



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0535-25-2018	Data/Ora Ricezione 27 Luglio 2018 18:02:51	MTA
--	--	-----

Societa' : EDISON

Identificativo : 106830

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : MONTEDISONN01 - GERACI

Tipologia : 1.2

Data/Ora Ricezione : 27 Luglio 2018 18:02:51

Data/Ora Inizio : 27 Luglio 2018 18:02:53

Diffusione presunta

Oggetto : EDISON CHIUDE IL PRIMO SEMESTRE
CON RICAVI A 4.4 MILIARDI DI EURO,
EBITDA A 407 MILIONI DI EURO E UTILI
PER 62 MILIONI DI EURO.

Testo del comunicato

Vedi allegato.

COMUNICATO STAMPA

EDISON CHIUDE IL PRIMO SEMESTRE CON RICAVI A 4.4 MILIARDI DI EURO, EBITDA A 407 MILIONI DI EURO E UTILI PER 62 MILIONI DI EURO.

Edison chiude in positivo (62 milioni di euro rispetto alla perdita di 140 milioni di euro¹ nel primo semestre del 2017) grazie alla buona performance della filiera elettrica e all'assenza di volatilità legata all'attività di copertura. Indebitamento a 203 milioni di euro da 116 milioni al 31 dicembre 2017 a seguito dell'acquisizione di Gas Natural Vendita Italia e Attiva.

Milano, 27 luglio 2018 – Il Consiglio di Amministrazione di Edison, riunitosi oggi, ha esaminato la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2018 che si è chiusa con un utile di 62 milioni di euro contro la perdita per 140 milioni di euro dello stesso periodo del 2017. Questo risultato positivo è stato raggiunto soprattutto grazie alla buona performance della filiera energia elettrica (+39% il Margine Operativo Lordo del periodo) e alla ritrovata stabilità delle attività di copertura su *commodity*.

Edison rivede in aumento la previsione di Margine Operativo Lordo per l'intero 2018 collocandosi nell'intervallo tra 700 e 740 milioni di euro.

L'indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2018 è salito a 203 milioni di euro dai 116 milioni di euro della fine del 2017 comprese le acquisizioni di Gas Natural Vendita Italia e di Attiva, che hanno inciso per 293 milioni di euro incluso il debito. Queste operazioni hanno permesso a Edison di consolidare il proprio posizionamento di terzo operatore del mercato *retail* presente su tutto il territorio nazionale grazie a oltre 500.000 clienti aggiuntivi.

HIGHLIGHTS GRUPPO EDISON

<i>in milioni di euro</i>	6 mesi 2018¹	6 mesi 2017¹
Ricavi di vendita	4.425	4.377
Margine operativo lordo	407	426
Risultato operativo	160	19
Risultato netto di Gruppo	62	(140)

¹ Il primo gennaio 2018 sono entrati in vigore due nuovi principi contabili internazionali: l'IFRS 15, che si applica ai "ricavi provenienti da contratti con i clienti", e l'IFRS 9, che è relativo agli strumenti finanziari. Edison ha deciso di applicare l'IFRS 15 anche retrospettivamente rielaborando i bilanci comparativi del 2017 al fine di rendere confrontabili i periodi. Per effetto dell'applicazione di tale principio i ricavi di vendita subiscono una riduzione di importo che non ha alcun impatto sul margine operativo lordo. Gli effetti conseguenti alla prima applicazione dell'IFRS 9 invece sono stati iscritti a patrimonio netto senza *restatement* dei dati comparativi.

Andamento della gestione del Gruppo al 30 giugno 2018

Il primo semestre dell'anno è stato caratterizzato da un ulteriore rafforzamento dell'economia italiana, seppur a ritmi più contenuti di quelli del 2017, accompagnato da un moderato incremento della domanda e dei prezzi di energia elettrica. Diversa la dinamica registrata dal gas con prezzi che sono aumentati sensibilmente a fronte di consumi che sono diminuiti a causa di una minor richiesta per la generazione termoelettrica.

In particolare, nel primo semestre dell'anno la **domanda italiana di energia elettrica è aumentata dello 0,8% a 158,6 TWh** da 157,4 TWh nello stesso periodo del 2017. Tale incremento è stato interamente coperto dalle importazioni che hanno registrato un significativo aumento (+30,2% a 23,8 TWh) rispetto al primo semestre dello scorso anno, quando si era verificata un'interruzione della produzione estera per manutenzione. L'aumento dell'import, della generazione idroelettrica – che ha beneficiato dell'alta piovosità dei mesi invernali e primaverili (+36,5% a 26 TWh) – e la buona performance dell'eolico (+9,2% a 9,6 TWh), hanno inciso negativamente sulla generazione termoelettrica che nel periodo è diminuita dell'11% a 86,2 TWh rispetto al primo semestre del 2017. Sul **Prezzo Unico Nazionale (PUN)**, che è **cresciuto del 5,1% a 53,8 euro per MWh**, ha influito l'aumento dei costi di produzione da fonti fossili, mitigato tuttavia dal minor ricorso alla generazione termoelettrica.

Questa dinamica trova conferma nell'andamento dei **consumi di gas che nel primo semestre dell'anno sono calati dell'1,7% a 38,5 miliardi di metri cubi rispetto allo stesso periodo del 2017**. A pesare è stata la contrazione della generazione termoelettrica che ha comportato una minor richiesta di gas (-13,7% a 10,6 miliardi di metri cubi), mentre ne è aumentata la domanda per uso residenziale (+5,3% a 17,7 miliardi di metri cubi) e industriale (+1,9% a 9,3 miliardi di metri cubi). In crescita i prezzi, con il **gas spot che nei primi sei mesi dell'anno si è attestato in Italia su un valore medio di 23,7 centesimi per metro cubo**, pari a un incremento del 16,2% rispetto allo stesso periodo del 2017. Le ragioni di questo innalzamento risiedono nella minor disponibilità di gas a inizio anno per via di una ridotta capacità di alcune infrastrutture del Nord Europa combinata con fattori climatici e, in maggio e giugno, con il trend rialzista osservato sul mercato petrolifero.

Nel primo semestre dell'anno le **quotazioni del petrolio sono balzate del 34,5% attestandosi a un valore medio di 71 dollari il barile rispetto a 52,8 dollari il barile nello stesso periodo del 2017**.

In questo scenario Edison ha chiuso il primo semestre dell'anno con **ricavi di vendita a 4.425 milioni di euro pari a un incremento dell'1,1% rispetto allo stesso periodo del 2017²** beneficiando dello scenario di riferimento in miglioramento. In particolare, i ricavi della **filiera idrocarburi** sono aumentati del 3,3% a 2.914 milioni di euro rispetto al primo semestre del 2017 grazie ai maggiori volumi delle produzioni estere e all'incremento dei prezzi. In calo i ricavi della **filiera energia elettrica** che nei primi sei mesi dell'anno sono diminuiti del 6,7% a 1.823 milioni di euro rispetto allo stesso periodo del 2017 principalmente a causa dei minori volumi venduti sul mercato all'ingrosso, in parte compensata dall'aumento dei volumi venduti ai clienti finali.

Il Margine Operativo Lordo (EBITDA) si è attestato a 407 milioni di euro, in lieve calo rispetto ai 426 milioni di euro nel primo semestre 2017. A pesare sul risultato è stato l'andamento della filiera idrocarburi

² Si ricorda che Edison ha deciso di applicare retrospettivamente il nuovo principio contabile internazionale IFRS 15, entrato in vigore il primo gennaio 2018 che si applica ai "ricavi provenienti da contratti con i clienti", e che di conseguenza ha rielaborato i bilanci comparativi del 2017 al fine di rendere confrontabili i periodi. Per effetto dell'applicazione del principio IFRS 15, i ricavi di vendita subiscono una riduzione di importo che non ha alcun impatto sul margine operativo lordo.

che ha visto il **Margine Operativo Lordo³ scendere a 279 milioni di euro** dai 347 milioni di euro nel primo semestre del 2017. Tale variazione è stata determinata principalmente dalla prevista contrazione della marginalità dell'attività di compravendita del gas, che ha risentito di uno scenario di mercato meno favorevole. Significativo il contributo alla redditività dell'attività E&P che ha beneficiato dei maggiori volumi delle produzioni estere e del miglioramento dello scenario. Il **Margine Operativo Lordo³ della filiera energia elettrica è cresciuto del 38,9% a 182 milioni di euro** (131 milioni di euro nel primo semestre del 2017) grazie al maggior contributo del comparto idroelettrico e a una maggiore redditività della generazione termoelettrica.

Il Risultato Operativo (EBIT) è aumentato significativamente a 160 milioni di euro da 19 milioni di euro nel primo semestre dello scorso anno, grazie all'azzeramento della variazione del *fair value* relativo all'attività di *hedging* delle *commodity* e dei cambi che nei primi sei mesi dello scorso anno era stata negativa per 161 milioni di euro. Il risultato recepisce ammortamenti e svalutazioni per 234 milioni di euro, sostanzialmente in linea con i 240 milioni di euro registrati nel primo semestre del 2017.

Il Risultato prima delle imposte è stato positivo per 149 milioni di euro (negativo per 57 milioni di euro nel primo semestre 2017), in conseguenza delle dinamiche sopra descritte oltre che di oneri finanziari dimezzati, grazie al miglioramento del costo del debito - che peraltro è anche fortemente diminuito - e al venir meno delle perdite registrate sui cambi. Si ricorda che il risultato prima delle imposte dello scorso anno includeva la svalutazione per 55 milioni di euro delle partecipazioni, poi cedute, nella società Infrastrutture Trasporto Gas e in Terminale GNL Adriatico.

Edison ha chiuso il primo semestre dell'anno con un risultato netto positivo di 62 milioni di euro che si confronta con la perdita di 140 milioni di euro registrata nello stesso periodo del 2017 in conseguenza delle dinamiche sopra illustrate.

L'indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2018 è salito a 203 milioni di euro dai 116 milioni della fine del 2017 a seguito delle acquisizioni di Gas Natural Vendita Italia e Attiva, che hanno inciso per 293 milioni di euro incluso il debito. La buona gestione operativa ha permesso di contenere l'aumento dell'indebitamento legato alle operazioni di M&A del periodo.

Previsioni

Edison rivede in aumento la previsione di Margine Operativo Lordo per l'intero 2018 collocandosi nell'intervallo tra 700 e 740 milioni di euro

³ I valori del primo semestre 2017 si riferiscono al Margine Operativo Lordo *Adjusted*, 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. Nel primo semestre 2018 non sussistono coperture da riclassificare tra le due filiere. Il margine operativo lordo è al lordo dei servizi centrali di *staff* e tecnici.

Risultati della Capogruppo

La capogruppo Edison Spa ha chiuso il primo semestre 2018 con un risultato netto positivo per 35 milioni contro la perdita di 145 milioni di euro dello stesso periodo del 2017 (142 milioni pro forma – si ricorda che la capogruppo nel corso del precedente esercizio 2017, ha fuso per incorporazione la società Edison Trading Spa, di cui deteneva l'intero capitale sociale), in conseguenza delle medesime dinamiche finora evidenziate.

Principali fatti avvenuti durante il primo semestre 2018

21 febbraio 2018 – Edison ha firmato un *Partnership Agreement* con Iinvest Partners, una delle principali società di *private equity* paneuropee. Questa partnership strategica di *venture capital* copre l'investimento da parte di Edison nel fondo di investimento Smart City gestito da Iinvest e focalizzato sulle startup che operano nel segmento della Smart Energy, Smart Building & Industry, New Mobility e Tecnologie Abilitanti in Europa, Nord America, Israele e Asia. La partnership prevede anche l'opportunità di co-investire in quelle startup che sono di particolare interesse per Edison, migliorando così il massimo investimento potenziale del fondo. Allo stesso tempo, Iinvest si è impegnata a promuovere l'ecosistema italiano dell'innovazione investendo in una o più imprese e start-up innovative italiane che rientrano nel proprio focus di investimento attraverso la propria attività di *venture capital*.

22 febbraio 2018 – Edison ha perfezionato l'acquisizione di Gas Natural Vendita Italia (GNVI) aumentando del 50% la base clienti. Il portafoglio clienti gas di GNVI è localizzato principalmente nel Sud del Paese, consiste in circa 420.000 clienti residenziali (in gran parte serviti in regime di maggior tutela) e 15.000 piccole e medie imprese, equivalenti a un volume totale di gas venduto pari a 3,3 TWh. GNVI vende anche energia elettrica a circa 53.000 clienti *retail* e PMI.

GNVI opera anche nella manutenzione di caldaie a gas, attraverso Servigas, e attualmente serve oltre 90.000 clienti residenziali. Con questa operazione Edison ha rafforzato la sua posizione di operatore nazionale di riferimento nel settore *retail* raggiungendo un volume di clienti utile ad avere un ruolo di primo piano nel consolidamento del mercato. Il prezzo per l'acquisto della società è pari a 195,3 milioni di euro.

In aprile, Gas Natural Fenosa ha trasferito a Edison il contratto per l'approvvigionamento di gas dal giacimento Shah Deniz II in Azerbaigian.

27 aprile 2018 - Edison e Soleil Srl hanno firmato un accordo vincolante per l'acquisizione da parte di Edison di Attiva, società che opera nel mercato della vendita di gas metano ai consumatori finali in Puglia. L'operazione, che si è chiusa nel mese di maggio, comprende un portafoglio di circa 30.000 clienti distribuiti in tutti i comuni della provincia di Lecce e in alcuni comuni delle province di Bari, Brindisi e Taranto, e rafforza la presenza di Edison in Puglia in linea con il piano di sviluppo della società nel mercato *retail*. Nata nel 2003 Attiva fornisce circa 20 milioni di metri cubi di gas metano all'anno alle famiglie pugliesi, per la maggior parte sul mercato residenziale e provenienti dal mercato tutelato, con un'elevata fidelizzazione e un tasso di abbandono medio inferiore alla media nazionale.

28 maggio 2018 – Edison, attraverso la sua controllata Fenice Spa, ha firmato un accordo vincolante con Prima Holding s.r.l. per l'acquisto della maggioranza di Zephyro Spa costituita da n. 7.007.299 azioni ordinarie, rappresentanti il 71,32% del capitale ordinario e il 70,66% del capitale complessivo. Il prezzo corrisposto è pari a 10,25 euro per azione, con un esborso totale di 71,8 milioni di euro. Zephyro, le cui azioni ordinarie sono negoziate da dicembre 2015 sull'AIM Italia (Mercato Alternativo del Capitale organizzato e gestito da Borsa Italiana), è un operatore italiano di riferimento nel settore dell'efficienza energetica e nella fornitura di soluzioni integrate di energy management attraverso la progettazione e la realizzazione di interventi di riqualificazione energetica ad elevato contenuto tecnologico, nonché la gestione e la manutenzione degli

impianti e la fornitura di servizi connessi per strutture energivore complesse per il contenimento dei consumi e delle emissioni inquinanti e al conseguimento di economie di spesa. La Società, che nel 2017 ha registrato un valore della produzione di 69 milioni di euro e un EBITDA di 15,9 milioni di euro, opera con oltre 200 persone su tutto il territorio nazionale, soprattutto in Lombardia, Veneto e Lazio. In particolare Zephyro, oggi serve oltre 30 strutture ospedaliere ed è aggiudicataria di nuovi lotti CONSIP per la fornitura di servizi energetici a ospedali.

19 giugno 2018 - l'agenzia di rating Standard&Poor's ha riportato il merito di credito della società a livello di investment grade. In particolare, S&P ha alzato il rating a lungo termine di Edison a "BBB-" da "BB+" e quello a breve termine ad "A-3" da "B". L'outlook è stabile. S&P ha motivato la revisione al rialzo del rating a lungo termine con la robusta performance operativa e il rafforzamento della struttura finanziaria che hanno caratterizzato Edison nel 2017. L'agenzia internazionale ha valutato positivamente anche l'attenzione strategica della società verso le energie rinnovabili e il segmento downstream, ossia le vendite al cliente finale e i servizi di efficienza energetica. L'acquisizione del portafoglio clienti di Gas Natural in Italia e l'accordo per rilevare la maggioranza di Zephyro, sono manifestazioni concrete di questo riposizionamento verso il mercato finale e aprono la strada allo sviluppo di sinergie con le attività di importazione e approvvigionamento del gas. L'outlook stabile riflette l'attesa di S&P che Edison sia in grado di generare flussi di cassa operativi stabili beneficiando di contratti di approvvigionamento gas maggiormente allineati al mercato, un parco efficiente di generazione elettrica e un contributo crescente delle rinnovabili. Secondo Standard&Poor's, Edison dispone della flessibilità finanziaria per sostenere il proprio sviluppo strategico sia per mezzo di acquisizioni sia attraverso la crescita organica.

Fatti di rilievo avvenuti dopo il 30 giugno 2018

2 luglio 2018 - Fenice Spa, in esecuzione dell'accordo vincolante sopra richiamato sottoscritto il 28 maggio 2018, ha perfezionato l'acquisto della partecipazione di maggioranza di Zephyro S.p.A. Il prezzo corrisposto è stato di 10,25 euro per azione, con un esborso totale di 71.824.815 euro.

Nella stessa data Fenice ha annunciato la promozione, in adempimento dell'obbligo previsto dall'art 9 dello statuto di Zephyro, dell'Offerta totalitaria sulle azioni ordinarie di Zephyro ai sensi degli artt. 102 e 106 comma 1 del TUF, essendosi verificato, con l'acquisizione della partecipazione di cui sopra, il relativo presupposto giuridico. Fenice ha contestualmente presentato alla Consob il relativo Documento d'Offerta che verrà pubblicato al termine dell'istruttoria svolta dalla Consob ai sensi dell'art. 102, comma 4, del TUF.

Documentazione

Si informa che la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2018 del Gruppo Edison, approvato oggi dal Consiglio di Amministrazione di Edison Spa sarà a disposizione del pubblico il 31 luglio 2018 presso la sede sociale, nel sito internet di Borsa Italiana Spa (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).

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; 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 2018 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

(in milioni di euro)	1° semestre 2018	1° semestre 2017 (*)
Ricavi di vendita (*)	4.425	4.377
Altri ricavi e proventi	57	65
Totale ricavi	4.482	4.442
Consumi di materie e servizi (-) (*)	(3.914)	(3.859)
Costo del lavoro (-)	(161)	(157)
Margine operativo lordo	407	426
Variazione netta di <i>fair value</i> su derivati (<i>commodity</i> e cambi)	-	(161)
Ammortamenti e svalutazioni (-)	(234)	(240)
Altri proventi (oneri) netti	(13)	(6)
Risultato operativo	160	19
Proventi (oneri) finanziari netti	(15)	(33)
Proventi (oneri) da partecipazioni	4	(43)
Risultato prima delle imposte	149	(57)
Imposte sul reddito	(82)	(77)
Risultato netto da <i>Continuing Operations</i>	67	(134)
Risultato netto da <i>Discontinued Operations</i>	-	-
Risultato netto	67	(134)
di cui:		
Risultato netto di competenza di terzi	5	6
Risultato netto di competenza di Gruppo	62	(140)
Utile (perdita) per azione (in euro)		
Risultato di base azioni ordinarie	0,0108	(0,0272)
Risultato di base azioni di risparmio	0,0408	0,0250
Risultato diluito azioni ordinarie	0,0108	(0,0272)
Risultato diluito azioni di risparmio	0,0408	0,0250

(*) I "Ricavi di vendita" e i "Consumi di materie e servizi" del 2017 sono stati rideterminati per l'applicazione dell'IFRS 15 senza impatti a Margine operativo lordo.

Gli effetti conseguenti alla prima applicazione dell'IFRS 9 sono stati iscritti a patrimonio netto senza *restatement* dei dati comparativi.

Altre componenti di conto economico complessivo

(in milioni di euro)	1° semestre 2018	1° semestre 2017
Risultato netto	67	(134)
Altre componenti del risultato complessivo:		
A) Variazione riserva di <i>Cash Flow Hedge</i>	75	12
- Utili (Perdite) del periodo	104	17
- Imposte	(29)	(5)
B) Variazione riserva di differenze da conversione di attività in valuta estera	(1)	(10)
- Utili (Perdite) su cambi non realizzati	-	(14)
- Imposte	(1)	4
C) Quota delle altre componenti di utile complessivo di partecipazioni collegate	-	-
D) Utili (Perdite) attuariali (*)	-	(1)
- Utili (Perdite) attuariali	-	(1)
- Imposte	-	-
Totale altre componenti del risultato complessivo al netto delle imposte (A+B+C+D)	74	1
Totale risultato netto complessivo	141	(133)
di cui:		
di competenza di terzi	5	6
di competenza di Gruppo	136	(139)

(*) Voci non riclassificabili a Conto Economico.

Stato patrimoniale consolidato

(in milioni di euro)	30.06.2018	31.12.2017
ATTIVITA'		
Immobilizzazioni materiali	3.603	3.657
Immobili detenuti per investimento	5	5
Aviamento	2.414	2.313
Concessioni idrocarburi	301	322
Altre immobilizzazioni immateriali	355	154
Partecipazioni	64	67
Partecipazioni disponibili per la vendita (*)	-	1
Partecipazioni a <i>fair value</i> con transito da conto economico (*)	4	-
Altre attività finanziarie	72	80
Crediti per imposte anticipate	468	467
Altre attività	470	302
Totale attività non correnti	7.756	7.368
Rimanenze	200	182
Crediti commerciali	1.344	1.656
Crediti per imposte correnti	10	8
Crediti diversi	1.054	840
Attività finanziarie correnti (*)	2	6
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	272	260
Totale attività correnti	2.882	2.952
Totale attività	10.638	10.320
PASSIVITA'		
Capitale sociale	5.377	5.377
Riserve e utili (perdite) portati a nuovo	391	601
Riserva di altre componenti del risultato complessivo	187	113
Risultato netto di competenza di Gruppo	62	(176)
Totale patrimonio netto attribuibile ai soci della controllante	6.017	5.915
Patrimonio netto attribuibile ai soci di minoranza	263	288
Totale patrimonio netto	6.280	6.203
Trattamento di fine rapporto e fondi di quiescenza	42	42
Fondo imposte differite	136	76
Fondi per rischi e oneri	1.266	1.249
Debiti e altre passività finanziarie	267	221
Altre passività	195	65
Totale passività non correnti	1.906	1.653
Obbligazioni	4	4
Debiti finanziari correnti	206	157
Debiti verso fornitori	1.362	1.696
Debiti per imposte correnti	19	19
Debiti diversi	861	588
Totale passività correnti	2.452	2.464
Totale passività e patrimonio netto	10.638	10.320

(*) Dall'1 gennaio 2018 a seguito dell'applicazione del nuovo principio IFRS 9 le "Partecipazioni a *fair value* con transito da conto economico" includono le "Partecipazioni disponibili per la vendita" e le "Partecipazioni di trading" (al 31 dicembre 2017 incluse per circa 3 milioni di euro nelle "Attività finanziarie correnti").

Gli effetti conseguenti alla prima applicazione dell'IFRS 9 sono stati iscritti a patrimonio netto senza *restatement* dei dati comparativi.

Rendiconto finanziario delle disponibilità liquide

(in milioni di euro)	1° semestre 2018	1° semestre 2017
Risultato prima delle imposte	149	(57)
Ammortamenti e svalutazioni	234	240
Svalutazioni di attività in dismissione	-	55
Accantonamenti netti a fondi rischi	1	6
Risultato di società valutate con il metodo del patrimonio netto (-)	(3)	(2)
Dividendi incassati da società valutate con il metodo del patrimonio netto (Plusvalenze) Minusvalenze da realizzo di immobilizzazioni	8	-
Variazione del trattamento di fine rapporto e fondi di quiescenza	(2)	-
Variazione <i>Fair Value</i> iscritto nel risultato operativo	-	161
Variazione del capitale circolante operativo	50	170
Variazione del capitale circolante non operativo	7	(76)
Variazione di altre attività e passività di esercizio (Proventi) Oneri finanziari netti	18	14
Proventi (Oneri) finanziari netti pagati	15	33
Imposte sul reddito nette pagate	(7)	(12)
	(72)	(43)
A. Flusso monetario da attività d'esercizio da <i>Continuing Operations</i>	398	490
Investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali (-)	(199)	(195)
Investimenti in immobilizzazioni finanziarie (-)	(5)	-
Prezzo netto di acquisizione <i>business combinations</i> (*)	(290)	(9)
Prezzo di cessione di immobilizzazioni materiali e immateriali	39	11
Prezzo di cessione di immobilizzazioni finanziarie	4	11
Rimborsi di capitale da immobilizzazioni finanziarie	-	2
B. Flusso monetario da attività di investimento da <i>Continuing Operations</i>	(451)	(180)
Accensioni di nuovi finanziamenti a medio e lungo termine	65	-
Rimborsi di finanziamenti a medio e lungo termine (-)	(12)	(162)
Altre variazioni nette dei debiti finanziari	40	(35)
Variazione altre attività finanziarie correnti	1	(5)
Passività nette derivanti da attività di finanziamento	94	(202)
Apporti di capitale sociale e riserve (+)	-	1
Dividendi e riserve versati a società controllanti o a terzi azionisti (-)	(29)	(29)
C. Flusso monetario da attività di finanziamento da <i>Continuing Operations</i>	65	(230)
D. Differenze di cambio nette da conversione	-	-
E. Flusso monetario netto del periodo da <i>Continuing Operations</i> (A+B+C+D)	12	80
F. Flusso monetario netto del periodo da <i>Discontinued Operations</i>	-	-
G. Flusso monetario netto del periodo (<i>Continuing e Discontinued Operations</i>) (E+F)	12	80
H. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio da <i>Continuing Operations</i>	260	206
I. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio da <i>Discontinued Operations</i>	-	-
L. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo (<i>Continuing e Discontinued Operations</i>) (G+H+I)	272	286
M. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo da <i>Discontinued Operations</i>	-	-
N. Riclassifica attività in dismissione	-	-
O. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo da <i>Continuing Operations</i> (L-M+N)	272	286

(*) Prezzi di acquisizione 212 milioni di euro al netto di -8 milioni di euro di disponibilità liquide e mezzi equivalenti apportati; rimborsi debiti finanziari 86 milioni di euro.

Variazione del patrimonio netto consolidato

(in milioni di euro)	Capitale Sociale	Riserve e utili (perdite) portati a nuovo	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
			Cash Flow Hedge	Differenze da conversione di attività in valuta estera	Quota delle altre componenti di utile complessivo di partecipazioni collegate	Utili (Perdite) attuariali				
Saldi 31 dicembre 2016	5.377	988	(57)	39	-	(3)	(389)	5.955	310	6.265
Destinazione risultato esercizio precedente	-	(389)	-	-	-	-	389	-	-	-
Distribuzione dividendi e riserve	-	-	-	-	-	-	-	-	(29)	(29)
Aumento di capitale sociale e riserve	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1
Altri movimenti	-	1	-	-	-	-	-	1	(1)	-
Totale risultato netto complessivo	-	-	12	(10)	-	(1)	(140)	(139)	6	(133)
di cui:										
- Variazione del risultato complessivo	-	-	12	(10)	-	(1)	-	1	-	1
- Risultato netto al 30 giugno 2017	-	-	-	-	-	-	(140)	(140)	6	(134)
Saldi al 30 giugno 2017	5.377	600	(45)	29	-	(4)	(140)	5.817	287	6.104
Distribuzione dividendi e riserve	-	-	-	-	-	-	-	-	(17)	(17)
Variazione area di consolidamento	-	-	-	-	-	-	-	-	10	10
Altri movimenti	-	1	-	-	-	-	-	1	1	2
Totale risultato netto complessivo	-	-	137	(4)	-	-	(36)	97	7	104
di cui:										
- Variazione del risultato complessivo	-	-	137	(4)	-	-	-	133	-	133
- Risultato netto dal 1° luglio al 31 dicembre 2017	-	-	-	-	-	-	(36)	(36)	7	(29)
Saldi al 31 dicembre 2017	5.377	601	92	25	-	(4)	(176)	5.915	288	6.203
IFRS 9 - prima applicazione		(29)						(29)	-	(29)
Saldi all'1 gennaio 2018	5.377	572	92	25	-	(4)	(176)	5.886	288	6.174
Destinazione risultato esercizio precedente	-	(176)	-	-	-	-	176	-	-	-
Distribuzione dividendi e riserve	-	-	-	-	-	-	-	-	(29)	(29)
Altri movimenti	-	(5)	-	-	-	-	-	(5)	(1)	(6)
Totale risultato netto complessivo	-	-	75	(1)	-	-	62	136	5	141
di cui:										
- Variazione del risultato complessivo	-	-	75	(1)	-	-	-	74	-	74
- Risultato netto al 30 giugno 2018	-	-	-	-	-	-	62	62	5	67
Saldi al 30 giugno 2018	5.377	391	167	24	-	(4)	62	6.017	263	6.280

PRESS RELEASE

EDISON CLOSES H1 WITH REVENUES OF 4.4 BILLION EUROS, EBITDA AT 407 MILLION EUROS AND NET PROFIT OF 62 MILLION EUROS.

Edison closed the semester with positive results (62 million euros compared with the 140 million euros loss¹ in the first half of 2017) thanks to the good performance of electric power operations and the absence of volatility linked to hedging activities. Debt at 203 million euros from the 116 million as at December 31, 2017 following the acquisition of Gas Natural Vendita Italia and Attiva.

Milan, July 27, 2018 - The Edison Board of Directors met today to examine the Semiannual Report at June 30, 2018, which closed with a net profit of 62 million euros, compared to the loss of 140 million euros in the same period of 2017. This result was achieved especially thanks to the good performance of electric power operations (EBITDA for the period was +39%) and the recovered stability in commodity hedging activities.

Edison revised upwards its guidance for 2018 EBITDA in the range between 700 million and 740 million euros.

At June 30, 2018, net financial debt rose to 203 million euros from the 116 million euros recorded at the end of 2017 following the acquisitions of Gas Natural Vendita Italia and Attiva, which had an impact of 293 million euros including debt. These transactions have enabled Edison to consolidate its positioning as the third operator in the Italian retail market, contributing in excess of 500,000 additional customers.

EDISON GROUP HIGHLIGHTS

<i>in millions of euros</i>	6 months - 2018¹	6 months - 2017¹
Sales revenues	4,425	4,377
EBITDA	407	426
EBIT	160	19
Group interest in net Profit/Loss	62	(140)

¹ On January 1, 2018, two new international accounting standards entered into force: IFRS 15, which applies to “revenue from contracts with customers”, and IFRS 9, relating to financial instruments. In order to improve comparability over time, Edison has decided to apply IFRS 15 retrospectively, by restating 2017 financial statements. As a result of the adoption of this standard, sales revenues decreased, without any impact on EBITDA. The effects resulting from the first adoption of IFRS 9 were instead recorded in equity without restatement of 2017 data.

Edison Spa

Foro Buonaparte, 31
20121 Milan
Tel. +39 02 6222.7331
Fax +39 02 6222.7379
ufficiostampa@edison.it

www.edison.it

Group performance at June 30, 2018

The first half of the year has been characterized by further improvement of the Italian economy, although at a slower pace than in 2017, coupled with a moderate rise in demand as well as in electricity prices. Gas prices on the other hand rose significantly, while consumption was down as a result of lower demand for thermoelectric generation.

More specifically, **Italian electricity demand rose by 0.8% in the first half of the year to 158.6 TWh** compared with 157.4 TWh in the same period of 2017. This increase was fully covered by imports, which rose significantly (+30.2% to 23.8 TWh) as compared with the first half of last year, when foreign production was temporarily suspended for maintenance. The increase in imports, hydroelectric generation - which benefitted from the significant amount of rain recorded in the winter and spring months (+36.5% to 26 TWh) - and the good performance of wind power (+9.2% to 9.6 TWh) had a negative impact on thermoelectric generation, which was down by 11% during the period, to 86.2 TWh. The 5.1% rise in **Single National Price (PUN) to 53.8 euros per MWh** resulted from increasing fossil fuel production costs, although mitigated by the lower recourse to thermoelectric generation.

This trend is confirmed by **gas consumption, which in the first half of the year declined by 1.7% to 38.5 billion cubic meters compared with the same period of 2017**. This performance was caused by shrinking thermoelectric generation, which resulted in lower demand for gas (-13.7% to 10.6 billion cubic meters), while demand for residential (+5.3% to 17.7 billion cubic meters) and industrial (+1.9% to 9.3 billion cubic meters) uses rose. Prices were up, with the **spot gas price reaching in the first six months of the year an average value of 23.7 cents per cubic meter in Italy** (+16.2% compared with the same period of 2017). The causes of this upward trend lie in the lower availability of gas at the beginning of the year due to the reduced capacity of certain infrastructures in Northern Europe combined with climatic factors and, in May and June, with increasing oil prices.

In the first half of the year **oil prices rose considerably by 34.5% recording an average value of 71 dollars per barrel as compared with 52.8 dollars per barrel in the same period of 2017**.

In this context, Edison closed the first half of the year with **sales revenues of 4,425 million euros (+1.1% compared with the same period of 2017²)**, benefitting from the improving reference scenario. In particular, revenues from **hydrocarbons operations** came in at 2,914 million euros, up 3.3% on the first half of 2017, as a result of higher production volumes outside Italy as well as the increase in prices. Revenues from **electric power operations** were down 6.7% in the first six months of the year to 1,823 million euros compared with the same period of 2017, mainly due to the lesser volumes sold in the wholesale market, partly offset by the increase in volumes sold to final customers.

EBITDA came to 407 million euros, slightly declining from 426 million euros in the first half of 2017. The result was impacted by trends in hydrocarbons EBITDA³ **falling to 279 million euros** from 347 million euros in the first half of 2017. This change was caused primarily by the expected decline in margins from gas supply

² Please recall that, in order to improve comparability over time, Edison has decided to retrospectively adopt the new IFRS 15, which entered into force on January 1, 2018 and applies to "revenue from contracts with customers", restating 2017 financial statements. As a result of the adoption of IFRS 15, sales revenues declined, without any impact on EBITDA.

³ The values for the first half of 2017 refer to adjusted EBITDA, calculated by reclassifying from hydrocarbons operations to electric power operations 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. In the first half of 2018, there were no hedges to be reclassified between the two business segments. EBITDA includes central staff and technical services.

and sales activities, which were affected by a less favourable market scenario. E&P activities made a significantly positive contribution to profitability, benefitting from higher foreign production volumes and the improvement in the reference scenario. **EBITDA³ of electric power operations rose by 38.9% to 182 million euros** (131 million euros in the first half of 2017) thanks to the greater contribution of the hydroelectric operations and the increased profitability of thermoelectric generation.

EBIT rose significantly to 160 million euros from 19 million euros in the first half of last year, thanks to the absence of the change in fair value of commodities and exchange rates derivatives, which in the first six months of last year was negative for 161 million euros. This result is after depreciation, amortization and write-downs totalling 234 million euros, substantially in line with the 240 million euros recorded in the first half of 2017.

The **profit before taxes was positive for 149 million euros** (loss of 57 million euros in the first half 2017), due to the above-described performance as well as financial expense reduced by half, thanks to the improvement in the cost of debt - which moreover declined to a considerable extent - and the absence of exchange losses. Please recall that first half 2017 profit before taxes included the 55 million euros writedown on the equity investments, which were later sold, in the company Infrastrutture Trasporto Gas and in Terminale GNL Adriatico.

Edison closed the first half of the year with a net profit of 62 million euros, compared with a loss of 140 million euros in the same period of 2017, as a result of the trends described above.

At June 30, 2018, net financial debt rose to 203 million euros from the 116 million euros recorded at the end of 2017 following the acquisitions of Gas Natural Vendita Italia and Attiva, which had an impact of 293 million euros including debt. The good operating performance allowed to limit the increase in debt linked to M&A transactions during the period.

Outlook

Edison revised upwards its guidance for 2018 EBITDA in the range between 700 million and 740 million euros.

The parent company's results of operations

The parent company Edison Spa closed the first half of 2018 with a net profit of 35 million euros, compared with the loss of 145 million euros recorded in the same period of 2017 (142 million pro forma - please recall that in 2017, the parent company carried out the merger by absorption of the fully owned Edison Trading Spa), as a result of the same trends as those highlighted until now.

Main events of the first half of 2018

February 21, 2018 – Edison signed a partnership agreement with Idinvest Partners, one of the leading Pan-European private equity firms. This strategic venture capital partnership covers Edison’s investment in the Smart City investment fund managed by Idinvest, focused on start-ups operating in the Smart Energy, Smart Building & Industry, New Mobility and Abilitating Technologies sectors in Europe, North America, Israel and Asia. The partnership also provides the opportunity to co-invest in start-ups of particular interest for Edison, thus improving the maximum potential investment of the fund. At the same time, Idinvest has undertaken to promote the Italian ecosystem of innovation, investing in one or more innovative Italian businesses and start-ups that fall within the scope of its investment focus, through its venture capital business.

February 22, 2018 – Edison acquired Gas Natural Vendita Italia (GNVI), increasing its customer base by 50%. GNVI’s gas customer portfolio is located primarily in Southern Italy and consists of around 420,000 residential customers (the majority of whom are in the so called “Regime di Maggior Tutela”) and 15,000 small and medium enterprises, equivalent to a total volume of gas sold of 3.3 TWh. GNVI also sells electricity to around 53,000 retail customers and small and medium enterprises.

In addition, GNVI also works in the gas boiler maintenance sector through Servigas, currently serving in excess of 90,000 residential customers. With this transaction, Edison strengthened its position as a key national energy operator in the retail sector, reaching a volume of customers that allows it to play a leading role in market consolidation. The price paid to acquire the company was 195.3 million euros.

In April, Gas Natural Fenosa transferred to Edison the gas procurement agreement relating to Shah Deniz II field in Azerbaijan.

April 27, 2018 - Edison and Soleil Srl entered into a binding agreement for Edison’s acquisition of Attiva, a company operating in the market of natural gas sales to end consumers in Puglia. This transaction, which was closed in May, includes a portfolio of roughly 30,000 customers located in all municipalities in the province of Lecce and in several municipalities in the provinces of Bari, Brindisi and Taranto, and strengthens Edison’s presence in Puglia in line with the company’s retail market development plan. Set up in 2003, Attiva supplies around 20 million cubic meters of natural gas per year to households in Puglia, the majority in the residential market and coming from the so called “Regime di Maggior Tutela”, with a high rate of retention and an average churn rate below the national average.

May 28, 2018 – Edison, through its subsidiary Fenice Spa, signed a binding agreement with Prima Holding s.r.l. for the acquisition of the majority of Zephyro Spa, consisting of 7,007,299 common shares, equal to 71.32% of the ordinary share capital and 70.66% of the total share capital. The price paid was 10.25 euros per share, with a total outlay of 71.8 million euros. Zephyro, whose shares have been traded since December 2015 on the AIM Italia – Alternative Investments Market organised and managed by Borsa Italiana S.p.A., is a leading operator in Italy in the sector of energy efficiency and in the supply of integrated energy management solutions. Services offered include designing and implementing high-tech energy redevelopment initiatives, as well as managing and maintaining plants and providing the associated services for complex energy intensive structures in order to limit consumption and polluting emissions as well as to achieve cost savings. The Company, which in 2017 recorded a turnover of 69 million euros and an EBITDA of 15.9 million euros, has more than 200 employees throughout the country, especially in Lombardy, Veneto and Lazio. In particular, Zephyro currently serves more than 30 hospitals and has been awarded new CONSIP tender offers for the supply of energy services to hospitals.

June 19, 2018 - Standard & Poor's rating agency upgraded the company's credit rating to investment grade level. In particular, S&P raised Edison's long-term rating to "BBB-" from "BB+" and the short-term rating to "A-3" from "B". The outlook is stable. S&P explained that the upgrade of the long-term rating reflects Edison's robust operating performance and the strengthening of its financial profile in 2017. The international agency also views favourably the company's strategic focus on renewable energy and downstream operations (sales to final customers and energy efficiency services). The acquisition of Gas Natural's Italian retail assets and the binding agreement to acquire a majority stake in Zephyro are concrete demonstration of this repositioning towards the end market and pave the way for the development of synergies with Edison's gas midstream activities. The stable outlook reflects S&P's expectation that Edison will continue benefitting from sustainable operating cash flows, stemming from gas supply contracts more aligned with the market, an efficient electricity generation fleet and an increasing contribution from renewables. According to Standard & Poor's, Edison has the financial flexibility to support its strategic development both through acquisitions and through organic growth.

Significant events occurring after June 30, 2018

July 2, 2018 - Fenice Spa, in execution of the above mentioned binding agreement entered into on May 28, 2018, acquired the majority investment in Zephyro S.p.A. The price paid was 10.25 euros per share, with a total outlay of 71,824,815 euros.

On the same date, Fenice announced the launch, in compliance with the provisions set forth in article 9 of the Zephyro Bylaws, of the Total Tender Offer pursuant to articles 102 and 106, paragraph 1 of the TUF, following the satisfaction of the conditions precedent with the acquisition of the equity investment noted above. Fenice has simultaneously submitted to Consob the related Information Document that will be published at the end of the review carried out by Consob pursuant to article 102, paragraph 4 of the TUF.

Documentation

Please note that the Semiannual Report as at June 30, 2018 of the Edison Group, approved today by the Board of Directors of Edison Spa, will be available to the public on July 31, 2018 at the company's office, on the website of Borsa Italiana Spa (www.borsaitaliana.it) and Edison Spa (<http://www.edison.it/it/bilanci-e-documenti-correlati>) and on the electronic storage site "eMarket STORAGE" (www.emarketstorage.com).

Edison External Affairs
<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; 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 article 154-bis, paragraph 2 of the TUF (Italian Legislative decree no. 58/1998) – the accounting disclosures in this release are consistent with records, ledgers and accounting entries. The Semiannual Report as at June 30, 2018 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 st half 2018	1 st half 2017 (*)
Sales revenues (*)	4,425	4,377
Other revenues and income	57	65
Total net revenues	4,482	4,442
Raw materials and services used (-) (*)	(3,914)	(3,859)
Labor costs (-)	(161)	(157)
EBITDA	407	426
Net change in fair value of commodity derivatives	-	(161)
Depreciation, amortization and writedowns (-)	(234)	(240)
Other income (expense), net	(13)	(6)
EBIT	160	19
Net financial income (expense)	(15)	(33)
Income from (Expense on) equity investments	4	(43)
Profit (Loss) before taxes	149	(57)
Income taxes	(82)	(77)
Profit (Loss) from continuing operations	67	(134)
Profit (Loss) from discontinued operations	-	-
Profit (Loss)	67	(134)
Broken down as follows:		
Minority interest in profit (loss)	5	6
Group interest in profit (loss)	62	(140)
Earnings (Loss) per share (in euros)		
Basic earnings (loss) per common share	0.0108	(0.0272)
Basic earnings per savings share	0.0408	0.0250
Diluted earnings (loss) per common share	0.0108	(0.0272)
Diluted earnings per savings share	0.0408	0.0250

(*) "Sales revenues" and "Raw materials and services used" related to reporting period 2017 were restated following IFRS 15 adoption with no EBITDA impact.

The first adoption impacts related to IFRS 9 were recorded in equity without restatement of 2017 data.

Other Components of the Comprehensive Income Statement

(in millions of euros)	1 st half 2018	1 st half 2017
Profit (Loss)	67	(134)
Other components of comprehensive income:		
A) Change in the Cash Flow Hedge reserve	75	12
- Gains (Losses) arising during the period	104	17
- Income taxes	(29)	(5)
B) Differences on the translation of assets in foreign currencies	(1)	(10)
- Gains (Losses) not realized	-	(14)
- Income taxes	(1)	4
C) Pro rata interest in other components of comprehensive income of investee companies	-	-
D) Actuarial gains (losses) (*)	-	(1)
- Actuarial gains (losses)	-	(1)
- Income taxes	-	-
Total other components of comprehensive income net of taxes (A+B+C+D)	74	1
Total comprehensive profit (loss)	141	(133)
Broken down as follows:		
Minority interest in comprehensive profit (loss)	5	6
Group interest in comprehensive profit (loss)	136	(139)

(*) Items not reclassifiable in Income Statement.

Consolidated Balance Sheet

(in millions of euros)	06.30.2018	12.31.2017
ASSETS		
Property, plant and equipment	3,603	3,657
Investment property	5	5
Goodwill	2,414	2,313
Hydrocarbon concessions	301	322
Other intangible assets	355	154
Investments in associates	64	67
Available-for-sale investments (*)	-	1
Investments at fair value through profit and loss (*)	4	-
Other financial assets	72	80
Deferred-tax assets	468	467
Other assets	470	302
Total non-current assets	7,756	7,368
Inventories	200	182
Trade receivables	1,344	1,656
Current-tax assets	10	8
Other receivables	1,054	840
Current financial assets (*)	2	6
Cash and cash equivalents	272	260
Total current assets	2,882	2,952
Total assets	10,638	10,320
LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY		
Share capital	5,377	5,377
Reserves and retained earnings (loss carryforward)	391	601
Reserve for other components of comprehensive income	187	113
Group interest in profit (loss)	62	(176)
Total shareholders' equity attributable to Parent Company shareholders	6,017	5,915
Shareholders' equity attributable to minority shareholders	263	288
Total shareholders' equity	6,280	6,203
Provision for employee severance indemnities and provisions for pensions	42	42
Provision for deferred taxes	136	76
Provisions for risks and charges	1,266	1,249
Long-term financial debt and other financial liabilities	267	221
Other liabilities	195	65
Total non-current liabilities	1,906	1,653
Bonds	4	4
Short-term financial debt	206	157
Trade payables	1,362	1,696
Current taxes payable	19	19
Other liabilities	861	588
Total current liabilities	2,452	2,464
Total liabilities and shareholders' equity	10,638	10,320

(*) Since January 1, 2018, following the application of the new accounting principle IFRS 9 the "Available-for-sale investments" and the "Equity investments held for trading" (included for about 3 million of euros in "Current financial assets" at December 31, 2017) were reclassified in "Investments at fair value through profit and loss".

The first adoption impacts related to IFRS 9 were recorded in equity without restatement of 2017 data.

Cash Flow Statement

(in millions of euros)	1 st half 2018	1 st half 2017
Profit (Loss) before taxes	149	(57)
Depreciation, amortization and writedowns	234	240
Writedowns of activities held for sale	-	55
Net additions to provisions for risks	1	6
Interest in the result of companies valued by the equity method (-)	(3)	(2)
Dividends received from companies valued by the equity method	8	-
(Gains) Losses on the sale of non-current assets	-	1
Change in the provision for employee severance indemnities and provisions for pensions	(2)	-
Change in fair value recorded in EBIT	-	161
Change in operating working capital	50	170
Change in non-operating working capital	7	(76)
Change in other operating assets and liabilities	18	14
Net financial (income) expense	15	33
Net financial income (expense) paid	(7)	(12)
Net income taxes paid	(72)	(43)
A. Cash flow from continuing operations	398	490
Additions to intangibles and property, plant and equipment (-)	(199)	(195)
Additions to non-current financial assets (-)	(5)	-
Net price paid on business combinations (*)	(290)	(9)
Proceeds from the sale of intangibles and property, plant and equipment	39	11
Proceeds from the sale of non-current financial assets	4	11
Repayment of capital contribution by non-current financial assets	-	2
B. Cash used in investing activities from continuing operations	(451)	(180)
Receipt of new medium-term and long-term loans	65	-
Redemption of medium-term and long-term loans (-)	(12)	(162)
Other net change in financial debt	40	(35)
Change in other current financial assets	1	(5)
Net liabilities resulting from financing activities	94	(202)
Capital and reserves contributions (+)	-	1
Dividends and reserves paid to controlling companies or minority shareholders (-)	(29)	(29)
C. Cash used in financing activities from continuing operations	65	(230)
D. Net currency translation differences	-	-
E. Net cash flow for the period from continuing operations (A+B+C+D)	12	80
F. Net cash flow for the period from discontinued operations	-	-
G. Net cash flow for the period (continuing and discontinued operations) (E+F)	12	80
H. Cash and cash equivalents at the beginning of the year from continuing operations	260	206
I. Cash and cash equivalents at the beginning of the year from discontinued operations	-	-
L. Cash and cash equivalents at the end of the period (continuing and discontinued operations) (G+H+I)	272	286
M. Cash and cash equivalents at the end of the period from discontinued operations	-	-
N. Reclassification to Assets held for sale	-	-
O. Cash and cash equivalents at the end of the period from continuing operations (L-M+N)	272	286

(*) Acquisitions prices 212 million euros net of -8 million euros of cash and cash equivalents acquired; financial debt paid 86 million euros.

Changes in Consolidated Shareholders' Equity

(in millions of euros)	Share capital	Reserves and retained earnings (loss carry-forward)	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
			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)				
Balance at December 31, 2016	5,377	988	(57)	39	-	(3)	(389)	5,955	310	6,265
Appropriation of the previous year's profit (loss)	-	(389)	-	-	-	-	389	-	-	-
Dividends and reserves distributed	-	-	-	-	-	-	-	-	(29)	(29)
Increase of share capital and reserves	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1
Other changes	-	1	-	-	-	-	-	1	(1)	-
Total comprehensive profit (loss)	-	-	12	(10)	-	(1)	(140)	(139)	6	(133)
of which:										
- Change in comprehensive income	-	-	12	(10)	-	(1)	-	1	-	1
- Profit (Loss) from 01.01.2017 to 06.30.2017	-	-	-	-	-	-	(140)	(140)	6	(134)
Balance at June 30, 2017	5,377	600	(45)	29	-	(4)	(140)	5,817	287	6,104
Dividends and reserves distributed	-	-	-	-	-	-	-	-	(17)	(17)
Changes in the scope of consolidation	-	-	-	-	-	-	-	-	10	10
Other changes	-	1	-	-	-	-	-	1	1	2
Total comprehensive profit (loss)	-	-	137	(4)	-	-	(36)	97	7	104
of which:										
- Change in comprehensive income	-	-	137	(4)	-	-	-	133	-	133
- Profit (Loss) from 07.01.2017 to 12.31.2017	-	-	-	-	-	-	(36)	(36)	7	(29)
Balance at December 31, 2017	5,377	601	92	25	-	(4)	(176)	5,915	288	6,203
IFRS 9 - first application	-	(29)	-	-	-	-	-	(29)	-	(29)
Balance at January 1, 2018	5,377	572	92	25	-	(4)	(176)	5,886	288	6,174
Appropriation of the previous year's profit (loss)	-	(176)	-	-	-	-	176	-	-	-
Dividends and reserves distributed	-	-	-	-	-	-	-	-	(29)	(29)
Other changes	-	(5)	-	-	-	-	-	(5)	(1)	(6)
Total comprehensive profit (loss)	-	-	75	(1)	-	-	62	136	5	141
of which:										
- Change in comprehensive income	-	-	75	(1)	-	-	-	74	-	74
- Profit (Loss) from 01.01.2018 to 06.30.2018	-	-	-	-	-	-	62	62	5	67
Balance at June 30, 2018	5,377	391	167	24	-	(4)	62	6,017	263	6,280

Fine Comunicato n.0535-25

Numero di Pagine: 22