



# RISULTATI PRIMO SEMESTRE 2016

Milano – Luglio 2016

- **Mercato energetico**
- **Risultati primo semestre 2016:**
  - Fonti e impieghi energia elettrica e idrocarburi
  - Principali dati finanziari consolidati e investimenti
  - Performance operativa
  - Indebitamento finanziario netto e flussi di cassa

# SCENARIO PREZZI

Anno 2015		IT2016	IT2015	Δ	2T2016	2T2015	Δ	IS2016	IS2015	Δ
<b>53,7</b>	ICE Brent swap (\$/bbl)	<b>35,1</b>	55,2	(36%)	<b>47,0</b>	63,6	(26%)	<b>41,0</b>	59,4	(31%)
<b>1,11</b>	Exchange rate (€/€)	<b>1,10</b>	1,13	(2%)	<b>1,13</b>	1,10	2%	<b>1,12</b>	1,12	(0%)
<b>48,4</b>	ICE Brent swap (€/bbl)	<b>31,9</b>	49,1	(35%)	<b>41,6</b>	57,5	(28%)	<b>36,7</b>	53,3	(31%)
<b>321,6</b>	Gas Release 2 (€/000 smc) a)	<b>232,2</b>	397,2	(42%)	<b>193,2</b>	337,5	(43%)	<b>212,7</b>	367,4	(42%)
<b>232,9</b>	PSV (€/000 smc)	<b>152,7</b>	254,7	(40%)	<b>155,8</b>	238,2	(35%)	<b>154,2</b>	246,5	(37%)
<b>209,5</b>	TTF (€/000 smc)	<b>135,9</b>	225,1	(40%)	<b>139,2</b>	222,5	(37%)	<b>137,6</b>	223,8	(39%)
<b>52,3</b>	PUN TWA (€/MWh)	<b>39,6</b>	51,9	(24%)	<b>34,5</b>	47,9	(28%)	<b>37,0</b>	49,9	(26%)
<b>58,7</b>	PUN Peak (€/MWh)	<b>45,4</b>	59,1	(23%)	<b>36,3</b>	50,3	(28%)	<b>40,9</b>	54,7	(25%)
<b>48,7</b>	PUN Off Peak (€/MWh)	<b>36,4</b>	47,9	(24%)	<b>33,5</b>	46,6	(28%)	<b>34,9</b>	47,2	(26%)
<b>3,9</b>	Spark Spread TWA (€/MWh)	<b>5,0</b>	0,0	n.s.	<b>0,8</b>	-1,1	n.s.	<b>2,9</b>	-0,6	n.s.
<b>10,3</b>	Spark Spread Peak (€/MWh)	<b>10,9</b>	7,3	50%	<b>2,6</b>	1,2	n.s.	<b>6,7</b>	4,2	58%
<b>0,4</b>	Spark Spread Off Peak (€/MWh)	<b>1,8</b>	-4,0	n.s.	<b>-0,2</b>	-2,4	90%	<b>0,8</b>	-3,2	n.s.
<b>7,7</b>	CO2 (€/ton)	<b>5,6</b>	7,0	(20%)	<b>5,8</b>	7,3	(22%)	<b>5,7</b>	7,2	(21%)

Fonte Edison

a) Al PSV di Snam Rete Gas

# BILANCIO DI ENERGIA ELETTRICA E GAS IN ITALIA

## Energia elettrica<sup>a)</sup>

Anno 2015	(TWh)	IT2016	IT2015	Δ	2T2016	2T2015	Δ	IS2016	IS2015	Δ
180,9	Produzione termoelettrica	46,2	45,1	2,5%	37,6	38,8	(2,8%)	83,8	83,8	0,0%
44,7	Produzione idroelettrica	7,9	9,6	(17,6%)	13,6	14,0	(2,9%)	21,5	23,6	(8,9%)
45,1	Produzione altre rinnovabili	11,2	11,1	1,1%	13,2	13,6	(3,7%)	24,4	24,7	(1,6%)
<b>270,7</b>	<b>Produzione netta</b>	<b>65,3</b>	<b>65,8</b>	<b>(0,7%)</b>	<b>64,4</b>	<b>66,4</b>	<b>(3,0%)</b>	<b>129,7</b>	<b>132,2</b>	<b>(1,9%)</b>
46,4	Saldo netto import/ export	12,9	13,4	(4,2%)	9,6	9,4	2,0%	22,6	22,9	(1,7%)
(1,9)	Consumo pompaggi	(0,6)	(0,5)	34,7%	(0,6)	(0,5)	28,3%	(1,2)	(0,9)	31,4%
<b>315,2</b>	<b>Totale domanda</b>	<b>77,6</b>	<b>78,8</b>	<b>(1,5%)</b>	<b>73,4</b>	<b>75,3</b>	<b>(2,6%)</b>	<b>151,0</b>	<b>154,2</b>	<b>(2,0%)</b>

a) Al lordo delle perdite di rete

Fonte: dati Terna and stime Edison

## Gas

Anno 2015	(miliardi di metri cubi)	IT2016	IT2015	Δ	2T2016	2T2015	Δ	IS2016	IS2015	Δ
28,4	Servizi e usi civili	13,0	13,7	(4,9%)	3,1	3,2	(2,9%)	16,1	16,9	(4,5%)
16,0	Usi industriali	4,5	4,4	0,0%	4,1	3,9	5,8%	8,6	8,3	2,7%
20,7	Usi termoelettrici	5,7	5,1	11,7%	4,5	4,1	9,3%	10,2	9,2	10,7%
1,8	Autoconsumi e perdite	0,4	0,4	0,5%	0,4	0,4	4,7%	0,8	0,8	2,7%
<b>66,9</b>	<b>Totale domanda</b>	<b>23,6</b>	<b>23,6</b>	<b>(0,3%)</b>	<b>12,1</b>	<b>11,6</b>	<b>4,6%</b>	<b>35,7</b>	<b>35,2</b>	<b>1,3%</b>

Fonte: Ministero Sviluppo Economico, SRG e stime Edison

- Mercato energetico
- **Risultati primo semestre 2016:**
  - Fonti e impieghi energia elettrica e idrocarburi
  - Principali dati finanziari consolidati e investimenti
  - Performance operativa
  - Indebitamento finanziario netto e flussi di cassa

# EDISON – VOLUMI ENERGIA ELETTRICA IN ITALIA (TWh)

Anno 2015	FONTI	IS2016	IS2015	Δ%
<b>18,5</b>	<b>Produzione Edison:</b>	<b>9,1</b>	<b>9,0</b>	<b>1,2%</b>
14,1	- termoelettrica	7,3	6,7	8,1%
3,4	- idroelettrica	1,2	1,7	(28,4%)
1,0	- eolica e altre rinnovabili	0,6	0,6	4,7%
<b>70,9</b>	<b>Altri acquisti (a)(grossisti, IPEX, ecc.)</b>	<b>36,1</b>	<b>35,1</b>	<b>2,9%</b>
<b>89,4</b>	<b>Totale fonti</b>	<b>45,2</b>	<b>44,1</b>	<b>2,6%</b>

Anno 2015	IMPIEGHI	IS2016	IS2015	Δ%
<b>17,1</b>	<b>Clienti finali (b)</b>	<b>5,9</b>	<b>9,1</b>	<b>(34,7%)</b>
<b>72,3</b>	<b>Altre vendite (c) (grossisti, IPEX, ecc.)</b>	<b>39,3</b>	<b>35,0</b>	<b>12,3%</b>
<b>89,4</b>	<b>Totale impieghi</b>	<b>45,2</b>	<b>44,1</b>	<b>2,6%</b>

a) Al lordo delle perdite ed escluso portafoglio di trading

b) Al lordo delle perdite

c) Escluso portafoglio di trading.

# EDISON - VOLUMI IDROCARBURI

## Portafoglio gas in Italia (miliardi di metri cubi)

Anno 2015	FONTI	IS2016	IS2015	Δ%
0,5	Produzioni (a)	0,2	0,3	(4,7%)
12,7	Import (pipe + GNL)	7,3	6,2	18,0%
4,2	Altri acquisti	2,9	1,2	ns
0,2	Variazione stoccaggi	0,1	0,3	(78,2%)
<b>17,6</b>	<b>Totale fonti</b>	<b>10,5</b>	<b>8,0</b>	<b>31,0%</b>

Anno 2015	IMPIEGHI	IS2016	IS2015	Δ%
2,6	Usi civili	1,5	1,6	(5,4%)
3,4	Usi industriali	2,0	1,6	19,7%
5,7	Usi termoelettrici	3,0	2,4	26,5%
5,9	Altre vendite	4,0	2,4	67,8%
<b>17,6</b>	<b>Totale impieghi</b>	<b>10,5</b>	<b>8,0</b>	<b>31,0%</b>

## Attività di Esplorazione & Produzione

Anno 2015	PRODUZIONE GAS (mmc)	IS2016	IS2015	Δ%
485	Produzione domestica (a)	241	253	(4,7%)
1.508	Produzione estero (b)	758	780	(2,8%)
<b>1.993</b>	<b>Totale produzione gas</b>	<b>999</b>	<b>1.033</b>	<b>(3,3%)</b>

Anno 2015	PRODUZIONE OLIO ('000/ bbl)	IS2016	IS2015	Δ%
2.546	Produzione domestica	1.125	1.320	(14,8%)
1.808	Produzione estero (b)	1.100	805	36,6%
<b>4.354</b>	<b>Totale produzione olio</b>	<b>2.225</b>	<b>2.125</b>	<b>4,7%</b>

a) Include le produzioni della concessione Izabela in Croazia importate in Italia

b) Al lordo delle quantità trattenute come imposta sulle produzioni

# GRUPPO EDISON – PRINCIPALI DATI CONSOLIDATI

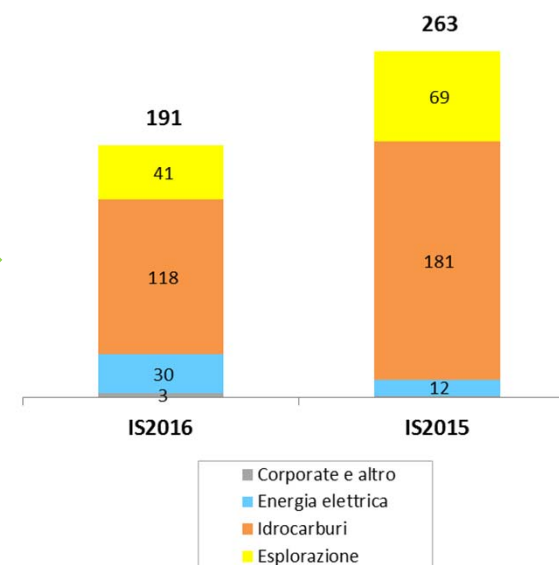
(€ mln)

Anno 2015		IS2016 <sup>1</sup>	IS2015	Δ
11.313	Ricavi di vendita	5.468	5.619	(2,7%)
1.261	Margine operativo lordo	340	204	66,7%
(795)	Risultato operativo	21	(155)	ns
(862)	Risultato prima delle imposte	(36)	(152)	76,3%
(980)	Risultato netto di competenza del Gruppo	(67)	(207)	67,6%
541	Investimenti	191	263	

31-dic-15		30/06/2016 <sup>1</sup>	30/06/15
7.023	Capitale investito netto	7.337	8.754
1.147	Indebitamento finanziario netto	1.067	1.679
5.876	Patrimonio netto totale	6.270	7.075
5.439	<i>di cui: attribuibile ai soci della controllante</i>	5.922	6.618
0,20	Debt/Equity ratio	0,17	0,24
3.066	Dipendenti (nr.)	5.047	3.086

## INVESTIMENTI ED ESPLORAZIONE



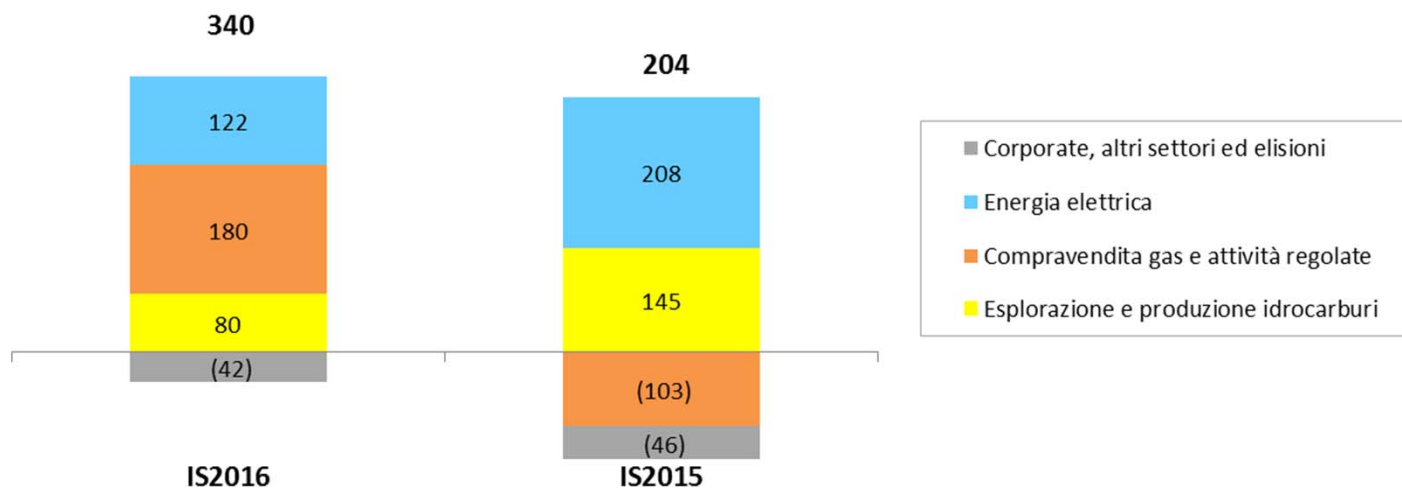
1 - I valori del primo semestre 2016 includono il consolidamento integrale di Fenice Spa dal 1 aprile, lo scambio tra le partecipazioni di Edison in Hydros e Sel Edison con il 100% di Cellina Energy, consolidata con il metodo integrale dal 1 giugno, e l'acquisizione degli impianti di Idreg Piemonte il 25 maggio.



# PERFORMANCE OPERATIVA PER SEGMENTO

(€ mln)	Energia elettrica			Idrocarburi			Corporate, altri settori ed elisioni			Totale Gruppo Edison		
	IS2016	IS2015	Δ	IS2016	IS2015	Δ	IS2016	IS2015	Δ	IS2016	IS2015	Δ
Ricavi di vendita	2.650	3.284	(19,3%)	3.111	2.717	14,5%	(293)	(382)	23,3%	5.468	5.619	(2,7%)
Margine operativo lordo adjusted (*)	122	208	(41,3%)	260	42	ns	(42)	(46)	8,7%	340	204	66,7%

## MARGINE OPERATIVO LORDO ADJUSTED (\*) PER SEGMENTO (€ mln)



(\*) Il Margine Operativo Lordo Adjusted è effetto della riclassificazione dei risultati delle coperture su commodity e cambi associate ai contratti per l'importazione di gas naturale della Filiera Idrocarburi alla Filiera Elettrica, per la parte di risultato riferibile a quest'ultimo settore. Tale riclassificazione viene effettuata al fine di consentire una lettura gestionale coerente dei risultati industriali. Il Margine Operativo Lordo Adjusted è al lordo dei servizi centrali di staff e tecnici.

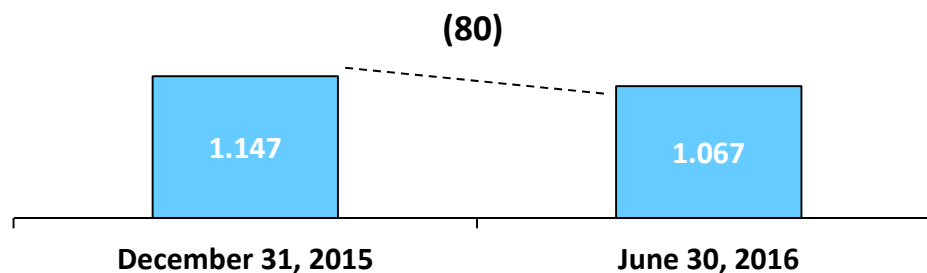
# GRUPPO EDISON – DAL MOL AL RISULTATO NETTO

Anno 2015	(€ mln)	IS2016	IS2015	Δ
<b>1.261</b>	<b>Margine operativo lordo</b>	<b>340</b>	<b>204</b>	<b>136</b>
(2.194)	Ammortamenti e svalutazioni	(241)	(300)	59 a)
161	Variazione netta di fair value su derivati (commodity e cambi)	(77)	(48)	(29)
(23)	Altri proventi (oneri) netti	(1)	(11)	10
<b>(795)</b>	<b>Risultato operativo</b>	<b>21</b>	<b>(155)</b>	<b>176</b>
(29)	Proventi (oneri) finanziari netti	(60)	6	b)
(38)	Proventi (oneri) da partecipazioni	3	(3)	6
<b>(862)</b>	<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(36)</b>	<b>(152)</b>	<b>116</b>
(97)	Imposte sul reddito	(20)	(40)	c)
<b>(959)</b>	<b>Risultato netto</b>	<b>(56)</b>	<b>(192)</b>	<b>136</b>
	<i>di cui:</i>			
21	Risultato netto di competenza di terzi	11	15	(4)
<b>(980)</b>	<b>Risultato netto di competenza di Gruppo</b>	<b>(67)</b>	<b>(207)</b>	<b>140</b>

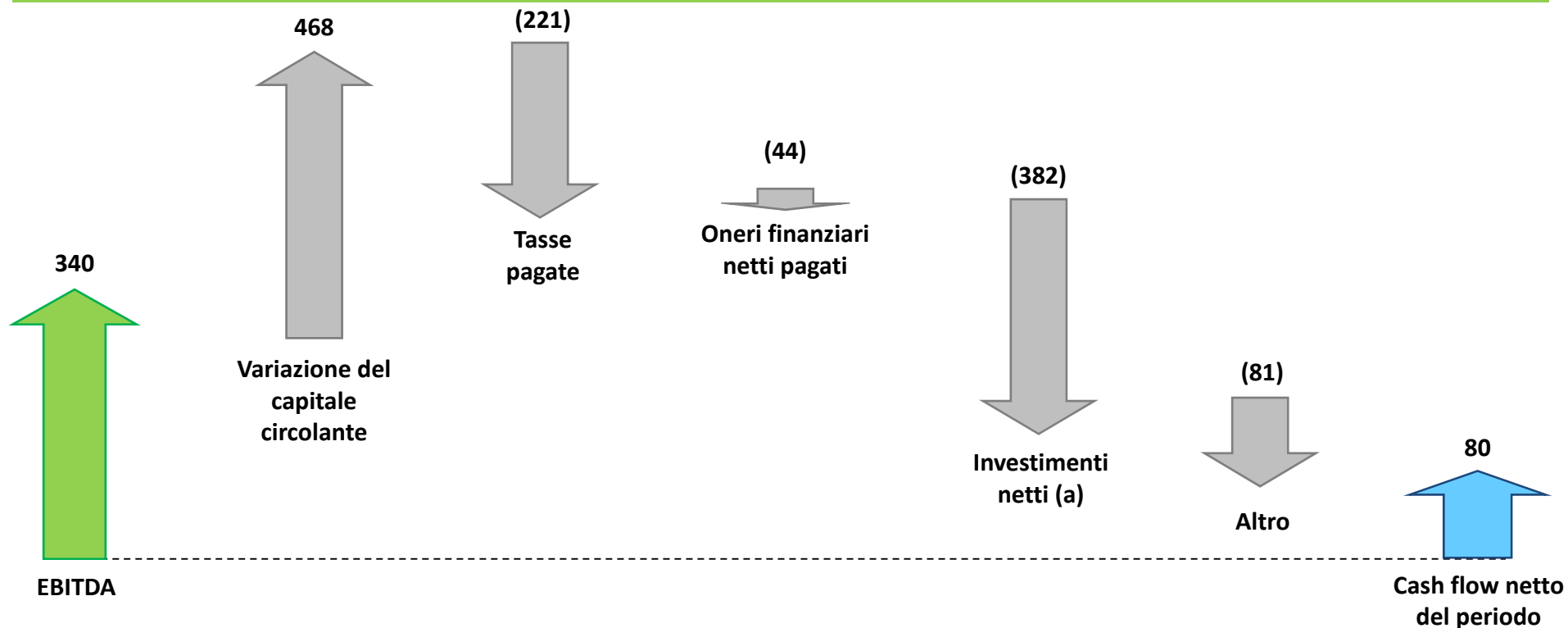
- a) Minori ammortamenti e svalutazioni a causa delle svalutazioni derivanti dal processo di impairment registrate nel 2015 e dei minori costi di esplorazione.  
 b) Incluso l'effetto eccezionalmente positivo degli utili su cambi registrati nell'IH2015.  
 c) Include l'effetto negativo one-off di €68mln legato alla dichiarazione di incostituzionalità della Robin Hood tax .

# INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO E FLUSSI DI CASSA

## NET FINANCIAL POSITION (€ mln)



## FLUSSI DI CASSA DEL PRIMO SEMESTRE 2016 (€ mln)



a) Include l'effetto: del consolidamento di Fenice (-€159mln), del deconsolidamento della cassa di Hydros (-€34mln), dello scambio di partecipazioni in Hydros e Sel Edison con Cellina Energy (+€32mln), l'acquisizione del ramo di azienda di Idreg (-€36mln) e degli investimenti (-€187mln), prevalentemente nel settore E&P

### **ATTESTAZIONE:**

Ai sensi dell'Articolo 154-bis, comma 2, del Testo Unico della Finanza (decreto legislativo 58/1998), Didier Calvez e Roberto Buccelli, in qualità di “Dirigenti preposti alla redazione dei documenti contabili societari” di Edison S.p.A., attestano che l’informativa contabile contenuta in questa presentazione corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.



# FIRST HALF 2016 RESULTS

Milan – July, 2016

# AGENDA

- **Business Environment**
- **First half 2016 results:**
  - Electric power and hydrocarbons sources and uses
  - Consolidated financial highlights and capital expenditures
  - Operating performance
  - Net financial position and cash flow

# MARKET REFERENCE SCENARIO

FY2015		IQ2016	IQ2015	Δ	2Q2016	2Q2015	Δ	IH2016	IH2015	Δ
<b>53,7</b>	ICE Brent swap (\$/bbl)	<b>35,1</b>	55,2	(36%)	<b>47,0</b>	63,6	(26%)	<b>41,0</b>	59,4	(31%)
<b>1,11</b>	Exchange rate (€/€)	<b>1,10</b>	1,13	(2%)	<b>1,13</b>	1,10	2%	<b>1,12</b>	1,12	(0%)
<b>48,4</b>	ICE Brent swap (€/bbl)	<b>31,9</b>	49,1	(35%)	<b>41,6</b>	57,5	(28%)	<b>36,7</b>	53,3	(31%)
<b>321,6</b>	Gas Release 2 (€/000 scm) a)	<b>232,2</b>	397,2	(42%)	<b>193,2</b>	337,5	(43%)	<b>212,7</b>	367,4	(42%)
<b>232,9</b>	PSV (€/000 scm)	<b>152,7</b>	254,7	(40%)	<b>155,8</b>	238,2	(35%)	<b>154,2</b>	246,5	(37%)
<b>209,5</b>	TTF (€/000 scm)	<b>135,9</b>	225,1	(40%)	<b>139,2</b>	222,5	(37%)	<b>137,6</b>	223,8	(39%)
<b>52,3</b>	PUN TWA (€/MWh)	<b>39,6</b>	51,9	(24%)	<b>34,5</b>	47,9	(28%)	<b>37,0</b>	49,9	(26%)
<b>58,7</b>	PUN Peak (€/MWh)	<b>45,4</b>	59,1	(23%)	<b>36,3</b>	50,3	(28%)	<b>40,9</b>	54,7	(25%)
<b>48,7</b>	PUN Off Peak (€/MWh)	<b>36,4</b>	47,9	(24%)	<b>33,5</b>	46,6	(28%)	<b>34,9</b>	47,2	(26%)
<b>3,9</b>	Spark Spread TWA (€/MWh)	<b>5,0</b>	0,0	n.m.	<b>0,8</b>	-1,1	n.m.	<b>2,9</b>	-0,6	n.m.
<b>10,3</b>	Spark Spread Peak (€/MWh)	<b>10,9</b>	7,3	50%	<b>2,6</b>	1,2	n.m.	<b>6,7</b>	4,2	58%
<b>0,4</b>	Spark Spread Off Peak (€/MWh)	<b>1,8</b>	-4,0	n.m.	<b>-0,2</b>	-2,4	90%	<b>0,8</b>	-3,2	n.m.
<b>7,7</b>	CO2 (€/ton)	<b>5,6</b>	7,0	(20%)	<b>5,8</b>	7,3	(22%)	<b>5,7</b>	7,2	(21%)

Source: Edison

a) At PSV of Snam Rete Gas

# ELECTRIC POWER AVAILABILITY MIX AND GAS DEMAND IN ITALY

## Electricity supply mix<sub>a)</sub>

FY2015	(TWh)	IQ2016	IQ2015	Δ	2Q2016	2Q2015	Δ	IH2016	IH2015	Δ
180,9	Thermoelectric production	46,2	45,1	2,5%	37,6	38,8	(2,8%)	83,8	83,8	0,0%
44,7	Hydroelectric production	7,9	9,6	(17,6%)	13,6	14,0	(2,9%)	21,5	23,6	(8,9%)
45,1	Other renewable production	11,2	11,1	1,1%	13,2	13,6	(3,7%)	24,4	24,7	(1,6%)
<b>270,7</b>	<b>Net production</b>	<b>65,3</b>	<b>65,8</b>	<b>(0,7%)</b>	<b>64,4</b>	<b>66,4</b>	<b>(3,0%)</b>	<b>129,7</b>	<b>132,2</b>	<b>(1,9%)</b>
46,4	Net import	12,9	13,4	(4,2%)	9,6	9,4	2,0%	22,6	22,9	(1,7%)
(1,9)	Pumping	(0,6)	(0,5)	34,7%	(0,6)	(0,5)	28,3%	(1,2)	(0,9)	31,4%
<b>315,2</b>	<b>Total sources</b>	<b>77,6</b>	<b>78,8</b>	<b>(1,5%)</b>	<b>73,4</b>	<b>75,3</b>	<b>(2,6%)</b>	<b>151,0</b>	<b>154,2</b>	<b>(2,0%)</b>

Gross of losses

Source: Terna data and Edison estimates

## Gas demand

FY2015	(bcm)	IQ2016	IQ2015	Δ	2Q2016	2Q2015	Δ	IH2016	IH2015	Δ
28,4	Services & residential uses	13,0	13,7	(4,9%)	3,1	3,2	(2,9%)	16,1	16,9	(4,5%)
16,0	Industrial uses	4,5	4,4	0,0%	4,1	3,9	5,8%	8,6	8,3	2,7%
20,7	Thermoelectric uses	5,7	5,1	11,7%	4,5	4,1	9,3%	10,2	9,2	10,7%
1,8	Auto consumption and losses	0,4	0,4	0,5%	0,4	0,4	4,7%	0,8	0,8	2,7%
<b>66,9</b>	<b>Total demand</b>	<b>23,6</b>	<b>23,6</b>	<b>(0,3%)</b>	<b>12,1</b>	<b>11,6</b>	<b>4,6%</b>	<b>35,7</b>	<b>35,2</b>	<b>1,3%</b>

Source: Ministry of Economic Development, SRG and Edison estimates



# AGENDA

- Business Environment
- **First half 2016 results:**
  - Electric power and hydrocarbons sources and uses
  - Consolidated financial highlights and capital expenditures
  - Operating performance
  - Net financial position and cash flow

# ELECTRIC POWER SOURCES AND USES IN ITALY (TWh)

FY2015	SOURCES	IH2016	IH2015	Δ%
<b>18,5</b>	<b>Edison production:</b>	<b>9,1</b>	<b>9,0</b>	<b>1,2%</b>
14,1	- thermoelectric	7,3	6,7	8,1%
3,4	- hydroelectric	1,2	1,7	(28,4%)
1,0	- wind and other renewables	0,6	0,6	4,7%
<b>70,9</b>	<b>Other purchases (a)(wholesalers, IPEX, etc.)</b>	<b>36,1</b>	<b>35,1</b>	<b>2,9%</b>
<b>89,4</b>	<b>Total sources</b>	<b>45,2</b>	<b>44,1</b>	<b>2,6%</b>

FY2015	USES	IH2016	IH2015	Δ%
<b>17,1</b>	<b>End customers (b)</b>	<b>5,9</b>	<b>9,1</b>	<b>(34,7%)</b>
<b>72,3</b>	<b>Other sales (c) (wholesalers, IPEX, etc.)</b>	<b>39,3</b>	<b>35,0</b>	<b>12,3%</b>
<b>89,4</b>	<b>Total uses</b>	<b>45,2</b>	<b>44,1</b>	<b>2,6%</b>

a) Gross of losses , excluding trading portfolio.

b) Gross of losses.

c) Excluding trading portfolio

# HYDROCARBONS VOLUMES

## Gas portfolio in Italy (bcm)

FY2015	SOURCES	IH2016	IH2015	Δ%
0,5	Productions (a)	0,2	0,3	(4,7%)
12,7	Imports (pipeline + LNG)	7,3	6,2	18,0%
4,2	Other purchases	2,9	1,2	<i>nm</i>
0,2	Change in stored gas inventory	0,1	0,3	(78,2%)
<b>17,6</b>	<b>Total sources in Italy</b>	<b>10,5</b>	<b>8,0</b>	<b>31,0%</b>

FY2015	USES	IH2016	IH2015	Δ%
2,6	Residential uses	1,5	1,6	(5,4%)
3,4	Industrial uses	2,0	1,6	19,7%
5,7	Thermoelectric fuel uses	3,0	2,4	26,5%
5,9	Other sales	4,0	2,4	67,8%
<b>17,6</b>	<b>Total uses in Italy</b>	<b>10,5</b>	<b>8,0</b>	<b>31,0%</b>

## E&P operations

FY2015	GAS PRODUCTION (mcm)	IH2016	IH2015	Δ%
485	Domestic production (a)	241	253	(4,7%)
1.508	International production (b)	758	780	(2,8%)
<b>1.993</b>	<b>Total gas production</b>	<b>999</b>	<b>1.033</b>	<b>(3,3%)</b>

FY2015	OIL PRODUCTION (Kbbl)	IH2016	IH2015	Δ%
2.546	Domestic production	1.125	1.320	(14,8%)
1.808	International production (b)	1.100	805	36,6%
<b>4.354</b>	<b>Total oil production</b>	<b>2.225</b>	<b>2.125</b>	<b>4,7%</b>

a) Including production from Izabela concession in Croatia imported in Italy

b) International production includes volumes withheld as production tax

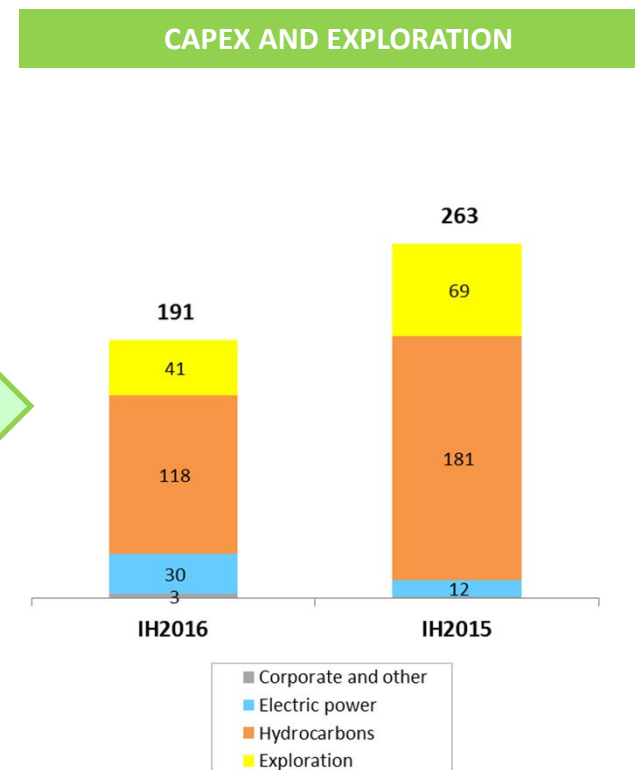
# EDISON GROUP – CONSOLIDATED HIGHLIGHTS

(€ mln)

FY2015		1H2016 <sup>1</sup>	1H2015	Δ
11.313	Sales revenues	5.468	5.619	(2,7%)
1.261	EBITDA	340	204	66,7%
(795)	EBIT	21	(155)	nm
(862)	Profit (loss) before taxes	(36)	(152)	76,3%
(980)	Group net income (loss)	(67)	(207)	67,6%
541	Investments	191	263	

Dec 31, 2015		June 30, 2016 <sup>1</sup>	June 30, 2015
7.023	Net invested capital	7.337	8.754
1.147	Net financial debt	1.067	1.679
5.876	Total shareholders' equity	6.270	7.075
5.439	of which Group's net interest	5.922	6.618
0,20	Debt/Equity ratio	0,17	0,24
3.066	Employees (nr.)	5.047	3.086

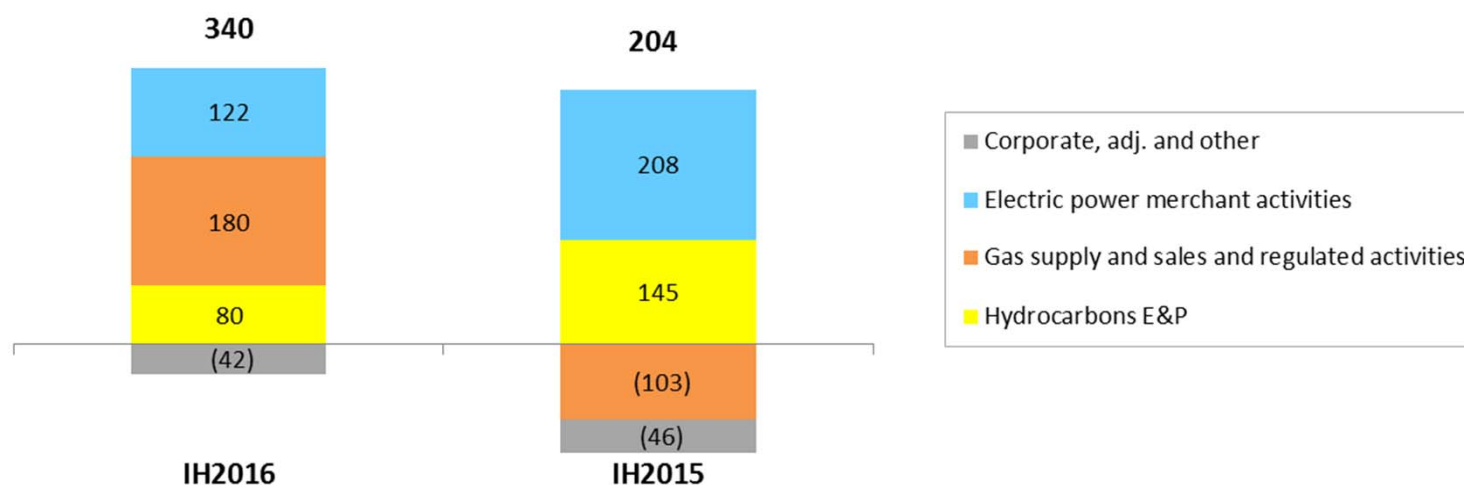


1 - IH2016 figures include the full consolidation of Fenice Spa from April 1, the swap of Edison participations in Hydros and Sel Edison with 100% of Cellina Energy, fully consolidated from June 1, and the acquisition of Idreg Piemonte assets on May 25.

# OPERATING PERFORMANCE BREAKDOWN

(€ mln)	Electric Power			Hydrocarbons			Corporate, adj. and other			Total Edison Group		
	IH2016	IH2015	Δ	IH2016	IH2015	Δ	IH2016	IH2015	Δ	IH2016	IH2015	Δ
Sales revenues	2.650	3.284	(19,3%)	3.111	2.717	14,5%	(293)	(382)	23,3%	5.468	5.619	(2,7%)
EBITDA adjusted (*)	122	208	(41,3%)	260	42	nm	(42)	(46)	8,7%	340	204	66,7%

## ADJUSTED EBITDA\* BREAKDOWN (€ mln)



(\*) Adjusted EBITDA reflect the effect of the reclassification from the Hydrocarbons Operations to the Electric Power Operations of the portion of the results of commodity and foreign exchange hedges executed in connection with contracts to import natural gas attributable to the Electric Power Operations. This reclassification is being made to provide a consistent operational presentation of industrial results. Adjusted EBITDA include central staff and technical services.

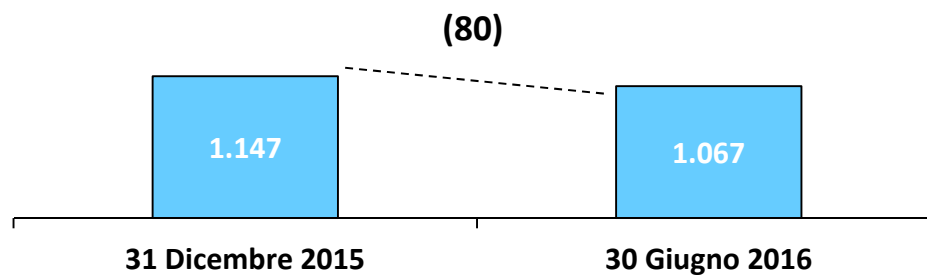
# EDISON GROUP – FROM EBITDA TO NET RESULT

FY2015	(€ mln)	IH2016	IH2015	△
<b>1.261</b>	<b>EBITDA</b>	<b>340</b>	<b>204</b>	<b>136</b>
(2.194)	Depreciation, amortization and writedowns	(241)	(300)	59 a)
161	Net change in fair value of commodity derivatives	(77)	(48)	(29)
(23)	Other income (expense), net	(1)	(11)	10
<b>(795)</b>	<b>EBIT</b>	<b>21</b>	<b>(155)</b>	<b>176</b>
(29)	Net financial income (expense)	(60)	6 b)	(66)
(38)	Income from (Expense on) equity investments	3	(3)	6
<b>(862)</b>	<b>Profit (loss) before taxes</b>	<b>(36)</b>	<b>(152)</b>	<b>116</b>
(97)	Income taxes	(20)	(40) c)	20
<b>(959)</b>	<b>Profit (loss)</b>	<b>(56)</b>	<b>(192)</b>	<b>136</b>
	<i>of which:</i>			
21	Minority interest in profit (loss)	11	15	(4)
<b>(980)</b>	<b>Group interest in profit (loss)</b>	<b>(67)</b>	<b>(207)</b>	<b>140</b>

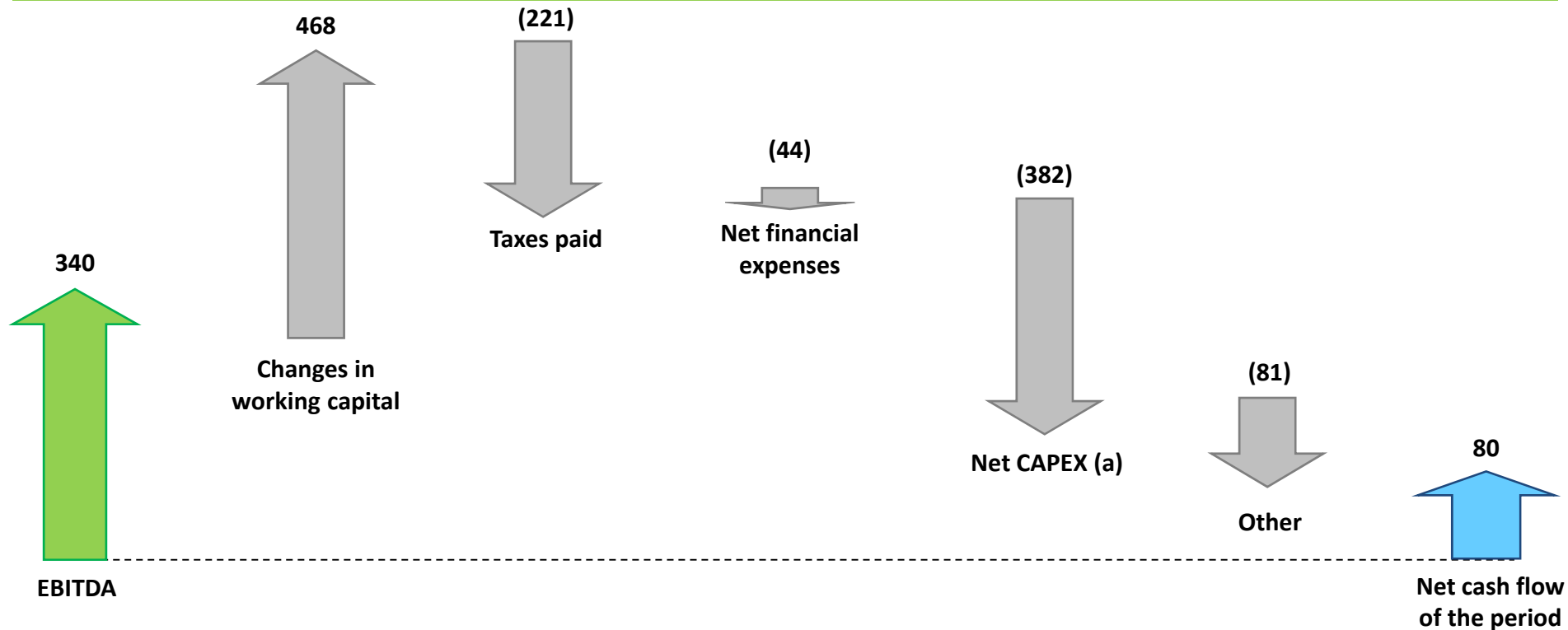
- a) Lower D&A resulting from the writedowns recognized in 2015 and lower exploration costs.  
b) Including exceptionally positive foreign exchange effects in IH2015.  
c) Including a €68mln one off negative effect due to the ruling of incostitutionality of the Robin Hood Tax.

# NET FINANCIAL POSITION AND CASH FLOW

## INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO (€ mln)



## FIRST HALF 2016 CASH FLOW (€ mln)



a) Including the effect of: the consolidation of Fenice (-€159mln), the deconsolidation of Hydros' cash (-€34mln), the swap of the participations in Hydros and Sel Edison with Cellina Energy (+€32mln), the acquisition of Idreg assets (-€36mln) and capex (-€187mln), mainly in E&P



**STATEMENT:**

As required by Article 154-bis, Section 2, of the Uniform Finance Law (Legislative Decree No 58/1998), Didier Calvez and Roberto Buccelli, in their capacity as “Dirigenti preposti alla redazione dei documenti contabili societari” of Edison S.p.A., attest that the accounting information contained in this presentation is consistent with the data in the Company’s documents, books of accounts and other accounting records.