

## COMUNICATO STAMPA

**EDISON CHIUDE IL PRIMO SEMESTRE CON RICAVI A 4,3 MILIARDI DI EURO ED EBITDA IN AUMENTO DEL 38% A 328 MILIONI DI EURO GRAZIE ALLA CRESCITA DELLE DIVERSE ATTIVITÀ E, IN PARTICOLARE, DELLA FILIERA ELETTRICA A CONFERMA DELLA STRATEGIA DI SVILUPPO INTRAPRESA<sup>1</sup>**

*Il risultato netto da Continuing Operations, ossia escludendo le attività in dismissione dell'E&P, registra una significativa crescita a 121 milioni di euro (+73% da 70 milioni di euro nello stesso periodo del 2018). A seguito dell'accordo per la dismissione dell'E&P il risultato netto è di -406 milioni di euro.*

*Il debito finanziario netto è sceso a 298 milioni di euro da 581 milioni di euro all'1 gennaio 2019.*

Milano, 25 luglio 2019 – Il Consiglio di Amministrazione di Edison, riunitosi ieri, ha esaminato la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2019 che si è chiusa con ricavi in miglioramento del 2,3% a 4,3 miliardi di euro e Margine Operativo Lordo in forte crescita (+38% a 328 milioni di euro rispetto allo stesso periodo del 2018), grazie al buon andamento delle diverse attività e, in particolare, della filiera elettrica.

Alla luce dell'accordo per la dismissione delle attività E&P i risultati relativi al business Exploration & Production sono stati considerati come *Discontinued Operations (attività in dismissione)* e pertanto non hanno contribuito ai ricavi di vendita e al margine operativo lordo<sup>1</sup>.

I settori chiave della filiera elettrica e delle attività gas su cui Edison punta per il proprio sviluppo hanno registrato un risultato netto di 121 milioni di euro, in crescita rispetto ai 70 milioni di euro nello stesso periodo del 2018 (risultato da *Continuing Operations*). Il risultato netto del Gruppo è di -406 milioni di euro a seguito delle svalutazioni legate all'accordo per la cessione dell'E&P.

L'indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2019 è sceso a 298 milioni di euro, con una riduzione del 28% (118 milioni di euro) dai 416 milioni di euro al 31 dicembre 2018, nonostante l'applicazione del nuovo principio contabile IFRS 16<sup>2</sup> che all'1 gennaio 2019 ha comportato un incremento del debito di 165 milioni di euro.

### HIGHLIGHTS GRUPPO EDISON

<i>in milioni di euro</i>	<b>6 mesi 2019</b>	<b>6 mesi 2018<sup>1</sup></b>
Ricavi di vendita	<b>4.307</b>	<b>4.212</b>

<sup>1</sup> Tali valori escludono il contributo delle attività E&P, classificate come *Discontinued Operations* ai sensi del principio contabile internazionale IFRS 5. I valori del 2018 sono stati conseguentemente riesposti per consentire un confronto omogeneo (EBITDA E&P pari a 169 milioni di euro nel primo semestre 2018).

<sup>2</sup> Edison ha deciso di applicare il nuovo principio contabile internazionale IFRS 16 "Leasing" prospettivamente dal primo gennaio 2019, quindi senza *restatement* dei dati comparativi.

<i>in milioni di euro</i>	<b>6 mesi 2019</b>	<b>6 mesi 2018<sup>1</sup></b>
Margine operativo lordo	<b>328</b>	<b>238</b>
Risultato operativo	<b>167</b>	<b>98</b>
Risultato netto da Continuing Operations	<b>121</b>	<b>70</b>
Risultato netto di Gruppo	<b>(406)</b>	<b>62</b>

### **Andamento della gestione del Gruppo al 30 giugno 2019**

Nel primo semestre dell'anno la **domanda italiana di energia elettrica ha registrato una contrazione dello 0,6% a 157,3 TWh** dai 158,2 TWh dello stesso periodo del 2018. A diminuire sono state le importazioni nette (-18,7%) e la produzione idroelettrica che, a causa della scarsa piovosità, ha registrato una flessione del 17,1% (-4,4 TWh). Il fabbisogno elettrico del Paese è stato soddisfatto all'88% dalla produzione nazionale e, in particolare, dalle produzioni termoelettriche che sono cresciute del 6,1% a 91,3 TWh, e dalle altre fonti rinnovabili con la crescita dei settori fotovoltaico e eolico rispettivamente +9,8% a 12,6 TWh e +16,1% a 11,2 TWh. Positiva la dinamica dei prezzi con il **Prezzo Unico Nazionale (PUN) che ha registrato un incremento del 2,4% a 55,1 euro/MWh** da 53,8 euro/MWh del primo semestre 2018, per effetto del maggior ricorso alla produzione termoelettrica a compensazione del calo della produzione idroelettrica.

L'aumento della produzione elettrica nazionale nel semestre ha sostenuto parimenti la crescita dei consumi di gas destinati alla produzione termoelettrica. Complessivamente **la domanda di gas è aumentata del 4,3% rispetto al primo semestre del 2018 attestandosi a 40,2 miliardi di metri cubi**. Un andamento trainato dal comparto termoelettrico con consumi pari a 12,4 miliardi di metri cubi, mentre gli usi civili sono diminuiti dello 0,8% per via di temperature sopra la media stagionale a inizio anno e il segmento industriale è rimasto stabile. **Il prezzo del gas spot in Italia nel primo semestre 2019 si è attestato a quota 19,8 c€/smc, in calo del 16,4% rispetto al primo semestre 2018**. Le ragioni del ribasso sono dovute all'effetto di temperature non particolarmente rigide nel corso dell'inverno e soprattutto alla maggior disponibilità di gas naturale liquefatto (GNL) nel sistema, favorito dall'ampliamento dell'offerta globale da parte dei principali Paesi esportatori e dall'indebolimento del mercato asiatico.

In questo scenario Edison ha chiuso il primo semestre dell'anno con **ricavi di vendita in crescita del 2,3% a 4.307 milioni di euro rispetto allo stesso periodo del 2018 beneficiando della buona performance della filiera energia elettrica**. In particolare, i ricavi di questa filiera sono balzati del **13,6% a 2.071 milioni di euro** (1.823 milioni di euro nel primo semestre dello scorso anno) grazie all'aumento dei prezzi medi di vendita. Positivo anche l'apporto della divisione servizi energetici ed ambientali che ha registrato ricavi in aumento del 26%, prevalentemente grazie alle attività nel segmento della pubblica amministrazione.

<sup>1</sup> Tali valori escludono il contributo delle attività E&P, classificate come *Discontinued Operations* ai sensi del principio contabile internazionale IFRS 5. I valori del 2018 sono stati conseguentemente riesposti per consentire un confronto omogeneo (EBITDA E&P pari a 169 milioni di euro nel primo semestre 2018).

Sostanzialmente **stabile l'apporto delle attività di compravendita del gas con ricavi che nel primo semestre si sono attestati a 2.686 milioni di euro** da 2.697 milioni di euro del primo semestre 2018.

**Il Margine Operativo Lordo (EBITDA) ha registrato un incremento del 37,8% a 328 milioni di euro da 238 milioni di euro** del primo semestre 2018. A trainare il risultato è stata la **filiera energia elettrica che ha visto il Margine Operativo Lordo aumentare del 28% a 233 milioni di euro** (182 milioni di euro nel primo semestre del 2018) grazie principalmente al maggior contributo del comparto eolico e a una maggiore redditività della generazione termoelettrica. Le attività nei servizi energetici ed ambientali hanno contribuito al margine operativo lordo della filiera per 44 milioni di euro (+7% rispetto al primo semestre del 2018), attraverso l'apporto di Zephyro acquisita a luglio 2018. Anche il **Margine Operativo Lordo delle attività gas**, che include il risultato delle attività regolate, registra una variazione positiva con una **crescita a 146 milioni di euro** dai 110 milioni di euro del primo semestre 2018 su cui avevano pesato eventi climatici avversi con ricadute negative sull'attività di compravendita del gas.

**Il Risultato Operativo (EBIT) è aumentato significativamente a 167 milioni di euro** da 98 milioni di euro nel primo semestre dello scorso anno, in conseguenza delle dinamiche sopra descritte. Sul risultato hanno inoltre inciso ammortamenti per 154 milioni di euro (125 milioni di euro nel primo semestre 2018), la variazione netta del *fair value* relativo all'attività di *hedging* sulle *commodity* e sui cambi positiva per 8 milioni di euro e altri oneri correlati alle Attività non *Energy* per 15 milioni di euro.

**Il Risultato prima delle imposte è salito a 159 milioni di euro** da 106 milioni di euro nel primo semestre 2018. Sul risultato hanno pesato oneri finanziari netti per 10 milioni di euro.

**Edison ha chiuso il primo semestre dell'anno con un risultato netto negativo per 406 milioni di euro** (utile netto di 62 milioni di euro nello stesso periodo del 2018). Tale risultato include la perdita netta per 518 milioni di euro delle attività E&P oggetto di dismissione (*Discontinued Operations*) su cui hanno pesato, tra l'altro, effetti negativi in conseguenza delle evoluzioni intervenute nel primo semestre 2019, in particolare sul piano regolamentare e in termini di andamento dello scenario di mercato del Brent e del gas, nonché una quota di *goodwill*<sup>3</sup>. I settori chiave della filiera energia elettrica e delle attività gas su cui Edison punta per il proprio sviluppo hanno registrato un risultato netto di 121 milioni di euro in crescita rispetto ai 70 milioni di euro nello stesso periodo del 2018 (risultato da *Continuing Operations*).

**L'indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2019 si è ridotto a 298 milioni di euro rispetto ai 416 milioni di euro al 31 dicembre 2018 grazie alla positiva performance operativa**, malgrado l'applicazione del nuovo principio contabile IFRS16 a partire dal 1 gennaio 2019 (165 milioni di euro).

## **Previsioni**

A seguito dell'annunciata dismissione del business E&P, della recente acquisizione nel settore delle rinnovabili e considerata la migliorata performance delle attività elettriche e del gas, Edison rivede le stime di EBITDA per l'intero 2019 in un intervallo compreso tra 550 e 600 milioni di euro, con un incremento di circa 50 milioni di euro rispetto alla precedente indicazione, a perimetro costante.

---

<sup>3</sup> Si tratta della quota del *goodwill* indistinto della filiera idrocarburi attribuito alle attività E&P, ai sensi del principio contabile IAS36 paragrafo 86.

## **Risultati della Capogruppo**

La capogruppo Edison Spa ha chiuso il primo semestre 2019 con una perdita di 364 milioni di euro contro l'utile netto di 35 milioni di euro dello stesso periodo del 2018. Tale risultato include l'effetto netto negativo delle *discontinued operations* relative all'accordo di vendita dell'E&P, in parte mitigato dai buoni risultati derivanti dai margini industriali sopra descritti.

## **Principali fatti avvenuti durante il primo semestre 2019**

**5 marzo 2019** – Edison e Ansaldo Energia hanno firmato un contratto per un nuovo ciclo combinato a gas di ultima generazione, che renderà l'impianto termoelettrico di Marghera Levante (VE) il più efficiente d'Europa. L'investimento complessivo è di oltre 300 milioni di euro e sarà destinato anche alla realizzazione dell'isola di potenza, che comprende la turbina a gas ad alta efficienza GT36 sviluppata dalla società genovese. La nuova turbina alimenterà il ciclo combinato di Marghera, che avrà una potenza elettrica complessiva di 780 MW e un rendimento energetico pari al 63%, il più alto reso disponibile oggi dalla tecnologia. La nuova centrale consentirà un abbattimento delle emissioni specifiche di CO<sub>2</sub> del 40% rispetto alla media dell'attuale parco termoelettrico italiano e di quelle di ossidi di azoto (NOX) di oltre il 70%. I lavori avranno una durata di 3 anni e impiegheranno circa 600 persone, oltre all'indotto. Una volta ultimato, l'impianto di Marghera Levante impiegherà 31 persone, permettendo di confermare gli attuali livelli occupazionali della centrale.

**17 aprile 2019** - Edison Energia e EnviTec Biogas hanno siglato un accordo per lo sviluppo della filiera del biometano e del bioGNL per rendere sostenibile il settore dei trasporti. In base all'accordo, le due società si impegnano a promuovere sul mercato italiano una soluzione di filiera integrata per la produzione di biometano e bioGNL, che sono fonti energetiche rinnovabili derivanti da materie prime (sostanze organiche di natura vegetale o animale) la cui combustione non comporta un aggravio del bilancio di emissioni di CO<sub>2</sub> in atmosfera. L'accordo faciliterà la realizzazione di impianti di produzione di biometano e bioGNL da parte di imprenditori - prevalentemente del settore agricolo che potranno usare gli scarti della loro lavorazione, ma non solo - con garanzie di redditività dell'investimento. Da un lato, Envitec garantisce la realizzazione dell'impianto su misura e le performance produttive, dall'altro Edison Energia si propone quale acquirente. Edison Energia è inoltre pronta a investire direttamente o in partnership, per la realizzazione di stazioni di rifornimento di metano liquido (GNL) e compreso attraverso le quali distribuire il carburante così prodotto.

**13 maggio 2019** – Edison Exploration & Production (quota del 40%) ed Eni (operatore con il 60% delle quote) hanno avviato le attività di sviluppo delle riserve gas nella concessione G.C1.AG, nell'offshore Ibleo. Il campo produrrà circa 1,5 miliardi di metri cubi di gas naturale all'anno contribuendo al soddisfacimento della domanda nazionale, con un investimento complessivo di circa 700 milioni di euro e utilizzerà una quota importante di risorse locali valorizzando le competenze sviluppate nel settore. La prima produzione è attesa nel quarto trimestre del 2021.

**16 maggio 2019** – Edison si rafforza nel teleriscaldamento da fonti rinnovabili in Piemonte e acquisisce le società A.En.B. e la sua controllata 100% A.En.W, che producono e distribuiscono energia termica al Comune di Busca, in provincia di Cuneo. Il Gruppo ha acquisito anche Vernante Nuova Energia, società proprietaria di una centrale che produce e distribuisce calore prodotto da fonti rinnovabili tramite una rete di teleriscaldamento al servizio di Borgo San Giuseppe, sempre in provincia di Cuneo.

**19 giugno 2019** – Il Consiglio di Amministrazione di Edison nomina Nicola Monti quale amministratore delegato della società e Marc Benayoun presidente.

Il Consiglio di Amministrazione di Edison approva, inoltre, un'articolata operazione industriale che prevede, quale prima fase, l'acquisizione da parte di Edison di 265 MW di capacità eolica (includendo il 50% della capacità facente capo alla partecipazione Greentech per la quale è stato successivamente esercitato il diritto di covendita) e 77 MW di potenza fotovoltaica da EDF Renouvelables SA ("EDFR"). Il *closing* dell'operazione è avvenuto il 17 luglio 2019 a seguito dell'accettazione, in data 28 giugno 2019, da parte di EDFR della proposta contrattuale di Edison. Entrambe le società sono controllate da EDF e, quindi, risultano parti tra loro correlate.

Grazie a questa operazione, Edison diventa il secondo operatore eolico in Italia e pone le basi per uno sviluppo significativo nel fotovoltaico, in collaborazione con EDFR. Con questa operazione, Edison prosegue il percorso di consolidamento nelle rinnovabili che prevede sia uno sviluppo organico che una crescita esterna. Il corrispettivo pagato per l'acquisizione di EDF EN Italia è di 172,3 milioni di euro, fatti salvi gli aggiustamenti contrattuali previsti. L'operazione nel suo complesso permetterà a Edison di consolidare circa 70 milioni di euro di EBITDA addizionale all'anno a fronte di un incremento della posizione finanziaria netta (PFN) di circa 431 milioni di euro, senza pregiudicare la solidità finanziaria né limitare la possibilità di cogliere eventuali nuove opportunità di investimento.

**4 luglio 2019** – Edison annuncia la firma dell'accordo con Energean Oil and Gas per la vendita del 100% di Edison Exploration and Production (E&P) e delle sue partecipazioni nel settore esplorazione e produzione di idrocarburi (olio e gas naturale), approvata dal Consiglio di Amministrazione il 3 luglio 2019.

Il prezzo dell'operazione è stato determinato sulla base di un *enterprise value* pari a 750 milioni USD, ed è previsto un corrispettivo aggiuntivo di 100 milioni USD all'avvio della produzione del giacimento di gas di Cassiopea in Italia. Inoltre, Edison avrà diritto a royalties associate a ulteriori potenziali sviluppi in Egitto che porterebbero il valore aggregato vicino a 1 miliardo di USD. L'operazione include anche il trasferimento all'acquirente dei futuri obblighi di *decommissioning* (fondo del valore di circa 600 milioni di euro).

Il personale coinvolto nell'operazione ammonta complessivamente a 282 persone alla data del 30 giugno 2019. Edison Exploration & Production si avvale anche dello staff della operating company egiziana Abu Qir Petroleum (AQP). Nei confronti del personale acquisito Energean Oil and Gas è impegnata ad assicurare particolari condizioni di tutela, tenuto conto delle specifiche condizioni normative che regolano il rapporto di lavoro e le prassi di mercato esistenti nei diversi Paesi.

Il closing dell'operazione con Energean Oil and Gas è previsto entro la fine del 2019 ed è soggetto alle approvazioni necessarie per questo tipo di operazioni, tra cui quella del Ministero dello Sviluppo Economico.

## **Documentazione**

Si informa che la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2019 del Gruppo Edison, sarà a disposizione del pubblico entro il 31 luglio 2019 presso la sede sociale, nel sito internet di Borsa Italiana Spa ([www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it)) e di Edison Spa (<http://www.edison.it/it/bilanci-e-documenti-correlati>) nonché nel meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket STORAGE" ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)).

\*\*\*

**Direzione Relazione Esterne Edison**

<http://www.edison.it/it/contatti-2>

**Elena Distaso**

Responsabile Media Relations  
02 6222 8522

**Lucia Caltagirone**

02 6222 8283

**Lorenzo Matucci**

02 6222 7806

**Investor Relations Edison:****Valeria Minazzi**

Responsabile Investor Relations

02 6222 7889 – [valeria.minazzi@edison.it](mailto:valeria.minazzi@edison.it); [investor.relations@edison.it](mailto:investor.relations@edison.it)

*I Dirigenti Preposti alla redazione dei documenti contabili societari di Edison S.p.A Didier Calvez e Roberto Buccelli dichiarano – 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. La Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2019 è stata oggetto di revisione contabile limitata.*

*Questo comunicato stampa, e in particolare la sezione intitolata “Previsioni”, contiene dichiarazioni previsionali. Queste dichiarazioni sono basate sulle attuali aspettative e proiezioni del Gruppo relativamente ad eventi futuri e, per loro natura, sono soggette a una componente intrinseca di rischiosità ed incertezza. I risultati effettivi potrebbero differire significativamente da quelli contenuti in dette dichiarazioni a causa di una molteplicità di fattori, incluse una continua volatilità e il deterioramento dei mercati del capitale e finanziari, variazioni nei prezzi delle materie prime, cambi nelle condizioni macroeconomiche e nella crescita economica e altre variazioni delle condizioni di business, mutamenti della normativa anche regolamentare e del contesto istituzionale (sia in Italia che all’estero), e molti altri fattori, la maggioranza dei quali è al di fuori del controllo del gruppo.*

*Si allegano il conto economico con evidenza delle altre componenti di conto economico complessivo del Gruppo, lo stato patrimoniale, il rendiconto finanziario delle disponibilità liquide e la variazione del patrimonio netto consolidato.*

*Informazioni rilevanti ai sensi della delibera Consob n. 11971 del 14.5.1999 e successive modifiche.*

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

	1° semestre 2019	1° semestre 2018 (*)
(in milioni di euro)		
Ricavi di vendita	4.307	4.212
Altri ricavi e proventi	56	44
<b>Totale ricavi</b>	<b>4.363</b>	<b>4.256</b>
Costi per <i>commodity</i> e logistica (-)	(3.566)	(3.579)
Altri costi e prestazioni esterne (-)	(259)	(241)
Costi del personale (-)	(150)	(141)
(Svalutazioni) ripristini di valore su crediti	(14)	(7)
Altri oneri (-)	(46)	(50)
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>328</b>	<b>238</b>
Variazione netta di <i>fair value</i> su derivati ( <i>commodity</i> e cambi)	8	-
Ammortamenti (-)	(154)	(125)
(Svalutazioni) ripristini di valore su immobilizzazioni	-	(2)
Altri proventi (oneri) Attività non <i>Energy</i>	(15)	(13)
<b>Risultato operativo</b>	<b>167</b>	<b>98</b>
Proventi (oneri) finanziari netti sul debito	(3)	(2)
Altri proventi (oneri) finanziari netti	3	9
Proventi (oneri) su cessione crediti pro-soluto	(10)	(3)
Proventi (oneri) da partecipazioni	2	4
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>159</b>	<b>106</b>
Imposte sul reddito	(38)	(36)
<b>Risultato netto da <i>Continuing Operations</i></b>	<b>121</b>	<b>70</b>
Risultato netto da <i>Discontinued Operations</i>	(518)	(3)
<b>Risultato netto</b>	<b>(397)</b>	<b>67</b>
di cui:		
Risultato netto di competenza di terzi	9	5
<b>Risultato netto di competenza di Gruppo</b>	<b>(406)</b>	<b>62</b>

(\*) I valori del 1° semestre 2018 sono stati riesposti ai sensi del principio IFRS 5.

Il nuovo principio IFRS 16 "Leasing" è stato applicato dall'1 gennaio 2019 prospettivamente senza restatement dei dati comparativi.

## ALTRE COMPONENTI DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

	1° semestre 2019	1° semestre 2018
(in milioni di euro)		
<b>Risultato netto</b>	<b>(397)</b>	<b>67</b>
<b>Altre componenti del risultato complessivo:</b>		
<b>A) Variazione riserva di <i>Cash Flow Hedge</i></b>	<b>7</b>	<b>75</b>
- Utili (Perdite) del periodo	10	104
- Imposte	(3)	(29)
<b>B) Variazione riserva di differenze da conversione di attività in valuta estera</b>	<b>4</b>	<b>(1)</b>
- Utili (Perdite) su cambi non realizzati	5	-
- Imposte	(1)	(1)
<b>C) Quota delle altre componenti di utile complessivo di partecipazioni collegate</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>D) Utili (Perdite) attuariali (*)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- Utili (Perdite) attuariali	-	-
- Imposte	-	-
<b>Totale altre componenti del risultato complessivo al netto delle imposte (A+B+C+D)</b>	<b>11</b>	<b>74</b>
<b>Totale risultato netto complessivo</b>	<b>(386)</b>	<b>141</b>
di cui:		
di competenza di terzi	9	5
<b>di competenza di Gruppo</b>	<b>(395)</b>	<b>136</b>

(\*) Voci non riclassificabili a Conto Economico.

## STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

	30.06.2019	31.12.2018
<i>(in milioni di euro)</i>		
<b>ATTIVITA'</b>		
Immobili, impianti e macchinari	2.804	3.647
Immobilizzazioni immateriali	483	617
Avviamento	2.242	2.403
Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	73	71
Altre attività finanziarie immobilizzate	57	69
Attività per imposte anticipate	167	461
Crediti per imposte non correnti	34	34
Altre attività non correnti	218	121
<i>Fair Value</i>	137	170
Attività per <i>leasing</i> finanziari	2	3
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>6.217</b>	<b>7.596</b>
Rimanenze	117	223
Crediti commerciali	1.104	1.654
Crediti per imposte correnti	31	43
Altre attività correnti	295	387
<i>Fair Value</i>	511	530
Attività finanziarie correnti	305	3
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	399	149
<b>Totale attività correnti</b>	<b>2.762</b>	<b>2.989</b>
<b>Attività in dismissione</b>	<b>1.258</b>	<b>-</b>
<b>Totale attività</b>	<b>10.237</b>	<b>10.585</b>
<b>PASSIVITA'</b>		
Capitale sociale	5.377	5.377
Riserve e utili (perdite) portati a nuovo	436	389
Riserva di altre componenti del risultato complessivo	77	66
Risultato netto di competenza di Gruppo	(406)	54
<b>Totale patrimonio netto attribuibile ai soci della controllante</b>	<b>5.484</b>	<b>5.886</b>
Patrimonio netto attribuibile ai soci di minoranza	232	255
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>5.716</b>	<b>6.141</b>
Fondi per benefici ai dipendenti	35	40
Fondi di smantellamento e ripristino siti	140	716
Fondi per rischi e oneri diversi	272	211
Fondi per passività su imposte sul reddito	-	29
Fondi rischi su vertenze Attività non <i>Energy</i>	257	250
Passività per imposte differite	111	120
Altre passività non correnti	5	1
<i>Fair Value</i>	119	168
Debiti finanziari non correnti	440	353
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>1.379</b>	<b>1.888</b>
Debiti commerciali	1.179	1.580
Debiti per imposte correnti	62	65
Altre passività correnti	385	222
<i>Fair Value</i>	423	471
Debiti finanziari correnti	388	218
<b>Totale passività correnti</b>	<b>2.437</b>	<b>2.556</b>
<b>Passività in dismissione</b>	<b>705</b>	<b>-</b>
<b>Totale passività e patrimonio netto</b>	<b>10.237</b>	<b>10.585</b>

Il nuovo principio IFRS 16 "Leasing" è stato applicato dall'1 gennaio 2019 prospettivamente senza *restatement* dei dati comparativi.

## RENDICONTO FINANZIARIO DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE

	1° semestre 2019	1° semestre 2018 (*)
(in milioni di euro)		
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>159</b>	<b>106</b>
Ammortamenti e svalutazioni	154	127
Accantonamenti netti a fondi rischi	11	3
Risultato di società valutate con il metodo del patrimonio netto (-)	(2)	(3)
Dividendi incassati da società valutate con il metodo del patrimonio netto	1	8
(Plusvalenze) Minusvalenze da realizzo di immobilizzazioni	(2)	-
Variazione fondi per benefici ai dipendenti	(2)	(2)
Variazione <i>Fair Value</i> iscritto nel risultato operativo	(8)	-
Variazione del capitale circolante operativo	30	34
Variazione del capitale circolante non operativo	(26)	8
Variazione di altre attività e passività di esercizio	20	18
(Proventi) Oneri finanziari complessivi	10	(4)
Proventi (Oneri) finanziari netti pagati	(7)	4
Imposte sul reddito nette pagate	(15)	(12)
Flusso monetario da attività d'esercizio da <i>Discontinued Operations</i>	129	111
<b>A. Flusso monetario da attività d'esercizio</b>	<b>452</b>	<b>398</b>
Investimenti in immobilizzazioni (-)	(78)	(107)
Investimenti in immobilizzazioni finanziarie (-)	(6)	(5)
Prezzo netto di acquisizione <i>business combinations</i> (**)	(2)	(290)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti ceduti	(1)	-
Prezzo di cessione di immobilizzazioni	3	5
Prezzo di cessione di immobilizzazioni finanziarie	4	4
Flusso monetario da attività di investimento da <i>Discontinued Operations</i>	(69)	(58)
<b>B. Flusso monetario da attività di investimento</b>	<b>(149)</b>	<b>(451)</b>
Accensioni di nuovi finanziamenti a medio e lungo termine	-	65
Rimborsi di finanziamenti a medio e lungo termine (-)	(26)	(12)
Altre variazioni nette dei debiti finanziari	9	58
Variazione attività finanziarie	57	50
Passività nette derivanti da attività di finanziamento	40	161
Apporti di capitale sociale e riserve (+)	-	-
Dividendi e riserve versati a società controllanti o a terzi azionisti (-)	(32)	(29)
Flusso monetario da attività di finanziamento da <i>Discontinued Operations</i>	(61)	(67)
<b>C. Flusso monetario da attività di finanziamento</b>	<b>(53)</b>	<b>65</b>
<b>D. Differenze di cambio nette da conversione</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>E. Flusso monetario netto del periodo (A+B+C+D)</b>	<b>250</b>	<b>12</b>
<b>F. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio</b>	<b>149</b>	<b>260</b>
<b>G. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo (E+F)</b>	<b>399</b>	<b>272</b>

(\*) I valori del 1° semestre 2018 sono stati riesposti ai sensi del principio IFRS 5.

(\*\*) Prezzi di acquisizione -5 milioni di euro al netto di 3 milioni di euro di disponibilità liquide e mezzi equivalenti apportati.

## VARIAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

(in milioni di euro)	Riserva di altre componenti del risultato complessivo						Risultato netto di competenza di Gruppo	Totale Patrimonio Netto attribuibile ai soci della controllante	Patrimonio Netto attribuibile ai soci di minoranza	Totale Patrimonio Netto
	Capitale Sociale	Riserve e utili (perdite) portati a nuovo	Cash Flow Hedge	Differenze da conversione di attività in valuta estera	Quota delle altre componenti di utile complessivo di partecipazioni collegate	Utili (Perdite) attuariali				
<b>Saldi al 31 dicembre 2017</b>	<b>5.377</b>	<b>601</b>	<b>92</b>	<b>25</b>	<b>-</b>	<b>(4)</b>	<b>(176)</b>	<b>5.915</b>	<b>288</b>	<b>6.203</b>
IFRS 9 - prima applicazione		(29)						(29)	-	(29)
<b>Saldi all'1 gennaio 2018</b>	<b>5.377</b>	<b>572</b>	<b>92</b>	<b>25</b>	<b>-</b>	<b>(4)</b>	<b>(176)</b>	<b>5.886</b>	<b>288</b>	<b>6.174</b>
Destinazione risultato esercizio precedente	-	(176)	-	-	-	-	176	-	-	-
Distribuzione dividendi e riserve	-	-	-	-	-	-	-	-	(29)	(29)
Altri movimenti	-	(5)	-	-	-	-	-	(5)	(1)	(6)
<b>Totale risultato netto complessivo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>75</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>62</b>	<b>136</b>	<b>5</b>	<b>141</b>
di cui:										
- Variazione del risultato complessivo	-	-	75	(1)	-	-	-	74	-	74
- Risultato netto al 30 giugno 2018	-	-	-	-	-	-	62	62	5	67
<b>Saldi al 30 giugno 2018</b>	<b>5.377</b>	<b>391</b>	<b>167</b>	<b>24</b>	<b>-</b>	<b>(4)</b>	<b>62</b>	<b>6.017</b>	<b>263</b>	<b>6.280</b>
Distribuzione dividendi e riserve	-	-	-	-	-	-	-	-	(18)	(18)
Variazione area di consolidamento	-	(5)	-	-	-	-	-	(5)	1	(4)
Altri movimenti	-	3	-	-	-	-	-	3	1	4
<b>Totale risultato netto complessivo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(125)</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(8)</b>	<b>(129)</b>	<b>8</b>	<b>(121)</b>
di cui:										
- Variazione del risultato complessivo	-	-	(125)	4	-	-	-	(121)	-	(121)
- Risultato netto dal 1° luglio al 31 dicembre 2018	-	-	-	-	-	-	(8)	(8)	8	-
<b>Saldi al 31 dicembre 2018</b>	<b>5.377</b>	<b>389</b>	<b>42</b>	<b>28</b>	<b>-</b>	<b>(4)</b>	<b>54</b>	<b>5.886</b>	<b>255</b>	<b>6.141</b>
IFRS 16 - prima applicazione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldi all'1 gennaio 2019</b>	<b>5.377</b>	<b>389</b>	<b>42</b>	<b>28</b>	<b>-</b>	<b>(4)</b>	<b>54</b>	<b>5.886</b>	<b>255</b>	<b>6.141</b>
Destinazione risultato esercizio precedente	-	54	-	-	-	-	(54)	-	-	-
Distribuzione dividendi e riserve	-	-	-	-	-	-	-	-	(32)	(32)
Variazione area di consolidamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri movimenti	-	(7)	-	-	-	-	-	(7)	-	(7)
<b>Totale risultato netto complessivo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(406)</b>	<b>(395)</b>	<b>9</b>	<b>(386)</b>
di cui:										
- Variazione del risultato complessivo	-	-	7	4	-	-	-	11	-	11
- Risultato netto al 30 giugno 2019	-	-	-	-	-	-	(406)	(406)	9	(397)
<b>Saldi al 30 giugno 2019</b>	<b>5.377</b>	<b>436</b>	<b>49</b>	<b>32</b>	<b>-</b>	<b>(4)</b>	<b>(406)</b>	<b>5.484</b>	<b>232</b>	<b>5.716</b>

## PRESS RELEASE

**EDISON CLOSED THE FIRST HALF OF THE YEAR WITH REVENUES OF 4.3 BILLION EUROS AND EBITDA UP 38% TO 328 MILLION EUROS, THANKS TO THE GROWTH IN ALL THE ACTIVITIES AND, IN PARTICULAR, IN THE ELECTRIC POWER OPERATIONS, CONFIRMING THE DEVELOPMENT STRATEGY CHOSEN <sup>4</sup>**

***Net profit from Continuing Operations, i.e. excluding the held for sale E&P activities, grew significantly to 121 million euros (+73% from 70 million euros in the same period of 2018). Following the agreement for the disposal of the E&P activities, the net result was -406 million euros.***

***Net financial debt fell to 298 million euros from 581 million euros at 1 January, 2019.***

Milan, July 25, 2019 - Edison's Board of Directors, which met yesterday, examined the Semiannual Report at June 30, 2019, which closed with revenues up 2.3% to 4.3 billion euros and a sharp increase in EBITDA (+38% to 328 million euros compared with the same period in 2018), thanks to the positive performance of all its activities and, in particular, the electric power operations.

In light of the agreement for the disposal of the E&P activities, the results of the Exploration & Production business were considered as Discontinued Operations (divestment businesses) and therefore did not contribute to sales revenues and EBITDA<sup>1</sup>.

The key business segments of the electric power and natural gas operations that Edison is focusing on for its development reported net profit of 121 million euros, up from 70 million euros in the same period of 2018 (profit from Continuing Operations). The Group's net result of -406 million euros following the write-downs related to the agreement to sell the E&P.

Net financial debt at June 30, 2019 fell to 298 million euros, marking a reduction of 28% (118 million euros) from 416 million euros at December 31, 2018, despite the application of the new accounting standard IFRS 16<sup>5</sup> which, at January 1, 2019, resulted in an increase in debt of 165 million euros.

<i>in millions of euros</i>	<b>6 months - 2019</b>	<b>6 months - 2018<sup>4</sup></b>
<b>Sales revenues</b>	<b>4,307</b>	<b>4,212</b>

<sup>4</sup> These values exclude the contribution of E&P activities, classified as Discontinued Operations, pursuant to international accounting standard IFRS 5. The values of 2018 were consequently restated to allow a homogeneous comparison (E&P EBITDA of 169 million euros in the first half of 2018).

<sup>5</sup> Edison has decided to apply the new international accounting standard IFRS 16 "Leases" prospectively from January 1, 2019, i.e. without restatement of the comparative data.

<i>in millions of euros</i>	<b>6 months - 2019</b>	<b>6 months - 2018<sup>1</sup></b>
EBITDA	<b>328</b>	<b>238</b>
EBIT	<b>167</b>	<b>98</b>
Net profit from Continuing Operations	<b>121</b>	<b>70</b>
Group interest in net Profit/Loss	<b>(406)</b>	<b>62</b>

### **Group performance at June 30, 2019**

The **Italian electricity demand recorded a 0.6% decrease** in the first half of the year **to 157.3 TWh** compared to 158.2 TWh in the same period of 2018. Net imports decreased (-18.7%) and hydroelectric production fell by 17.1% (-4.4 TWh) due to low rainfall. A total of 88% of the country's electricity requirements were met by domestic production and, in particular, by thermoelectric production, which grew by 6.1% to 91.3 TWh, and by other renewable sources, with photovoltaic power growing by +9.8% to 12.6 TWh and wind power by 16.1% to 11.2 TWh. Prices were up, with the **Single National Price (PUN) rising by 2.4% to 55.1 euro/MWh** from 53.8 euro/MWh in the first half of 2018, due to the increased use of thermoelectric power plants to offset the impact of the decrease in hydroelectric output.

The rise in domestic electricity production during the first half of the year also supported the growth in consumption of natural gas for thermoelectric production. Overall, **demand for natural gas increased by 4.3% compared with the first half of 2018, reaching 40.2 billion cubic meters**. This trend was driven by thermoelectric operations, which recorded a demand of 12.4 billion cubic meters, while residential users decreased by 0.8%, due to temperatures above the seasonal average at the beginning of the year, and industrial segment was stable. **The price of spot gas in Italy in the first half of 2019 was 19.8 c€/smc, down 16.4% compared with the first half of 2018**. The drop is due to the fact that the winter did not record particularly cold temperatures and mainly to the greater availability of LNG in the system, favored by the expansion of global supply by the main exporting countries and the weakening of the Asian market.

In this context, Edison closed the first half of the year with **sales revenues up 2.3% to 4,307 million euros, compared to the same period in 2018, benefitting from the strong performance of electric power operations**. In particular, the revenues of this sector increased by **13.6% to 2,071 million euros** (1,823 million euros in the first half of last year) thanks to the rise in average sales prices. The contribution of the energy and environmental services division was also positive, with revenues up 26%, mainly thanks to activities in the public administration segment. **The contribution of the gas supply and sales operations was substantially stable, with revenues for the first half of the year amounting to 2,686 million euros**, up from 2,697 million euros in the first half of 2018.

<sup>1</sup> These values exclude the contribution of E&P activities, classified as Discontinued Operations, pursuant to international accounting standard IFRS 5. The values of 2018 were consequently restated to allow a homogeneous comparison (E&P EBITDA of 169 million euros in the first half of 2018).

**EBITDA increased by 37.7% to 328 million euros from 238 million euros** in the first half of 2018. This result was due to **electric power operations EBITDA that rose by 28% to 233 million euros** (182 million euros in the first half of 2018), thanks primarily to the greater contribution of the wind segment and the increased profitability of thermoelectric generation. Energy and environmental services activities contributed 44 million euros to the EBITDA of the sector (+7% on the first half of 2018), thanks to the contribution of Zephyro acquired in July 2018. The **EBITDA of the natural gas operations**, which includes the result of regulated activities, recorded a positive change with **an increase to 146 million euros** from the 110 million euros of the first half of 2018. The latter was affected by adverse weather events that had a negative impact on the gas supply and sales business.

**EBIT rose significantly to 167 million euros** from 99 million euros in the first half of last year, as a result of the trends described above. The result was also impacted by depreciation and amortization of 154 million euros (125 million euros in the first half of 2018), the net change in fair value of commodity and foreign exchange hedges for a positive 8 million euros and other charges related to Non Energy Activities for 15 million euros.

**The profit before taxes rose to 159 million euros** from 106 million euros in the first half of 2018. The result was impacted by net financial expense of 10 million euros.

**Edison closed the first half of the year with a net loss of 406 million euros** (net profit of 62 million euros in the same period of 2018). This result includes a net loss of 518 million euros from E&P activities being divested (*Discontinued Operations*). This result was impacted, inter alia, by negative effects recorded due to the developments that occurred in the first half of 2019, particularly at regulatory level and in terms of Brent and gas market scenarios as well as a part of goodwill<sup>6</sup>. The key business segments of the electric power and natural gas operations that Edison is focusing on for its development reported net profit of 121 million euros, up from 70 million euros in the same period last year (profit from Continuing Operations).

**Net financial debt at June 30, 2019 fell to 298 million euros from 416 million euros at December 31 2018, thanks to the positive operating performance**, despite the application of the new accounting standard IFRS 16 from January 1, 2019 (165 million euros).

## **Outlook**

Following the announced divestment of the E&P business, the recent acquisition in the renewable energy sector and taking into account the improving performance of its electric power and natural gas operations, Edison revised its EBITDA estimates for the full year 2019 in the range of 550 million euros to 600 million euros, with an increase of about 50 million euro compared to the previous guidance at same perimeter.

## **The parent company's results of operations**

The parent company Edison Spa closed the first half of 2019 with a net loss of 364 million euros, compared with the net profit of 35 million euros recorded in the same period of 2018. The result includes the net negative

---

<sup>6</sup> It is the not allocated goodwill of hydrocarbons operations attributed to the E&P activities, pursuant to accounting standard IAS 36 paragraph 86.

effect from Discontinued Operations related to the agreement for the E&P disposal, which has been partially balanced by the good results of the industrial activity above described.

### **Main events of the first half of 2019**

**March 5, 2019** – Edison and Ansaldo Energia signed a contract for a new, latest-generation gas combined cycle that will make the thermoelectric power plant of Marghera Levante (VE) the most efficient in Europe. The total investment amounts to over 300 million euros, which will also be used to create the power island, made up mainly of the GT36 high-efficiency gas turbine developed by the Genoa-based company. The new turbine will supply the Marghera combined cycle, which will have total electricity generation capacity of 780 MW and an energy output of 63%, the highest output currently available from these technologies. The new power plant will enable a 40% reduction of specific CO<sub>2</sub> emissions compared to the average of the current Italian thermoelectric portfolio and a reduction of emissions of nitrogen oxides (NO<sub>x</sub>) by more than 70%. The works will last for 3 years and employ around 600 people, in addition to the associated industries. Once completed, the Marghera Levante plant will employ 31 people, making it possible to confirm the current employment levels of the plant.

**April 17, 2019** – Edison Energia and EnviTec Biogas signed an agreement for the development of the biomethane and bioLNG supply chain to make the transport sector sustainable. Under the agreement, the two companies undertake to promote on the Italian market an integrated supply chain solution for the production of biomethane and bioLNG, which are renewable energy sources derived from raw materials (organic substances of a vegetable or animal nature) whose combustion does not entail an increase in the balance of CO<sub>2</sub> emissions into the atmosphere. The agreement will facilitate the construction of biomethane and bioLNG production plants by entrepreneurs - mainly (but not exclusively) from the agricultural sector who will be able to use the waste from their processing - with guarantees of returns on investments. On the one hand, EnviTec guarantees the construction of the custom-made plant and its production performance, and on the other hand, Edison Energia offers itself as off-taker. Edison Energia is also prepared to invest directly or in partnerships in the construction of refilling stations for liquid (LNG) and compressed natural gas through which it can distribute the fuel produced in this way.

**May 13, 2019** – Edison Exploration & Production (share of 40%) and Eni (holder of 60% of the shares) commenced activities to develop gas reserves in the G.C1.AG concession, located in the Ibleo offshore area. The field will produce around 1.5 billion cubic metres of natural gas per year, contributing towards meeting domestic demand, with a total investment of roughly 700 million euros, and will use a significant share of local resources, leveraging the skills developed in the sector. Production is expected to begin in the fourth quarter of 2021.

**May 16, 2019** – Edison strengthens its presence in district heating from renewable sources in Piedmont and acquires the companies A.En.B. and its wholly-owned subsidiary A.En.W, which produce and distribute thermal energy to the Municipality of Busca, in the province of Cuneo. The Group also acquired Vernante Nuova Energia, a company which owns a power station that generates and distributes heat produced from renewable sources through a district heating network serving Borgo San Giuseppe, in the province of Cuneo.

**June 19, 2019** – Edison's Board of Directors appoints Nicola Monti as Chief Executive Officer and Marc Benayoun as Chairman.

Edison's Board of Directors also approves a complex industrial transaction that involves, as a first phase, the acquisition by Edison of 265 MW of wind power capacity (including 50% of the wind capacity owned by

Greentech for which the right of co-sale was afterwards exercised) and 77 MW of photovoltaic power from EDF Renouvelables SA (“EDFR”). The closing of the transaction was closed on 17 July 2019, following the acceptance, on 28 June 2019, by EDFR of Edison's contractual proposal. Both companies are subsidiaries of EDF and therefore are related parties.

Due to this transaction, Edison becomes the second wind operator in Italy and lays the foundations for significant development in the photovoltaic segment in collaboration with EDFR. Through this transaction, Edison continues the process of consolidating its position in the renewable segment, which provides both organic development as well as external growth.

The consideration paid for the acquisition of EDF EN Italia is 172.3 million euros, without prejudice to the contractual adjustments agreed. The transaction as a whole will enable Edison to consolidate roughly 70 million euros in additional EBITDA per year against an increase in the net financial position (NFP) of around 431 million euros, without jeopardising its financial strength or limiting the possibility of taking advantage of any new investment opportunities.

**July 4, 2019** – Edison announces the signing of the agreement with Energean Oil and Gas for the sale of 100% of Edison Exploration and Production (E&P) and its equity investments in the hydrocarbon exploration and production sector (oil and natural gas), approved by The Board of Directors on July 3, 2019.

The price of the transaction was determined on the basis of an enterprise value of 750 million dollars, and an additional consideration of 100 million dollars is expected when production begins at the Cassiopea gas field in Italy. Edison will also be entitled to royalties associated with additional potential development in Egypt, which will bring the aggregate value close to 1 billion dollars. The transaction also includes the transfer of future decommissioning obligations to the buyer (a provision of about 600 million euros).

The total number of employees involved in the transaction amounted to 282 as at June 30, 2019. Edison Exploration & Production also avails itself of the staff of the Egyptian operating company Abu Qir Petroleum (AQP). Energean Oil and Gas is committed to ensuring special protection conditions for the acquired employees, taking into account the specific regulatory conditions governing the employment relationship and the market practices existing in the various countries.

The closing of the transaction with Energean Oil and Gas is expected to take place by the end of 2019 and is subject to the required approvals for this type of transaction, including that of the Ministry of Economic Development.

## **Documentation**

Please note that the Semiannual Report at June 30, 2019 of the Edison Group will be available to the public within July 31, 2019 at the company's office, on the website of Borsa Italiana Spa ([www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it)) and of Edison Spa (<http://www.edison.it/it/bilanci-e-documenti-correlati>) and on the electronic storage mechanism “eMarket STORAGE” ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)).

\*\*\*

## **Edison External Relations**

<http://www.edison.it/it/contatti-2>

**Elena Distaso**  
Head of Media Relations  
02 6222 8522

**Lucia Caltagirone**  
02 6222 8283

**Lorenzo Matucci**  
02 6222 7806

**Edison Investor Relations:****Valeria Minazzi**

Head of Investor Relations

02 6222 7889 – [valeria.minazzi@edison.it](mailto:valeria.minazzi@edison.it); [investor.relations@edison.it](mailto:investor.relations@edison.it)

*The “Dirigenti Preposti alla redazione dei documenti contabili societari” of Edison Spa, Didier Calvez and Roberto Buccelli, certify that – pursuant to art. 154-bis, paragraph 2 of the TUF (Italian Legislative Decree No. 58/1998) – the accounting disclosures in this release are consistent with the records, ledgers and accounting entries. The Semiannual Report at June 30, 2019 was subject to a limited audit.*

*This press release and, in particular, the section entitled “Outlook”, contain forward-looking statements. Such statements are based on the Group’s current forecasts and projections in relation to future events and are, by their very nature, subject to intrinsic risk and uncertainty. Actual results could differ materially from the forecasts referenced in these statements due to many different factors, including the continued volatility and deterioration of capital and financial markets, fluctuations in the prices of raw materials, changes in macroeconomic conditions and in economic growth and other changes in business conditions, changes in legislation, including regulations, and in the institutional context (both in Italy and abroad) and many other factors, most of which are beyond the Group’s control.*

*The Group’s income statement, showing the other components of the comprehensive income statement, balance sheet, cash flow statement and the statement of changes in consolidated shareholders’ equity are annexed to this press release.*

*Material information pursuant to Consob resolution No. 11971 of May 14, 1999, as amended.*

## CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

(in millions of euros)	1 <sup>st</sup> half 2019	1 <sup>st</sup> half 2018 (*)
Sales revenues	4,307	4,212
Other revenues and income	56	44
<b>Total net revenues</b>	<b>4,363</b>	<b>4,256</b>
Commodity and logistic costs (-)	(3,566)	(3,579)
Other costs and services used (-)	(259)	(241)
Labor costs (-)	(150)	(141)
Receivables (writedowns) / reversals	(14)	(7)
Other costs (-)	(46)	(50)
<b>EBITDA</b>	<b>328</b>	<b>238</b>
Net change in fair value of derivatives (commodity and exchange rate risk)	8	-
Depreciation and amortization (-)	(154)	(125)
(Writedowns) and reversals	-	(2)
Other income (expense) non Energy activities	(15)	(13)
<b>EBIT</b>	<b>167</b>	<b>98</b>
Net financial income (expense) on debt	(3)	(2)
Other net financial income (expense)	3	9
Net financial income (expense) on assigned trade receivables without recourse	(10)	(3)
Income from (Expense on) equity investments	2	4
<b>Profit (Loss) before taxes</b>	<b>159</b>	<b>106</b>
Income taxes	(38)	(36)
<b>Profit (Loss) from continuing operations</b>	<b>121</b>	<b>70</b>
Profit (Loss) from discontinued operations	(518)	(3)
<b>Profit (Loss)</b>	<b>(397)</b>	<b>67</b>
Broken down as follows:		
Minority interest in profit (loss)	9	5
<b>Group interest in profit (loss)</b>	<b>(406)</b>	<b>62</b>

(\*) The amounts of 1<sup>st</sup> half 2018 were restated pursuant to IFRS 5.

The new accounting standard IFRS 16 "Leases" has been applied from January 1, 2019 prospectively without restatement of comparative data.

## OTHER COMPONENTS OF THE COMPREHENSIVE INCOME STATEMENT

(in millions of euros)	1 <sup>st</sup> half 2019	1 <sup>st</sup> half 2018
<b>Profit (Loss)</b>	<b>(397)</b>	<b>67</b>
<b>Other components of comprehensive income:</b>		
<b>A) Change in the Cash Flow Hedge reserve</b>	<b>7</b>	<b>75</b>
- Gains (Losses) arising during the period	10	104
- Income taxes	(3)	(29)
<b>B) Differences on the translation of assets in foreign currencies</b>	<b>4</b>	<b>(1)</b>
- Gains (Losses) arising during the period not realized	5	-
- Income taxes	(1)	(1)
<b>C) Pro rata interest in other components of comprehensive income of investee companies</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>D) Actuarial gains (losses) (*)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- Actuarial gains (losses)	-	-
- Income taxes	-	-
<b>Total other components of comprehensive income net of taxes (A+B+C+D)</b>	<b>11</b>	<b>74</b>
<b>Total comprehensive profit (loss)</b>	<b>(386)</b>	<b>141</b>
Broken down as follows:		
Minority interest in comprehensive profit (loss)	9	5
<b>Group interest in comprehensive profit (loss)</b>	<b>(395)</b>	<b>136</b>

(\*) Items not reclassifiable in Income Statement.

## CONSOLIDATED BALANCE SHEET

	06.30.2019	12.31.2018
(in millions of euros)		
<b>ASSETS</b>		
Property, plant and equipment	2,804	3,647
Intangible assets	483	617
Goodwill	2,242	2,403
Investments in companies valued by the equity method	73	71
Other non-current financial assets	57	69
Deferred-tax assets	167	461
Non-current tax receivables	34	34
Other non-current assets	218	121
Fair value	137	170
Assets for financial leasing	2	3
<b>Total non-current assets</b>	<b>6,217</b>	<b>7,596</b>
Inventories	117	223
Trade receivables	1,104	1,654
Current tax receivables	31	43
Other current assets	295	387
Fair value	511	530
Current financial assets	305	3
Cash and cash equivalents	399	149
<b>Total current assets</b>	<b>2,762</b>	<b>2,989</b>
<b>Assets held for sale</b>	<b>1,258</b>	<b>-</b>
<b>Total assets</b>	<b>10,237</b>	<b>10,585</b>
<b>LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY</b>		
Share capital	5,377	5,377
Reserves and retained earnings (loss carryforward)	436	389
Reserve for other components of comprehensive income	77	66
Group interest in profit (loss)	(406)	54
<b>Total shareholders' equity attributable to Parent Company shareholders</b>	<b>5,484</b>	<b>5,886</b>
Shareholders' equity attributable to minority shareholders	232	255
<b>Total shareholders' equity</b>	<b>5,716</b>	<b>6,141</b>
Provisions for employee benefits	35	40
Provisions for decommissioning and remediation of industrial sites	140	716
Provisions for risks and charges	272	211
Provisions for income tax liabilities	-	29
Provisions for risks and charges for non Energy activities	257	250
Deferred-tax liabilities	111	120
Other non-current liabilities	5	1
Fair value	119	168
Non-current financial debt	440	353
<b>Total non-current liabilities</b>	<b>1,379</b>	<b>1,888</b>
Trade payables	1,179	1,580
Current tax payables	62	65
Other current liabilities	385	222
Fair value	423	471
Current financial debt	388	218
<b>Total current liabilities</b>	<b>2,437</b>	<b>2,556</b>
<b>Liabilities held for sale</b>	<b>705</b>	<b>-</b>
<b>Total liabilities and shareholders' equity</b>	<b>10,237</b>	<b>10,585</b>

The new accounting standard IFRS 16 'Leases' has been applied from January 1, 2019 prospectively without restatement of comparative data.

## CASH FLOW STATEMENT

	1 <sup>st</sup> half 2019	1 <sup>st</sup> half 2018 (*)
(in millions of euros)		
<b>Profit (Loss) before taxes</b>	<b>159</b>	<b>106</b>
Depreciation, amortization and writedowns	154	127
Net additions to provisions for risks	11	3
Interest in the result of companies valued by the equity method (-)	(2)	(3)
Dividends received from companies valued by the equity method	1	8
(Gains) Losses on the sale of non-current assets	(2)	-
Change in the provision for employee benefits	(2)	(2)
Change in fair value recorded in EBIT	(8)	-
Change in operating working capital	30	34
Change in non-operating working capital	(26)	8
Change in other operating assets and liabilities	20	18
Net financial (income) expense	10	(4)
Net financial income (expense) paid	(7)	4
Net income taxes paid	(15)	(12)
Operating cash flow from Discontinued Operations	129	111
<b>A. Operating cash flow</b>	<b>452</b>	<b>398</b>
Additions to intangibles and property, plant and equipment (-)	(78)	(107)
Additions to non-current financial assets (-)	(6)	(5)
Net price paid on business combinations (**)	(2)	(290)
Cash and cash equivalents disposed	(1)	-
Proceeds from the sale of intangibles and property, plant and equipment	3	5
Proceeds from the sale of non-current financial assets	4	4
Cash used in investing activities from Discontinued Operations	(69)	(58)
<b>B. Cash used in investing activities</b>	<b>(149)</b>	<b>(451)</b>
Receipt of new medium-term and long-term loans	-	65
Redemption of medium-term and long-term loans (-)	(26)	(12)
Other net change in financial debt	9	58
Change in current financial assets	57	50
Net liabilities resulting from financing activities	40	161
Capital and reserves contributions (+)	-	-
Dividends and reserves paid to controlling companies or minority shareholders (-)	(32)	(29)
Cash used in financing activities from Discontinued Operations	(61)	(67)
<b>C. Cash used in financing activities</b>	<b>(53)</b>	<b>65</b>
<b>D. Net currency translation differences</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>E. Net cash flow for the period (A+B+C+D)</b>	<b>250</b>	<b>12</b>
<b>F. Cash and cash equivalents at the beginning of the year</b>	<b>149</b>	<b>260</b>
<b>G. Cash and cash equivalents at the end of the period (E+F)</b>	<b>399</b>	<b>272</b>

(\*) The amounts for 1<sup>st</sup> half 2018 were restated pursuant to IFRS 5

(\*\*) Acquisition prices -5 million euros net of 3 million euros of Cash and cash equivalents acquired

## CHANGES IN CONSOLIDATED SHAREHOLDERS' EQUITY

(in millions of euros)	Share capital	Reserve for other components of comprehensive income					Group interest in profit (loss)	Total shareholders' equity attributable to Parent Company shareholders	Shareholders' equity attributable to minority shareholders	Total shareholders' Equity
		Reserves and retained earnings (loss carry-forward)	Cash Flow Hedge reserve	Differences on the translation of assets in foreign currencies	Interest in other components of comprehensive income of investee companies	Actuarial gains (losses)				
<b>Balance at December 31, 2017</b>	<b>5,377</b>	<b>601</b>	<b>92</b>	<b>25</b>	<b>-</b>	<b>(4)</b>	<b>(176)</b>	<b>5,915</b>	<b>288</b>	<b>6,203</b>
IFRS 9 - first adoption		(29)						(29)	-	(29)
<b>Balance at January 1, 2018</b>	<b>5,377</b>	<b>572</b>	<b>92</b>	<b>25</b>	<b>-</b>	<b>(4)</b>	<b>(176)</b>	<b>5,886</b>	<b>288</b>	<b>6,174</b>
Appropriation of the previous year's profit (loss)	-	(176)	-	-	-	-	176	-	-	-
Dividends and reserves distributed	-	-	-	-	-	-	-	-	(29)	(29)
Other changes	-	(5)	-	-	-	-	-	(5)	(1)	(6)
<b>Total comprehensive profit (loss)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>75</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>62</b>	<b>136</b>	<b>5</b>	<b>141</b>
of which:										
- Change in comprehensive income	-	-	75	(1)	-	-	-	74	-	74
- Profit (loss) from 01.01.2018 to 06.30.2018	-	-	-	-	-	-	62	62	5	67
<b>Balance at June 30, 2018</b>	<b>5,377</b>	<b>391</b>	<b>167</b>	<b>24</b>	<b>-</b>	<b>(4)</b>	<b>62</b>	<b>6,017</b>	<b>263</b>	<b>6,280</b>
Dividends and reserves distributed	-	-	-	-	-	-	-	-	(18)	(18)
Change in the scope of consolidation	-	(5)	-	-	-	-	-	(5)	1	(4)
Other changes	-	3	-	-	-	-	-	3	1	4
<b>Total comprehensive profit (loss)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(125)</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(8)</b>	<b>(129)</b>	<b>8</b>	<b>(121)</b>
of which:										
- Change in comprehensive income	-	-	(125)	4	-	-	-	(121)	-	(121)
- Profit (loss) from 07.01.2018 to 12.31.2018	-	-	-	-	-	-	(8)	(8)	8	-
<b>Balance at December 31, 2018</b>	<b>5,377</b>	<b>389</b>	<b>42</b>	<b>28</b>	<b>-</b>	<b>(4)</b>	<b>54</b>	<b>5,886</b>	<b>255</b>	<b>6,141</b>
IFRS 16 - first adoption	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Balance at January 1, 2019</b>	<b>5,377</b>	<b>389</b>	<b>42</b>	<b>28</b>	<b>-</b>	<b>(4)</b>	<b>54</b>	<b>5,886</b>	<b>255</b>	<b>6,141</b>
Appropriation of the previous year's profit (loss)	-	54	-	-	-	-	(54)	-	-	-
Dividends and reserves distributed	-	-	-	-	-	-	-	-	(32)	(32)
Change in the scope of consolidation	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Other changes	-	(7)	-	-	-	-	-	(7)	-	(7)
<b>Total comprehensive profit (loss)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(406)</b>	<b>(395)</b>	<b>9</b>	<b>(386)</b>
of which:										
- Change in comprehensive income	-	-	7	4	-	-	-	11	-	11
- Profit (loss) from 01.01.2019 to 06.30.2019	-	-	-	-	-	-	(406)	(406)	9	(397)
<b>Balance at June 30, 2019</b>	<b>5,377</b>	<b>436</b>	<b>49</b>	<b>32</b>	<b>-</b>	<b>(4)</b>	<b>(406)</b>	<b>5,484</b>	<b>232</b>	<b>5,716</b>