preliminari sopra riportati non includono gli effetti fiscali attualmente in fase di valutazione e sono ancora soggetti alle attività di audit da parte della società di revisione.

Indicatori alternativi di *performance* (AIP)

Nel presente comunicato stampa sono utilizzati alcuni indicatori alternativi di *performance* (AIP) non previsti dai principi contabili internazionali adottati dall'Unione Europea (IFRS-EU), al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione economico-finanziaria del Gruppo A2A. In conformità con le raccomandazioni degli Orientamenti pubblicati in ottobre 2015 dall'ESMA, di seguito si riportano il significato, il contenuto e la base di calcolo di tali indicatori:

- il **Margine operativo lordo (Ebitda)** è un indicatore alternativo di *performance* operativa, calcolato come la somma del “Risultato operativo netto” più gli “Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni”;
- il **Margine operativo lordo al netto delle componenti non ricorrenti** è un indicatore alternativo di *performance* operativa, calcolato come margine operativo lordo sopra descritto al netto di partite, sia positive che negative, derivanti da transazioni o operazioni che hanno caratteristiche di non ripetibilità negli esercizi futuri (esempio conguagli relativi ad esercizi passati; costi per piani di mobilità straordinaria etc);
- la **Posizione finanziaria netta** è un indicatore della propria struttura finanziaria. Tale indicatore è determinato quale risultante dei debiti finanziari al netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti e delle attività finanziarie correnti e non correnti (crediti finanziari e titoli diversi da partecipazioni);
- gli **Investimenti** sono un indicatore alternativo di *performance* utilizzato dal Gruppo A2A quale obiettivo finanziario nell'ambito di presentazioni sia interne al Gruppo (*Business Plan*) sia esterne (presentazioni ad analisti finanziari e agli investitori) e costituisce una utile misurazione delle risorse impiegate nel mantenimento e nello sviluppo degli investimenti del Gruppo A2A.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di A2A S.p.A., Andrea Crenna, 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.

Per ulteriori informazioni:

Relazioni con i media: tel. 02 7720.4583, ufficiostampa@a2a.eu

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

www.a2a.eu

PRESS RELEASE – February 26, 2019

**A2A's Board of Directors presents
the preliminary consolidated results for 2018.**

The Gross Operating Margin is up 3% on 2017 to 1.23 billion euros, with growth of 5% before non-recurring items

Capex amounts to 500 million euros, up 11% on the previous year and acquisitions in renewables energy sector totalling 116 million euros

Net Financial Position has improved to 3.02 billion euros (3.23 billion euros at December 31, 2017).

The NFP / EBITDA ratio down to 2.5x

Milan, February 26, 2019 – A2A S.p.A.'s Board of Directors met today and examined the preliminary consolidated results for 2018.

The preliminary data for 2018 confirm the company's organic growth capacity in the sectors where it has traditionally operated, are affected by the first-time consolidation of the ACSM-AGAM group, the result of the continued partnership with public utilities that began in previous years and highlight the Group's solar power operations following the M&As completed in the year.

The **Gross Operating Margin** (EBITDA) amounts to 1.23 billion euros, up 3% on the previous year.

Before net non-recurring items of approximately 40 million euros in 2018 (2017: net non-recurring items of 64 million euros), the gross operating margin amounts to roughly 1.19 billion euros (2017: 1.14 billion euros), up 5%.

All A2A's business units ("BUs") have shown a year-on-year improvement in ordinary result, with the sole exception of the Electricity and Gas Networks BU. The contribution of the ACSM-AGAM group, which is consolidated on a line-by-line basis since July 1, 2018, has also contributed to this positive trend.

Capex amounts to 500 million euros, a 11% increase on the previous year. This growth is mainly due to the Networks & District Heating BU (+14%) and the consolidation of the ACSM-AGAM group investments in the second half of the year.

Furthermore, in 2018, A2A has completed M&As in renewable energy sector totalling 116 million euros (impact on consolidated net financial position). The Group has acquired (from a fund Impax Limited and from a Chinese group Talesun) solar power plants to expand its renewable source energy production capacity, which totals approximately 98MW at the end of 2018.

Finally, in 2018, the Group launched a takeover bid on ACSM-AGAM shares and then restored the free-float: as a consequence, A2A's stake in ACSM-AGAM is equal to 41.34% (+2.43% versus December 31, 2017) with a total net investment of 21 million euros, as of December 31, 2018.

Net Financial Position amounts to 3.02 billion euros (3.23 billion euros at December 31, 2017). Net cash flows of over 200 million euros were generated in the year.

The NFP/EBITDA ratio has decreased from 2.7x to 2.5x.

*"We are genuinely satisfied with this year's results, both overall and considering each individual business unit," **announced CEO Valerio Camerano.** "This was another year in which we managed to simultaneously improve profitability, capex and our capital structure, confirming the soundness of the strategic direction we took five years ago".*

*"2018 marks another step forward in the strengthening of our company and lays the foundation for additional future development," **added Giovanni Valotti, President of the Group.** "Other companies with which we have forged significant partnerships understand and share our strategic vision".*

The Board of Directors will examine the A2A Group's draft consolidated financial statements during the meeting on April 3, 2019, according to the financial calendar announced previously.

The preliminary figures reported above do not include tax effects, which are currently being calculated, and are still subject to audit by the audit company.

Alternative performance indicators

Certain alternative performance indicators not envisaged by the International Financial Reporting Standards endorsed by the European Union (IFRS-EU) are presented in the press release to give a better view of the A2A Group's performance. In accordance with the recommendations in the ESMA Guidelines published in October 2015, the indicators are described below, with an explanation of their content and calculation base:

- **Gross operating margin (EBITDA)** is an alternative measure of operating performance, calculated as the sum of the net operating margin and amortization, depreciation and write-downs;
- the **Gross operating margin before non-recurring items** is an alternative performance indicator calculated as the gross operating margin described above by excluding non-recurring transactions or operations (e.g., adjustments relating to previous years, extraordinary redundancy plans, etc.);
- **Net financial position** is an indicator of financial structure. It corresponds with financial liabilities, net of cash and cash equivalents and current and non-current financial assets (financial assets and securities other than equity investments);
- **Capex** is an alternative performance indicator used by the A2A Group as a financial target within the scope of internal Group presentations (business plans) and external documents (presentations to financial analysts and investors). It is a useful measure of the resources employed to maintain and develop the A2A Group's investments.

The executive responsible for drawing up A2A S.p.A.'s corporate accounting documents, Andrea Crenna, states – in accordance with article 154-bis, sub-section 2 of the Financial Act del (Legislative Decree 58/1998) – that the accounting information contained in this document corresponds to the documentary evidence, books and accounting records.

For further information:

Media Relations: tel. 02 7720.4583, ufficiostampa@a2a.eu

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

www.a2a.eu