

## **COMUNICATO STAMPA – 12 maggio 2020**

*Il Consiglio di Amministrazione di A2A S.p.A. ha esaminato e approvato  
l'Informativa trimestrale al 31 marzo 2020*

\*\*\*

**Margine Operativo Lordo nel primo trimestre 2020 a 331 milioni di euro  
(328 milioni di euro nel primo trimestre 2019)**

**Utile Netto di Gruppo a 112 milioni di euro, in crescita dell'8% rispetto al primo  
trimestre dell'anno precedente  
(104 milioni di euro al 31 marzo 2019)**

**Investimenti realizzati nel trimestre in esame per 123 milioni di euro,  
in crescita del 13% rispetto a marzo 2019**

**PFN a 3.297 milioni di euro  
Escludendo la variazione di perimetro, la PFN si attesta a 3.157 milioni di euro,  
sostanzialmente in linea con la PFN a fine 2019 (3.154 milioni di euro)**

\*\*\*

**Milano, 12 Maggio 2020** – Si è riunito oggi il Consiglio di Amministrazione di A2A S.p.A. che, sotto la Presidenza del Prof. Giovanni Valotti, ha esaminato e approvato l'Informativa trimestrale al 31 marzo 2020.

Il primo trimestre del 2020 è stato caratterizzato dall'avvio dell'emergenza legata alla diffusione del virus Covid-19, che, a partire dal mese di marzo, ha comportato ricadute sul quadro economico e finanziario mondiale.

I risultati economico/finanziari del primo trimestre sono stati influenzati sia dal debole scenario energetico, già manifestatosi a partire dal quarto trimestre 2019 sia dai primi effetti direttamente collegabili all'emergenza sanitaria. Nonostante il contesto caratterizzato da un calo della domanda e da dinamiche di prezzo fortemente critiche, i risultati sono stati comunque soddisfacenti.

Per quanto attiene lo scenario energetico nazionale, il fabbisogno netto di energia elettrica in Italia nel primo trimestre del 2020 è stato pari a 76.978 GWh, evidenziando una contrazione del 4,5% rispetto ai volumi dello stesso periodo del 2019; nello stesso periodo, la domanda di gas naturale ha registrato un calo del 6,5% rispetto al corrispondente periodo del 2019, attestandosi a 23.876 Mmc.

Nel primo trimestre 2020, inoltre, la fase di decrescita dei prezzi dei beni energetici già in corso è stata accentuata dall'esplosione dell'emergenza sanitaria: il PUN Base Load ha evidenziato una contrazione del 33,4%, attestandosi a 39,6 €/MWh, contro i 59,4 €/MWh del primo trimestre 2019; quotazioni medie in diminuzione sono state registrate anche per il prezzo nelle ore di alto carico (-31,3% per il PUN *Peak Load* che si attesta a 44,9 €/MWh).

Per quanto concerne il gas al PSV, il prezzo medio nel primo trimestre 2020 è stato pari a 11,3 €/MWh, in diminuzione del 45,5% rispetto al primo trimestre dell'anno precedente.

Nel periodo in esame, il Gruppo A2A ha intrapreso azioni volte al maggiore contenimento possibile degli impatti derivanti dall'emergenza sanitaria, adottando tutte le misure di prevenzione necessarie a garantire la tutela e la salute dei propri dipendenti, permettendo la continuità operativa e lo svolgersi delle attività lavorative con l'estensione, compatibilmente con le esigenze organizzative, del lavoro agile.

Di seguito i principali indicatori:

<i>milioni di euro</i>	<b>3 mesi 2020</b>	<b>3 mesi 2019</b>	<b>Δ</b>	<b>Δ%</b>
Ricavi	<b>1.707</b>	<b>2.110</b>	-403	-19,1%
Margine Operativo Lordo	<b>331</b>	<b>328</b>	+3	+0,9%
Risultato Operativo Netto	<b>196</b>	<b>197</b>	-1	-0,5%
Risultato Netto	<b>112</b>	<b>104</b>	+8	+7,7%

Nei primi tre mesi del 2020, i **Ricavi** del Gruppo A2A, sono risultati pari a 1.707 milioni di euro, in diminuzione del 19,1% rispetto ai primi tre mesi dell'anno precedente.

La diminuzione dei ricavi è prevalentemente riconducibile ai minori prezzi e ai volumi intermediati sui mercati all'ingrosso sia elettricità sia gas, nonché ai minori ricavi da vendita gas ai clienti finali, a seguito del calo dei prezzi unitari e delle minori vendite su mercato libero, in particolare grandi clienti.

Il **Margine Operativo Lordo** si è attestato a 331 milioni di euro, in aumento di 3 milioni di euro rispetto ai primi tre mesi del 2019 (+1%).

Al netto delle partite non ricorrenti (+1 milione di euro nei primi tre mesi del 2020 +5 milioni di euro nel corrispondente periodo del 2019), il Margine operativo lordo ordinario è aumentato di 7 milioni di euro (+2%).

Il **Risultato Operativo Netto**, pari a 196 milioni di euro risulta in calo di 1 milione di euro rispetto ai primi tre mesi del 2019 (197 milioni di euro). Tale variazione è riconducibile a:

- incremento del Margine Operativo Lordo come sopra descritto (+3 milioni di euro);

- incremento degli ammortamenti relativi principalmente agli investimenti effettuati nell'anno precedente e al ripristino di valore degli impianti di A2A Gencogas al 31 dicembre 2019 (-9 milioni di euro);
- minori accantonamenti netti derivanti principalmente sia da maggiori rilasci di fondi rischi e crediti eccedenti sia da minori accantonamenti (+5 milioni di euro).

L'**Utile Netto di pertinenza del Gruppo** nei primi tre mesi del 2020 risulta pari a 112 milioni di euro, in aumento del 7,7% rispetto a quello registrato nel corrispondente periodo del 2019. Tale variazione è riconducibile, oltre alle ragioni sopramenzionate, alla diminuzione degli oneri finanziari netti e dell'utile destinato ai terzi.

La **Posizione Finanziaria Netta** al 31 marzo 2020 risulta pari a 3.297 milioni di euro (3.154 milioni di euro al 31 dicembre 2019). Escludendo gli impatti derivanti dalle variazioni di perimetro la PFN al 31 marzo 2020, si attesta a 3.157 milioni di euro.

\*\*\*

### **Gruppo A2A - Risultati per Business Unit**

La tabella che segue evidenzia la composizione del Margine Operativo Lordo per *Business Unit*:

<i>Milioni di euro</i>	<b>31.03.2020</b>	<b>31.03.2019</b>	<b>Delta</b>	<b>Delta %</b>
Generazione & Trading	58	57	1	1,8%
Mercato	63	60	3	5,0%
Ambiente	78	78	0	0,0%
Reti e Calore	139	138	1	0,7%
Esteri	0	0	0	n.s.
Corporate	-7	-5	-2	n.s.
<b>Totale</b>	<b>331</b>	<b>328</b>	<b>3</b>	<b>0,9%</b>

### ***Business Unit Generazione e Trading***

Nel corso dei primi tre mesi del 2020, la *Business Unit* Generazione e *Trading* ha contribuito alla copertura dei fabbisogni di vendita del Gruppo A2A attraverso una produzione degli impianti di proprietà pari a circa 3,8 TWh (4,4 TWh al 31 marzo 2019).

La produzione termoelettrica si è attestata a 3,0 TWh (3,5 TWh nel medesimo periodo dell'anno precedente): la variazione negativa è riconducibile alla minore produzione degli impianti a ciclo combinato per la riduzione della domanda contendibile di energia e alla fermata prolungata dell'impianto di Monfalcone, penalizzato da uno scenario di prezzi non sufficientemente remunerativo. La produzione idroelettrica, pari a 0,8 TWh, risulta sostanzialmente in linea rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (-1%): le minori produzioni dei bacini della Calabria che nell'anno precedente avevano beneficiato di significativi apporti di acqua sono state quasi totalmente compensate da un incremento delle produzioni degli impianti della zona Nord.

Le produzioni da fonte fotovoltaica, infine, risultano in crescita del 5% nei primi tre mesi dell'anno, attestandosi a circa 26 GWh.

I ricavi si sono attestati a 906 milioni di euro, in diminuzione di 405 milioni di euro rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. La riduzione è stata prevalentemente determinata dai minori volumi intermediati sui mercati all'ingrosso sia elettricità sia gas, oltre che dal calo dei prezzi.

Il Margine Operativo Lordo della *Business Unit* Generazione e *Trading* è risultato pari a 58 milioni di euro (57 milioni di euro nel primo trimestre 2019).

Gli effetti negativi di cui ha risentito il settore della generazione di energia dovuti alla debolezza dello scenario e del calo della domanda contendibile a seguito della diffusione del COVID-19, sono stati nel periodo neutralizzati da un'efficace strategia di *hedging* e dai buoni risultati conseguiti sul mercato dei servizi ancillari ("MSD"). Hanno inoltre contribuito positivamente i maggiori ricavi da *feed in tariff* e la maggiore marginalità dell'impianto di San Filippo del Mela, penalizzato nell'anno precedente da elevati oneri di sbilanciamento contrattualmente non riconosciuti.

Nel periodo in esame gli Investimenti della *Business Unit* Generazione si sono attestati a circa 8 milioni di euro, in linea con quelli del primo trimestre 2019.

### ***Business Unit Mercato***

Nei primi tre mesi del 2020, la *Business Unit* Mercato ha registrato 3,8 TWh di vendite di energia elettrica, in crescita del 14,6% rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente e 940 Mmc di vendite gas (-4,9% rispetto ai primi 3 mesi del 2019).

L'incremento nel settore elettrico è riconducibile alle maggiori quantità vendute ai grandi clienti del mercato libero, in parte compensate dalle minori vendite ai clienti serviti in regime di tutela e di salvaguardia. Nel settore gas, invece, si registra una contrazione delle vendite prevalentemente dovuta ad una riduzione nei volumi erogati, quest'ultima derivante sia da una termicità sfavorevole rispetto all'anno precedente che, soprattutto nei confronti dei clienti industriali (grandi e piccoli), dal rallentamento di tutte le attività economiche conseguente alle misure adottate per limitare la diffusione del COVID-19.

I ricavi si sono attestati a 782 milioni di euro (869 milioni di euro al 31 marzo 2019), in diminuzione del 10% a seguito del calo dei prezzi unitari elettricità e gas registrato nel primo trimestre 2020 rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente e delle minori quantità di gas venduto.

Il Margine Operativo Lordo della *Business Unit* Mercato si è attestato a 63 milioni di euro (60 milioni di euro nei primi 3 mesi del 2019).

La variazione è stata determinata da un aumento nel comparto *energy retail* (+4 milioni di euro), da una sostanziale invarianza del comparto illuminazione pubblica e da un calo nel settore *energy solutions* (-1 milione di euro).

La crescita del comparto *energy retail* è riconducibile all'aumento del numero di clienti del mercato libero elettrico e gas (+52 mila rispetto alla fine del 2019), all'aumento della marginalità unitaria dei clienti del mercato libero elettrico, grazie anche alla significativa diminuzione degli oneri di sbilanciamento, all'aggiornamento della QVD, componente della tariffa applicata ai clienti del servizio di tutela a copertura dei costi di commercializzazione al dettaglio della vendita gas (delibera 577/2019/R/gas). Tali effetti positivi hanno più che compensato l'impatto derivante dalla diminuzione delle vendite gas.

Il settore *energy solutions* ha registrato una riduzione di marginalità riconducibile sia ai minori introiti dalla vendita di certificati bianchi, sia alle minori opportunità di ottimizzazione dei profili di dispacciamento di energia fotovoltaica.

Nel periodo in esame gli Investimenti della *Business Unit* si sono attestati a circa 8 milioni di euro (6 milioni al 31 marzo 2019).

### ***Business Unit Ambiente***

Nel primo trimestre del 2020 le quantità di rifiuti raccolti (0,4 milioni di tonnellate) risultano sostanzialmente allineate a quelle dell'anno precedente, mentre le quantità di rifiuti smaltiti (0,8 milioni di tonnellate) evidenziano una contrazione del 7,9% ricollegabile prevalentemente, oltre che ai conferimenti alla discarica di Grottaglie operativa nel gennaio 2019, alle minori produzioni di rifiuti, conseguenti al blocco delle attività produttive deliberato su base nazionale per limitare la diffusione del COVID-19.

Le quantità di energia elettrica venduta e il calore venduto, invece, risultano in incremento rispettivamente del 5,0% e del 3,5% rispetto al primo trimestre 2019.

Nel corso dei primi tre mesi dell'anno la *Business Unit Ambiente* ha registrato ricavi per 274 milioni di euro (270 milioni di euro al 31 marzo 2019).

Il Margine Operativo Lordo della *Business Unit Ambiente* è risultato pari a 78 milioni di euro, allineato al corrispondente periodo dell'anno precedente.

La riduzione di marginalità determinata dai minori prezzi di cessione dell'energia elettrica prodotta dai termovalorizzatori, dalla riduzione delle quantità smaltite e dai maggiori costi di smaltimento, è stata totalmente riassorbita dai minori costi del personale registrati nel comparto della Raccolta, dalle maggiori quantità di energia elettrica prodotta, dalla positiva dinamica dei prezzi di conferimento (in particolare dei rifiuti assimilabili agli urbani) e dal contributo degli impianti di nuova acquisizione per recenti operazioni di M&A (le linee di trattamento di Electrometal, società attiva nel trattamento e recupero di rifiuti provenienti da differenti processi industriali acquisita a fine 2019 e l'impianto di generazione alimentato a biomassa Agritrè acquisito nel mese di febbraio 2020).

Gli Investimenti dei primi tre mesi del 2020 si sono attestati a 31 milioni di euro, in crescita del 48% rispetto al primo trimestre 2019 (21 milioni di euro al 31 marzo 2019). L'incremento degli investimenti della *Business Unit* nel 2020 è dovuto all'avvio degli interventi di realizzo di una nuova linea per il termovalorizzatore di Parona (intervento di sviluppo previsto nel nuovo piano industriale 2020-2024 del Gruppo A2A).

### ***Business Unit Reti e Calore***

Si segnala che a partire da gennaio 2020 nella *Business Unit Reti e Calore* è confluita A2A Smart City, società che svolge attività di fornitura di servizi di telecomunicazione e videosorveglianza (gestione di linee di fonia fissa e mobile e di linee di trasmissione dati, nonché servizi legati alla gestione e sviluppo delle infrastrutture a supporto delle comunicazioni).

L'energia elettrica distribuita è risultata pari a 2,7 TWh, in diminuzione del 7% rispetto ai primi tre mesi del 2019. Le quantità di gas distribuito si sono attestate a 1.278 Mmc, in calo del 6,3% (1.364

Mmc al 31 marzo 2019) e l'acqua distribuita è risultata pari a 19 Mmc, in linea con le quantità del corrispondente periodo dell'anno precedente.

Le vendite di calore della Business Unit si sono attestate a 1,4 TWh, in aumento dell'1,3% rispetto al primo trimestre 2019 grazie all'acquisizione di nuovi clienti.

I ricavi del periodo della *Business Unit* Reti e Calore si sono attestati a 317 milioni di euro (329 milioni di euro al 31 marzo 2019). La diminuzione dei ricavi è riconducibile prevalentemente al comparto teleriscaldamento, in particolare per la diminuzione dei prezzi di vendita calore e di energia elettrica da cogenerazione.

Il Margine Operativo Lordo della *Business Unit* Reti e Calore è risultato pari a 139 milioni di euro (138 milioni di euro al 31 marzo 2019).

Al netto delle partite non ricorrenti (+1 milione di euro nel primo trimestre 2019, sostanzialmente nulle nei primi tre mesi del 2020), il Margine Operativo Lordo Ordinario della *Business Unit* è cresciuto di 2 milioni di euro (+1% rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente).

Hanno contribuito positivamente i comparti teleriscaldamento, grazie all'aumento delle quantità vendute a seguito dello sviluppo commerciale che ha più che compensato i maggiori oneri ambientali (CO<sub>2</sub>), e ciclo idrico per minori costi di esercizio e manutenzioni delle reti. Gli altri comparti della *Business Unit* hanno registrato nel primo trimestre 2020 risultati sostanzialmente in linea con il primo trimestre 2019.

Gli Investimenti del periodo in esame sono risultati pari a 69 milioni di euro (69 milioni di euro al 31 marzo 2019).

\*\*\*

### **Situazione patrimoniale**

I dati della Situazione Patrimoniale al 31 marzo 2020 risultano omogenei rispetto ai dati del 31 dicembre 2019, ad eccezione delle seguenti variazioni di perimetro:

- acquisizione e consolidamento integrale da parte di LGH S.p.A. del 100% delle società Agritre S.r.l. e Tre Stock S.r.l., società attive nel settore della generazione a biomassa;
- consolidamento integrale di ASM Energia S.p.A., società operante nel mercato della vendita di gas ed energia elettrica, a partire dal 1 febbraio 2020.

(milioni di euro)	31.03.2020	31.12.2019	Variaz.
<b>CAPITALE INVESTITO</b>			
<b><u>Capitale immobilizzato netto</u></b>	<b><u>6.614</u></b>	<b><u>6.470</u></b>	<b><u>144</u></b>
- Immobilizzazioni materiali	4.917	4.869	48
- Immobilizzazioni immateriali	2.429	2.379	50
- Partecipazioni e altre attività finanziarie non correnti (*)	75	45	30
- Altre attività/passività non correnti (*)	(125)	(117)	(8)
- Attività/passività per imposte anticipate/differite	286	277	9
- Fondi rischi, oneri e passività per scariche	(668)	(676)	8
- Benefici a dipendenti	(300)	(307)	7
<i>di cui con contropartita il Patrimonio netto</i>	<i>(82)</i>	<i>(114)</i>	
<b><u>Capitale Circolante Netto e Altre attività/passività correnti</u></b>	<b><u>429</u></b>	<b><u>335</u></b>	<b><u>94</u></b>
<b>Capitale Circolante Netto:</b>	<b>837</b>	<b>555</b>	<b>282</b>
- Rimanenze	104	184	(80)
- Crediti commerciali	2.056	1.852	204
- Debiti commerciali	(1.323)	(1.481)	158
<b>Altre attività/passività correnti:</b>	<b>(408)</b>	<b>(220)</b>	<b>(188)</b>
- Altre attività/passività correnti (*)	(406)	(277)	(129)
- Attività per imposte correnti/debiti per imposte	(2)	57	(59)
<i>di cui con contropartita il Patrimonio netto</i>	<i>(70)</i>	<i>(21)</i>	
<b>Attività/Passività destinate alla vendita (*)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>di cui con contropartita il Patrimonio netto</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	
<b>TOTALE CAPITALE INVESTITO</b>	<b>7.043</b>	<b>6.805</b>	<b>238</b>
<b>FONTI DI COPERTURA</b>			
<b>Patrimonio netto</b>	<b>3.746</b>	<b>3.651</b>	<b>95</b>
Totale posizione finanziaria oltre l'esercizio successivo	3.033	3.294	(261)
Totale posizione finanziaria entro l'esercizio successivo	264	(140)	404
<b>Totale Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>3.297</b>	<b>3.154</b>	<b>143</b>
<i>di cui con contropartita il Patrimonio netto</i>	<i>21</i>	<i>24</i>	
<b>TOTALE FONTI</b>	<b>7.043</b>	<b>6.805</b>	<b>238</b>

(\*) Al netto dei saldi inclusi nella Posizione Finanziaria Netta.



## Capitale Immobilizzato Netto

Il “**Capitale immobilizzato netto**”, è pari a 6.614 milioni di euro, in aumento di 144 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2019, di cui 85 milioni di euro riferibili agli apporti derivanti dai primi consolidamenti.

Le variazioni sono di seguito dettagliate:

- le Immobilizzazioni Materiali, presentano una variazione in aumento pari a 48 milioni di euro principalmente corrispondente a:
  - incremento pari a 72 milioni di euro principalmente riferibile all’impianto di generazione alimentato a biomassa conseguente all’acquisizione di Agritre S.r.l. avvenuta nel corso del primo trimestre;
  - investimenti effettuati pari a 71 milioni di euro: essenzialmente nella *Business Unit* Ambiente per 31 milioni di euro, nella *Business Unit* Reti e Calore per 28 milioni di euro e nella *Business Unit* Generazione e *Trading* per 7 milioni di euro. Si segnalano inoltre investimenti pari a circa 5 milioni di euro suddivisi tra *Business Unit* Mercato e Corporate;
  - incremento netto di 3 milioni di euro per altre variazioni principalmente dovuto all’acquisizione da Italgas Reti S.p.A. del ramo d’azienda relativo alla gestione del servizio di teleriscaldamento del comune di Cologno Monzese;
  - riduzione di 98 milioni di euro imputabile agli ammortamenti del periodo.

Tra le immobilizzazioni materiali sono compresi “Beni acquistati in *leasing* finanziario” per complessivi 34 milioni di euro, iscritti con la metodologia prevista dall’ IFRS 16 e per i quali il debito residuo verso le società locatrici, al 31 marzo 2020 risulta pari a 32 milioni di euro;

- le Immobilizzazioni Immateriali, mostrano una variazione in aumento pari a 50 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2019 attribuibile a:
  - incremento di 21 milioni di euro riferibile per 11 milioni di euro alla *customer list* conseguente al consolidamento integrale di ASM Energia S.p.A. e per 10 milioni di euro all’avviamento generatosi a seguito dell’acquisizione delle società Agritre S.r.l. e Tre Stock S.r.l.;
  - incremento di 52 milioni di euro per investimenti effettuati nel periodo, essenzialmente nella *Business Unit* Reti e Calore per 41 milioni di euro, nella *Business Unit* Mercato per 5 milioni di euro, nella *Business Unit* Corporate per 5 milioni di euro e nelle *Business Unit* Ambiente e Generazione e *Trading* per 1 milione di euro;
  - incremento netto di 12 milioni di euro per altre variazioni, dovute all’incremento dei certificati ambientali del portafoglio industriale;
  - diminuzione di 2 milioni di euro a seguito della cessione a Italgas Reti S.p.A. del ramo d’azienda relativo alla gestione della rete e del servizio di distribuzione di gas naturale nei comuni ricadenti nell’ambito territoriale (Atem) “Alessandria 4”;
  - riduzione di 33 milioni di euro imputabile agli ammortamenti di periodo.
- le Partecipazioni e le altre Attività Finanziarie non correnti ammontano a 75 milioni di euro, a seguito di un aumento di 30 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2019 principalmente riferibile all’acquisizione del 4,16% quale quota di minoranza di Ascopiave S.p.A. per 42 milioni di euro, al netto della riduzione in conseguenza della variazione del metodo di consolidamento di ASM Energia S.p.A.;



- le Altre Attività e Passività non correnti presentano un incremento netto pari a 8 milioni di euro, principalmente riferibili a maggiori depositi cauzionali da clienti;
- le Attività/Passività per imposte anticipate/differite, presentano un saldo pari a 286 milioni di euro, a seguito di un aumento di 9 milioni di euro principalmente riferibile ad imposte anticipate IRES ed IRAP iscritte in seguito alla variazione delle valutazioni dei derivati classificati come *cash flow hedge*;
- i Fondi rischi, oneri e passività per scariche registrano una variazione in diminuzione, al netto degli effetti dei primi consolidamenti per 5 milioni di euro, pari a 13 milioni di euro. La movimentazione del periodo è dovuta ad utilizzi di periodo per 12 milioni di euro principalmente relativi al sostenimento di costi *decommissioning* e scariche per 5 milioni di euro, alla conclusione di alcuni contenziosi legali per 3 milioni di euro e ulteriori utilizzi per 4 milioni di euro. Si evidenziano, inoltre, una variazione in diminuzione derivante dalle eccedenze di fondi rischi rilevate nel periodo per 2 milioni di euro, principalmente connessi a canoni derivazione d'acqua pubblica, ed altre variazioni in aumento per 1 milione di euro;
- i Benefici a dipendenti, presentano una riduzione per 7 milioni di euro e si riferiscono principalmente alle erogazioni dei primi tre mesi del 2020.

### Capitale Circolante Netto e Altre Attività /Passività Correnti

Il “**Capitale Circolante Netto**”, definito quale somma algebrica fra crediti commerciali, rimanenze finali e debiti commerciali ammonta a 837 milioni di euro. La variazione risulta in aumento di 282 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2019, di cui 19 milioni di euro riferibili agli effetti derivanti dai primi consolidamenti. Le poste principali sono di seguito commentate:

### Crediti Commerciali

(milioni di euro)	Valore al 31/12/2019	Variazioni del periodo	Valore al 31/03/2020
Crediti commerciali fatture emesse	756	370	1.126
Crediti commerciali fatture da emettere	1.204	(156)	1.048
Fondo rischi su crediti	(108)	(10)	(118)
<b>Totale crediti commerciali</b>	<b>1.852</b>	<b>204</b>	<b>2.056</b>

Al 31 marzo 2020 i “Crediti commerciali” risultano pari a 2.056 milioni di euro (1.852 milioni di euro al 31 dicembre 2019), con un incremento pari a 174 milioni di euro, al netto del contributo derivante dai primi consolidamenti pari a 30 milioni di euro.

Il “Fondo rischi su crediti” è pari a 118 milioni di euro e presenta un incremento netto pari a 10 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2019, dovuto essenzialmente ad accantonamenti netti di periodo per 6 milioni di euro, utilizzi per 1 milione di euro ed altre variazioni, riconducibili agli effetti dei primi consolidamenti, pari a 5 milioni di euro.

Di seguito l'*aging* dei crediti commerciali:

(valori in milioni di euro)	31/03/2020	31/12/2019
<b>Crediti commerciali di cui:</b>	<b>2.056</b>	<b>1.852</b>
<b>Correnti</b>	<b>798</b>	<b>546</b>
<b>Scaduti di cui:</b>	<b>328</b>	<b>210</b>
<i>Scaduti fino a 30 gg</i>	<i>108</i>	<i>41</i>
<i>Scaduti da 31 a 180 gg</i>	<i>96</i>	<i>61</i>
<i>Scaduti da 181 a 365 gg</i>	<i>29</i>	<i>34</i>
<i>Scaduti oltre 365 gg</i>	<i>95</i>	<i>74</i>
<b>Fatture da emettere</b>	<b>1.048</b>	<b>1.204</b>
<b>Fondo rischi su crediti</b>	<b>(118)</b>	<b>(108)</b>

## Debiti Commerciali

(milioni di euro)	Valore al 31/12/2019	Variazioni del periodo	Valore al 31/03/2020
Acconti	3	0	3
Debiti verso fornitori	1.478	(158)	1.320
<b>Totale debiti commerciali</b>	<b>1.481</b>	<b>(158)</b>	<b>1.323</b>

I “Debiti commerciali” risultano pari a 1.323 milioni di euro e presentano una variazione in diminuzione per 171 milioni di euro, al netto del contributo dei primi consolidamenti pari a 13 milioni di euro.

## Rimanenze

(milioni di euro)	Valore al 31/12/2019	Variazioni del periodo	Valore al 31/03/2020
- Materiali	75	2	77
- Fondo obsolescenza materiali	(18)	(1)	(19)
- Combustibili	112	(75)	37
- Altre	4	5	9
<b>Materie prime, sussidiarie e di consumo</b>	<b>173</b>	<b>(69)</b>	<b>104</b>
<b>Combustibili presso terzi</b>	<b>11</b>	<b>(11)</b>	<b>-</b>
<b>Totale rimanenze</b>	<b>184</b>	<b>(80)</b>	<b>104</b>

Le “Rimanenze” sono pari a 104 milioni di euro (184 milioni di euro al 31 dicembre 2019), al netto del relativo fondo obsolescenza per 19 milioni di euro, in incremento di 1 milione di euro rispetto al 31 dicembre 2019.

La variazione in riduzione è riconducibile principalmente al decremento delle rimanenze di gas per 76 milioni di euro.

Le “**Altre attività/passività correnti**” presentano un incremento netto pari a 188 milioni di euro dovuto principalmente a:

- aumento di 77 milioni di euro dei debiti verso la Cassa per i Servizi Energetici e Ambientali;
- aumento del debito verso l’erario per IVA, accise e altre imposte per 45 milioni di euro;
- aumento delle passività per strumenti derivati per 31 milioni di euro;
- riduzione degli anticipi a fornitori per acquisto combustibili per 6 milioni di euro;
- riduzione dei debiti verso istituti di previdenza per 24 milioni di euro;
- aumento netto dei debiti per imposte per 59 milioni di euro;
- altre variazioni in aumento nelle passività correnti per 6 milioni di euro.

Di seguito la composizione del capitale circolante netto, comprensivo di variazioni di altre attività/passività correnti per *Business Unit*:

(Milioni di euro)	31.03.2020	31.12.2019	DELTA
Generazione	-9	-31	22
Mercato	603	503	100
Ambiente	106	46	60
Reti e Calore	-113	-97	-16
Eestero	1	1	0
Corporate	-159	-87	-72
<b>TOTALE</b>	<b>429</b>	<b>335</b>	<b>94</b>

Il “**Capitale investito**” consolidato al 31 marzo 2020 ammonta a 7.043 milioni di euro e trova copertura nel Patrimonio netto per 3.746 milioni di euro e nella Posizione Finanziaria per 3.297 milioni di euro.

### Patrimonio netto

Il “**Patrimonio netto**”, pari a 3.746 milioni di euro, presenta una movimentazione positiva per complessivi 95 milioni di euro.

Alla variazione positiva hanno contribuito:

- il risultato del periodo per 120 milioni di euro (112 milioni di euro di competenza del Gruppo e 8 milioni di euro di competenza delle minoranze);
- le riserve derivanti dalla valutazione dei derivati *Cash flow hedge* che presentano una riduzione pari a 23 milioni di euro;
- altre variazioni in diminuzione per 2 milioni di euro.

\*\*\*

## Situazione finanziaria

Net free cash flow	31.03.2020	31.03.2019
<b>EBITDA</b>	<b>331</b>	<b>328</b>
Variazione <i>Net Working Capital</i>	(282)	(320)
Variazione Altre attività/passività	129	179
Pagato per Utilizzo fondi, Imposte nette e Oneri finanziari netti	(58)	(54)
<b>FFO</b>	<b>120</b>	<b>133</b>
Investimenti	(123)	(109)
<b>Net free cash flow</b>	<b>(3)</b>	<b>24</b>
Variazioni nel perimetro di consolidamento	(140)	(3)
Applicazione IFRS 16	-	(109)
<b>Variazione Posizione finanziaria netta</b>	<b>(143)</b>	<b>(88)</b>

La **Posizione Finanziaria Netta** al 31 marzo 2020 è pari a 3.297 milioni di euro (3.154 milioni di euro al 31 Dicembre 2019).

L'indebitamento lordo è pari a 3.636 milioni di euro, in aumento di 25 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2019.

Le disponibilità liquide o equivalenti sono pari a 307 milioni di euro in diminuzione di 127 milioni di euro.

Le altre attività e passività finanziarie nette presentano un saldo positivo per 32 milioni di euro con un incremento netto pari a 9 milioni di euro.

La quota a tasso fisso e coperto dell'indebitamento lordo è pari all' 80%. La *duration* è pari a 5,3 anni.

Nel corso del periodo la generazione di cassa netta è stata negativa e pari a 3 milioni di euro, cui si aggiungono gli effetti derivanti dalla variazione di perimetro per 140 milioni di euro.

Con riferimento alla generazione di cassa netta si segnala che:

- il *Net Working Capital*, calcolato come somma algebrica dei Crediti Commerciali, Debiti Commerciali e Rimanenze, ha comportato un peggioramento della Posizione Finanziaria Netta per circa 282 milioni di euro dovuto all'incremento dei crediti commerciali per 204 milioni di euro, al decremento dei debiti commerciali per 158 milioni di euro, al decremento delle rimanenze di gas e altri combustibili per 80 milioni di euro. Le variazioni sopra riportate sono riconducibili principalmente ad effetto stagionalità.

Si segnala che il Gruppo effettua su base occasionale cessioni di crediti pro-soluto.

Al 31 marzo 2020, come al 31 dicembre 2019, non ci sono crediti, non ancora scaduti, ceduti dal Gruppo a titolo definitivo e stornati dall'attivo di bilancio nel rispetto dei requisiti dello IFRS 9. Si segnala che il Gruppo non ha in essere programmi di factoring rotativo.

- il pagamento di oneri finanziari netti e fondi ha assorbito cassa per 58 milioni di euro, gli investimenti del periodo, come di seguito dettagliati, hanno assorbito risorse per 123 milioni di euro;
- la variazione nel perimetro di consolidamento ha apportato un peggioramento nella Posizione Finanziaria Netta per 140 milioni di euro.

Gli “**Investimenti netti**”, pari a 123 milioni di euro, hanno riguardato le seguenti *Business Unit*:

<i>Milioni di euro</i>	<b>31.03.2020</b>	<b>31.03.2019</b>	<b>Delta</b>
Generazione	8	8	0
Mercato	8	6	2
Ambiente	31	21	10
Reti e Calore	69	69	0
Corporate	7	5	2
<b>Totale</b>	<b>123</b>	<b>109</b>	<b>14</b>

### ***Business Unit Generazione***

Nel periodo in esame gli investimenti sono risultati pari a circa 8 milioni e hanno riguardato principalmente interventi di manutenzione straordinaria presso gli impianti termoelettrici del Gruppo (3 milioni di euro) e i nuclei idroelettrici (1 milioni di euro) e progetti di sviluppo (4 milioni di euro).

### ***Business Unit Mercato***

La *Business Unit* Mercato ha realizzato nel primo trimestre del 2020 investimenti per circa 8 milioni di euro. Tali investimenti hanno riguardato per 4 milioni di euro interventi di manutenzione evolutiva e di sviluppo sulle piattaforme Hardware e Software a supporto delle attività di marketing e di fatturazione, per 2 milioni di euro interventi relativi al comparto illuminazione pubblica per l'avvio di nuovi progetti e per 2 milioni di euro a progetti di efficienza energetica ed e-moving.

### ***Business Unit Ambiente***

Gli investimenti della *Business Unit* Ambiente nei primi tre mesi del 2020 si sono attestati a 31 milioni di euro e hanno riguardato principalmente interventi di sviluppo e mantenimento degli impianti di termovalorizzazione (24 milioni di euro), degli impianti di trattamento e delle discariche (5 milioni di

euro), l'acquisto di veicoli, contenitori, sistemi operativi e ristrutturazione edifici aziendali del comparto raccolta (2 milioni di euro).

### ***Business Unit Reti e Calore***

Gli investimenti nel periodo in esame della *Business Unit Reti e Calore* sono risultati pari a 69 milioni di euro e hanno riguardato:

- nel comparto distribuzione energia elettrica, interventi di sviluppo e mantenimento degli impianti ed in particolare, l'allacciamento di nuovi utenti, il mantenimento delle cabine secondarie, l'ampliamento e il rifacimento della rete in media e bassa tensione, interventi di mantenimento e potenziamento degli impianti primari, nonché investimenti per avvio progetto *smart meter 2G* (21 milioni di euro);
- nel comparto distribuzione gas, interventi di sviluppo e mantenimento degli impianti, l'allacciamento di nuovi utenti, la sostituzione di tubazioni in media e bassa pressione e dei contatori e gli *smart meter gas* (20 milioni di euro);
- nel comparto ciclo idrico integrato, interventi di manutenzione e sviluppo sulla rete di trasporto e distribuzione dell'acqua, nonché interventi sulle reti fognarie e sugli impianti di depurazione (17 milioni di euro);
- nel comparto teleriscaldamento e gestione calore, interventi di sviluppo e mantenimento degli impianti e delle reti per complessivi 9 milioni di euro;
- nella società Smart City interventi di sviluppo e mantenimento su progetti TLC (2 milioni di euro)

### ***Corporate***

Gli Investimenti del periodo, pari a 7 milioni di euro si riferiscono ad interventi sui fabbricati e sui sistemi informativi.

\*\*\*

### ***Evoluzione prevedibile della gestione/Emergenza Sanitaria Virus COVID-19 (Coronavirus)***

Il primo trimestre 2020 ha risentito degli effetti direttamente indotti dall'emergenza Covid 19 solo a partire dal mese di marzo e degli effetti indiretti, in particolar modo sui prezzi delle commodities, dal mese di febbraio. I prezzi forward delle commodities continuano ad essere deboli, seppure in ripresa nell'ultimo quarter del 2020 e A2A ritiene ragionevole che gli effetti negativi del "lock down" potranno generare maggiori impatti nel corso dei prossimi trimestri. Una più precisa quantificazione potrà essere tuttavia possibile solo allorché saranno più chiare le modalità e la velocità consentita alla ripresa delle attività economiche. Allo stato attuale, sulla base delle simulazioni effettuate e dei piani di mitigazione degli effetti previsti, si ritiene che il Gruppo riuscirà comunque a raggiungere, nel 2020, risultati economici positivi e soddisfacenti, sostanzialmente in linea con le attese, nonché a mantenere una equilibrata struttura del capitale.

\*\*\*

In data 7 maggio 2020 la Guardia di Finanza ha notificato a Linea Ambiente decreto di sequestro cautelare preventivo emesso dal GIP di Taranto nell'ambito del procedimento penale già pendente relativo alla autorizzazione all'ampliamento della discarica di Grottaglie nonché informazione di garanzia a Linea Ambiente in merito all'esistenza di un procedimento per responsabilità amministrativa ai sensi del d.lgs. 231/01 per i reati di corruzione.

Il provvedimento dispone il sequestro preventivo, finalizzato alla confisca diretta di beni della Società, fino a concorrenza di euro 26.272.298,13, importo che corrisponderebbe al "profitto del reato" come ricostruito dalla Procura. Ad oggi Linea Ambiente ha avuto notizia dal Registro delle Imprese di un sequestro annotato sul capitale sociale di Linea Ambiente; il sequestro è annotato anche sulla visura di Lomellina Energia.

La società sta valutando i provvedimenti anche al fine di eventuali iniziative processuali ad essa riservate che potrà definire solo dopo aver avuto conoscenza degli atti inerenti al provvedimento notificato.

\*\*\*

### ***Principi contabili e variazione del perimetro di consolidamento***

Si segnala che il perimetro di applicazione dei principi contabili nel Gruppo non ha subito variazioni rispetto al 31 dicembre 2019.

Si rimanda, inoltre, a quanto indicato nella sezione "Situazione Patrimoniale" per le variazioni nel perimetro di consolidamento.

\*\*\*



## Indicatori alternativi di *performance* (AIP)

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

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

\*\*\*

In base al disposto del Regolamento Emittenti, modificato da Consob, con Delibera n. 19770 del 26 ottobre 2016 con decorrenza dal 2 gennaio 2017, articolo 82-ter (Informazioni finanziarie periodiche aggiuntive), il Consiglio di Amministrazione, allo scopo di garantire continuità e regolarità di informazioni alla comunità finanziaria, ha deliberato di continuare a pubblicare, su base volontaria, informazioni trimestrali, adottando a decorrere dall'esercizio 2017 e fino a diversa deliberazione la seguente politica di comunicazione.

\*\*\*

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di A2A S.p.A., Andrea Crenna, dichiara – ai sensi dell'art. 154-bis, comma 2 del Testo Unico della Finanza (D. Lgs. 58/1998) – che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

\*\*\*

Si allegano i prospetti contabili del Gruppo A2A, al 31 marzo 2020.

**Per ulteriori informazioni:**

Relazioni con i media: Giuseppe Mariano tel. 02 7720.4583, [ufficiostampa@a2a.eu](mailto:ufficiostampa@a2a.eu)

Investor Relations: tel.02 7720.3974, [ir@a2a.eu](mailto:ir@a2a.eu)

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA	31.03.2020	31.12.2019
(milioni di euro)		
<b>ATTIVITA'</b>		
<b><u>ATTIVITA' NON CORRENTI</u></b>		
Immobilizzazioni materiali	4.917	4.869
Immobilizzazioni immateriali	2.429	2.379
Partecipazioni valutate col metodo del Patrimonio netto	24	38
Altre attività finanziarie non correnti	71	27
Attività per imposte anticipate	286	277
Altre attività non correnti	28	25
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>7.755</b>	<b>7.615</b>
<b><u>ATTIVITA' CORRENTI</u></b>		
Rimanenze	104	184
Crediti commerciali	2.056	1.852
Altre attività correnti	946	567
Attività finanziarie correnti	13	10
Attività per imposte correnti	51	63
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	307	434
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>3.477</b>	<b>3.110</b>
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI DESTINATE ALLA VENDITA</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>11.232</b>	<b>10.725</b>
<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>		
<b><u>PATRIMONIO NETTO</u></b>		
Capitale sociale	1.629	1.629
(Azioni proprie)	(54)	(54)
Riserve	1.681	1.325
Risultato d'esercizio	-	389
Risultato del periodo	112	-
<b>Patrimonio netto di Gruppo</b>	<b>3.368</b>	<b>3.289</b>
Interessi di minoranze	378	362
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>3.746</b>	<b>3.651</b>
<b><u>PASSIVITA'</u></b>		
<b><u>PASSIVITA' NON CORRENTI</u></b>		
Passività finanziarie non correnti	3.052	3.307
Benefici a dipendenti	300	307
Fondi rischi, oneri e passività per discariche	668	676
Altre passività non correnti	154	149
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>4.174</b>	<b>4.439</b>
<b><u>PASSIVITA' CORRENTI</u></b>		
Debiti commerciali	1.323	1.481
Altre passività correnti	1.352	844
Passività finanziarie correnti	584	304
Debiti per imposte	53	6
<b>Totale passività correnti</b>	<b>3.312</b>	<b>2.635</b>
<b>Totale passività</b>	<b>7.486</b>	<b>7.074</b>
<b>PASSIVITA' DIRETTAMENTE ASSOCIATE AD ATTIVITA' NON CORRENTI DESTINATE ALLA VENDITA</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>11.232</b>	<b>10.725</b>

<b>CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO</b> (milioni di euro)	<b>01.01.2020 31.03.2020</b>	<b>01.01.2019 31.03.2019</b>
<b>Ricavi</b>		
Ricavi di vendita e prestazioni	1.657	2.063
Altri ricavi operativi	50	47
<b>Totale Ricavi</b>	<b>1.707</b>	<b>2.110</b>
<b>Costi operativi</b>		
Costi per materie prime e servizi	1.138	1.546
Altri costi operativi	58	59
<b>Totale Costi operativi</b>	<b>1.196</b>	<b>1.605</b>
<b>Costi per il personale</b>	<b>180</b>	<b>177</b>
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>331</b>	<b>328</b>
<b>Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni</b>	<b>135</b>	<b>131</b>
<b>Risultato operativo netto</b>	<b>196</b>	<b>197</b>
<b>Gestione finanziaria</b>		
Proventi finanziari	3	3
Oneri finanziari	21	27
<b>Totale Gestione finanziaria</b>	<b>(18)</b>	<b>(24)</b>
<b>Risultato al lordo delle imposte</b>	<b>178</b>	<b>173</b>
<b>Oneri per imposte sui redditi</b>	<b>58</b>	<b>59</b>
<b>Risultato di attività operative in esercizio al netto delle imposte</b>	<b>120</b>	<b>114</b>
<b>Risultato netto</b>	<b>120</b>	<b>114</b>
<b>Risultato di pertinenza di Terzi</b>	<b>(8)</b>	<b>(10)</b>
<b>Risultato del periodo di pertinenza del Gruppo</b>	<b>112</b>	<b>104</b>
<b>CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO</b> (milioni di euro)	<b>31.03.2020</b>	<b>31.03.2019</b>
<b>Risultato del periodo (A)</b>	<b>120</b>	<b>114</b>
Parte efficace degli utili/(perdite) sugli strumenti di copertura degli strumenti finanziari ("cash flow hedge")	(33)	(27)
Effetto fiscale relativo agli altri utili/(perdite)	10	8
<b>Totale Altri utili/(perdite) al netto dell'effetto fiscale delle società consolidate integralmente (B)</b>	<b>(23)</b>	<b>(19)</b>
<b>Totale risultato complessivo (A)+(B)</b>	<b>97</b>	<b>95</b>
<b>Totale risultato complessivo attribuibile a:</b>		
<b>Soci della controllante</b>	<b>89</b>	<b>85</b>
<b>Interessenze di pertinenza di terzi</b>	<b>(8)</b>	<b>(10)</b>

Con esclusione degli effetti attuariali su benefici a dipendenti iscritti a Patrimonio netto, gli altri effetti sopra esposti verranno rigirati a Conto economico negli esercizi successivi

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (milioni di euro)	31.03.2020	31.12.2019
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI ALL'INIZIO DEL PERIODO/ESERCIZIO</b>	<b>434</b>	<b>624</b>
<b>Apporto primo consolidamento acquisizioni 2020/2019</b>	<b>14</b>	<b>3</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI ALL'INIZIO DEL PERIODO/ESERCIZIO</b>	<b>448</b>	<b>627</b>
<b>Attività operativa</b>		
Risultato netto (**)	120	393
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	98	379
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	33	123
Svalutazioni/smobilizzi immobilizzazioni materiali e immateriali	2	18
Risultato di partecipazioni valutate ad equity	-	(4)
Interessi netti di competenza dell'esercizio	18	114
Interessi netti pagati	(46)	(100)
Imposte nette pagate (a)	-	(235)
Variazioni delle attività e passività al lordo delle imposte pagate (b)	(134)	244
Variazione delle attività e delle passività (a+b) (*)	(134)	9
<b>Flussi finanziari netti da attività operativa</b>	<b>91</b>	<b>932</b>
<b>Attività di investimento</b>		
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(71)	(380)
Investimenti in immobilizzazioni immateriali e avviamento	(52)	(247)
Investimenti in partecipazioni e titoli (*)	(105)	(56)
<b>Flussi finanziari netti da attività di investimento</b>	<b>(228)</b>	<b>(683)</b>
<b>FREE CASH FLOW</b>	<b>(137)</b>	<b>249</b>
<b>Attività di finanziamento</b>		
<b>Variazione delle attività finanziarie</b>		
<b>Variazioni monetarie:</b>		
Nuovi finanziamenti	(1)	-
Incasso rimborso finanziamenti	-	7
Altre variazioni monetarie	(1)	(2)
<b>Totale variazioni monetarie</b>	<b>(2)</b>	<b>5</b>
<b>Variazioni non monetarie:</b>		
Altre variazioni non monetarie	(1)	3
<b>Totale variazioni non monetarie</b>	<b>(1)</b>	<b>3</b>
<b>VARIAZIONI DELLE ATTIVITA' FINANZIARIE (*)</b>	<b>(3)</b>	<b>8</b>
<b>Variazioni delle passività finanziarie</b>		
<b>Variazioni monetarie:</b>		
Nuovi finanziamenti/Bond	104	491
Rimborsi finanziamenti/Bond	(100)	(657)
Rimborso leasing	(2)	(17)
Dividendi pagati dalla capogruppo	-	(218)
Dividendi pagati dalle controllate	-	(14)
Altre variazioni monetarie	(32)	(26)
<b>Totale variazioni monetarie</b>	<b>(30)</b>	<b>(441)</b>
<b>Variazioni non monetarie:</b>		
Valutazioni a costo ammortizzato	1	4
Altre variazioni non monetarie	28	(13)
<b>Totale variazioni non monetarie</b>	<b>29</b>	<b>(9)</b>
<b>VARIAZIONI DELLE PASSIVITA' FINANZIARIE (*)</b>	<b>(1)</b>	<b>(450)</b>
<b>Flussi finanziari netti da attività di finanziamento</b>	<b>(4)</b>	<b>(442)</b>
<b>VARIAZIONE DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>	<b>(141)</b>	<b>(193)</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO/ESERCIZIO</b>	<b>307</b>	<b>434</b>

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

(\*\*) Il Risultato netto è esposto al netto delle plusvalenze per cessioni di partecipazioni e immobilizzazioni.

**Prospetto delle variazioni dei conti di Patrimonio netto consolidato**

(milioni di euro)

Descrizione	Capitale Sociale	Azioni Proprie	Cash Flow Hedge	Altre Riserve e utili	Risultato del periodo/esercizio di Gruppo	Totale Patrimonio netto	Interessi di minoranze	Totale Patrimonio netto
<b>Patrimonio netto al 31 dicembre 2018</b>	<b>1.629</b>	<b>(54)</b>	<b>(7)</b>	<b>1.223</b>	<b>344</b>	<b>3.135</b>	<b>388</b>	<b>3.523</b>
<b>Variazione del primo trimestre 2019</b>								
Destinazione del risultato 2018				344	(344)	(19)		(19)
Riserve Cash Flow Hedge (*)			(19)			(3)	(1)	(4)
Altre variazioni				(3)		104	10	114
Risultato del periodo di pertinenza del Gruppo e di Terzi					104			
<b>Patrimonio netto al 31 marzo 2019</b>	<b>1.629</b>	<b>(54)</b>	<b>(26)</b>	<b>1.564</b>	<b>104</b>	<b>3.217</b>	<b>397</b>	<b>3.614</b>
<b>Variazione dal 1° aprile 2019 al 31 dicembre 2019</b>								
Distribuzione dividendi				(218)		(218)	(14)	(232)
Riserva IAS 19 (*)				(5)		(5)		(5)
Riserve Cash Flow Hedge (*)			(4)			(4)		(4)
Altre variazioni				14		14	(15)	(1)
Risultato del periodo di pertinenza del Gruppo e di Terzi					285	285	(6)	279
<b>Patrimonio netto al 31 dicembre 2019</b>	<b>1.629</b>	<b>(54)</b>	<b>(30)</b>	<b>1.355</b>	<b>389</b>	<b>3.289</b>	<b>362</b>	<b>3.651</b>
<b>Variazione del primo trimestre 2020</b>								
Destinazione del risultato 2019				389	(389)	(23)		(23)
Riserve Cash Flow Hedge (*)			(23)			(10)	8	(2)
Altre variazioni				(10)		112	8	120
Risultato del periodo di pertinenza del Gruppo e di Terzi					112			
<b>Patrimonio netto al 31 marzo 2020</b>	<b>1.629</b>	<b>(54)</b>	<b>(53)</b>	<b>1.734</b>	<b>112</b>	<b>3.368</b>	<b>378</b>	<b>3.746</b>

(\*) Concorrono alla formazione del Conto economico complessivo.

## **PRESS RELEASE – 12 May 2020**

*A2A S.p.A. Board of Directors has examined and approved the quarterly Financial Information as at 31 March 2020*

\*\*\*

**Q1 2020 EBITDA at 331 million euro  
(328 million euro in Q1 2019)**

**Group net profit 112 million euro, up 8% on the first quarter of the previous year  
(104 million euro at 31 March 2019)**

**Investments made during the quarter for 123 million euro,  
up 13% on March 2019**

**NFP at 3,297 million euro  
Excluding the change in scope, NFP came to 3,157 million euro, substantially in line  
with the NFP at end 2019 (3,154 million euro)**

\*\*\*

**Milan, 12 May 2020** – At today's meeting of the Board of Directors of A2A S.p.A., chaired by Giovanni Valotti, the Board examined and approved the quarterly information as at 31 March 2020.

The first quarter of 2020 was characterised by the onset of the COVID-19 emergency, which, starting March, has had a major impact on the world's financial and economic framework.

The economic/financial results of the first quarter have been affected by both the weak energy scenario already seen starting the fourth quarter 2019, and the initial effects directly relating to the medical emergency. Despite the context characterised by a decline in the demand and very critical pricing dynamics, results were in any case satisfactory.

As regards the national energy scenario, the net demand for electricity in Italy during the first quarter of 2020 was 76,978 GWh, showing a decline of 4.5% on the volumes recorded for the same period of



2019; during the same period, the demand for natural gas dropped by 6.5% on the same period of 2019, coming in at 23,876 Mcm.

During the first quarter of 2020, moreover, the decreasing trend in the prices of commodities already in progress was worsened by the outbreak of the medical emergency: the PUN baseload showed a decline of 33.4%, coming in at € 39.6/MWh, as compared with the € 59.4/MWh booked for the first quarter of 2019; average prices are down, even for the price during peak load hours (-31.3% for the PUN peak load, which comes in at € 44.9/MWh).

As concerns the gas at the PSV, the average price during the first quarter 2020 was € 11.3/MWh, down 45.5% on the first quarter of the previous year.

During the period, the A2A Group took action to limit the impacts of the medical emergency as much as possible, taking all preventive steps necessary to guarantee the health and safety of its employees, enabling business to continue and work to be carried out with the extension, insofar as organisationally possible, of smart working.

The following are the main indicators:

<i>millions of euro</i>	<b>3 months of 2020</b>	<b>3 months of 2019</b>	<b>Δ</b>	<b>Δ%</b>
Revenues	<b>1,707</b>	<b>2,110</b>	-403	-19.1%
Gross Operating Margin - EBITDA	<b>331</b>	<b>328</b>	+3	+0.9%
Net Operating Income - EBIT	<b>196</b>	<b>197</b>	-1	-0.5%
Net profit	<b>112</b>	<b>104</b>	+8	+7.7%

In the first three months of 2020, the **Revenues** of the A2A Group amounted to 1,707 million euro, down 19.1% on the first three months of last year.

The reduction in revenues is mainly due to the lesser prices and volumes brokered on the wholesale markets of both electricity and gas, as well as the lesser sales made on the free market, in particular to large customers.

The **EBITDA** equalled 331 million euro, an increase of 3 million euro compared to the first three months of 2019 (+1%).

Net of non-recurring items (+1 million euro in the first three months of 2020; +5 million euro in the same period of 2019), ordinary gross operating margin increased by 7 million euro (+2%).

**EBIT**, amounting to 196 million euro, was down by 1 million euro compared to the first three months of 2019 (197 million euro). This change is due to:

- increase in EBITDA, as described above (+3 million euro);
- increase in amortisation/depreciation mainly in relation to investments made last year and the write-back of the A2A Gencogas plants at 31 December 2019 (-9 million euro);
- lesser net provisions mainly due to greater releases of the provisions for risks and surplus receivables and to lesser provisions made (+5 million euro).

**Group Net Profit** in the first three months of 2020 amounted to 112 million euro, up 7.7% on the same period of 2019. This change is due to the reasons given above, as well as to the reduction in net financial charges and minorities.

The **Net Financial Position** at 31 March 2020 amounted to 3,297 million euro (3,154 million euro as at 31 December 2019). Excluding the impacts deriving from the change in scope, the NFP at 31 March 2020 came to 3,157 million euro.

\*\*\*

### **A2A Group - Results by Business Unit**

The following table shows the composition of the Gross Operating Margin by Business Unit:

<i>Millions of euro</i>	<b>03.31.2020</b>	<b>03.31.2019</b>	<b>Change</b>	<b>Change %</b>
Generation and Trading	58	57	1	1,8%
Market	63	60	3	5,0%
Waste	78	78	0	0,0%
Networks and District Heating	139	138	1	0,7%
International	0	0	0	n.s.
Corporate	-7	-5	-2	n.s.
<b>Total</b>	<b>331</b>	<b>328</b>	<b>3</b>	<b>0,9%</b>

### **Generation and Trading Business Unit**

In the first three months of 2020, the Generation and Trading Business Unit contributed to fulfil the sales demand of the A2A Group through production by the plants it owns amounting to approximately 3.8 TWh (4.4 TWh at 31 March 2019).

Thermoelectric output totalled 3.0 TWh (3.5 TWh in the same period of last year): the negative change is due to the lesser production of CCGT plants for the reduction of the contestable energy demand and the prolonged downtime of the Monfalcone plant, penalised by a not sufficiently remunerative pricing scenario.

Hydroelectric production, of 0.8 TWh, is basically in line with the same period of last year (-1%): the lesser production of the Calabria reservoirs, which the previous year had benefited from significant hydraulicity, have been almost entirely offset by an increase in production by the plants of the northern zone.

Finally, photovoltaic production is up by 5% during the first three months of the year, coming in at approximately 26 GWh.

The revenues amounted to 906 million euro, down by 405 million euro compared to the same period of the previous year. The reduction was mainly due to the lesser volumes brokered on the wholesale electricity and gas markets, as well as by the decline in prices.

The EBITDA of the Generation and Trading Business Unit was 58 million euro (57 million euro in the first quarter of 2019).

The negative effects suffered by the energy generation sector due to the weakness of the scenario and the decline in the contestable demand following the spread of COVID-19, were neutralised during the period by an effective hedging strategy and the good results achieved on the ancillary services market

(“MSD”). The greater revenues from the feed-in tariff and the higher margins of the San Filippo del Mela plant also made a positive contribution, penalised last year by expensive imbalance fees that were not contractually recognised.

In the period in question the Investments of the Generation Business Unit amounted to around 8 million euro, in line with Q1 2019.

## **Market Business Unit**

In the first three months of 2020, the Market Business Unit recorded 3.8 TWh of electricity sales, up 14.6% compared to the same period of the previous year and 940 Mcm gas sales (-4.9% compared to the first 3 months of 2019).

The increase in the electricity sector is due to the greater quantities sold to customers on the free market, partly offset by the lesser sales made to customers served under the protected and “Salvaguardia” regime. Instead, in the gas sector, a decline is recorded in sales mainly due to a reduction in volumes supplied, which, in turn, derived both from an unfavourable thermal trend as compared with the previous year, and, above all in regard to (large and small) industrial customers, from the slowing of all economic activities consequent to the measures adopted to limit the spread of COVID-19.

Revenues came to 782 million euro (869 million euro at 31 March 2019), down 10% following the decline in the unitary prices of gas and electricity recorded during the first quarter of 2020 as compared with the same period of the previous year and the lesser quantities of gas sold.

Market Business Unit EBITDA equalled 63 million euro (60 million euro in the first 3 months of 2019). The change was brought about by an increase in the energy retail segment (+4 million euro) and a public lighting segment that was essentially unchanged, coupled with a decline in the energy solutions segment (-1 million euro).

Growth in the energy retail segment is due to the increase in the number of customers on the free electricity and gas market (+52 thousand on end 2019), to the increase in unitary margins of customers on the free electricity market, also thanks to the significant reduction in imbalance fees, the update of the QVD, the tariff component applied to customers of the protected service to cover the marketing costs of retail gas sales (resolution 577/2019/R/gas). These positive effects more than offset the impact deriving from the reduction in gas sales.

The energy solutions sector recorded a reduction in margins that can be traced both to the lesser income from the sale of white certificates and the reduction in opportunities to optimise the photovoltaic energy dispatch profiles.

In the period in question, the Investments Business Unit came to around 8 million euro (6 million at 31 March 2019).

## **Waste Business Unit**

During the first quarter of 2020, the quantity of waste collected (0.4 million tonnes) is basically in line with last year, whilst the quantity of waste disposed of (0.8 million tonnes) is down 7.9%, mainly connected not only to the conferrals to the Grottaglie landfill, operative in January 2019, but also to the lesser production of waste as a consequence of the block to production resolved nationally to limit the spread of COVID-19.

The quantities of electricity and heat sold, on the other hand, have risen respectively by 5.0% and 3.5% on the first quarter of 2019.

During the first three months of the year, the Waste Business Unit recorded revenues of 274 million euro (270 million euro at 31 March 2019).

The EBITDA of the Waste Business Unit equalled 78 million euro, in line with the same period of last year.

The reduction in margins determined by the lower sale prices of the electricity produced by WTE plants, by the reduction in the quantities disposed of and the higher costs of disposal, has been almost entirely absorbed by the lesser labour costs recorded in the Collection segment, the higher quantities of electricity produced, the positive conferral price trend (in particular of urban waste) and by the contribution made by the newly-acquired plants through recent M&As (the processing lines of Electrometal, a company operating in the treatment and recovery of waste coming from different industrial processes, acquired in late 2019, and the biomass generation plant, Agritrè, acquired in February 2020).

Investments made in the first three months of 2020 came to 31 million euro, up 48% on the first quarter of 2019 (21 million euro at 31 March 2019). The increase in the Business Unit's investments in 2020 is due to the launch of interventions to develop a new line for the Parona waste-to-energy plant (development envisaged in the new A2A Group 2020-2024 Strategic Plan).

## **Networks and District Heating Business Unit**

Please note that starting January 2020, A2A Smart City, the company supplying telecommunications and video surveillance services (management of fixed and mobile telephony lines and data transmission lines, as well as services connected with the management and development of communications infrastructures), joined the Networks and District Heating Business Unit.

Electricity distributed totalled 2.7 TWh, a decrease of 7% over the first three months of 2019. The quantities of gas distributed reached 1,278 Mcm, down 6.3% (1,364 Mcm at 31 March 2019) and the water distributed was 19 Mcm, in line with the quantities of the same period of the previous year.

Heat sales of the Business Unit amounted to 1.4 TWh, an increase of 1.3% compared to the first half of 2019, thanks to the acquisition of new customers.

The Networks and District Heating Business Unit's revenues amounted to 317 million euro (329 million euro as at 31 March 2019). The reduction in revenues is mainly due to the district heating segment, in particular as a result of the reduction in cogeneration electricity and heat sales prices.

Networks and District Heating Business Unit EBITDA amounted to 139 million euro (138 million euro as at 31 March 2019).

Net of non-recurring items (+1 million euro in Q1 2019, substantially null in the first three months of 2020), the Business Unit's Ordinary EBITDA grew by 2 million euro (+1% on the same period of the previous year).

The district heating segment made a positive contribution, thanks to the increased quantities sold following the commercial development, which more than offset the higher environmental costs (CO<sub>2</sub>), as did the water cycle, through lesser network operation and maintenance costs. The Business Unit's other segments recorded Q1 2020 results substantially in line with the first quarter of 2019.

Period investments equalled 69 million euro (69 million euro at 31 March 2019).

\*\*\*

## **Balance sheet**

The comparison of the Balance Sheet as at 31 March 2020 with that as at 31 December 2019 is homogeneous and on a like-for-like basis, with the exception of the following changes in perimeter:

- acquisition and line-by-line consolidation by LGH S.p.A. of 100% of the companies Agitre S.r.l. and Tre Stock S.r.l., companies operating in the biomass generation segment;
- line-by-line consolidation, starting 1 February 2020 of ASM Energia S.p.A., a company operating on the gas and electricity sale market.

(millions of euro)	03.31.2020	12.31.2019	Changes
<b>CAPITAL EMPLOYED</b>			
<b><u>Net fixed assets</u></b>	<b><u>6,614</u></b>	<b><u>6,470</u></b>	<b><u>144</u></b>
- Tangible assets	4,917	4,869	48
- Intangible assets	2,429	2,379	50
- Shareholdings and other non-current financial assets (*)	75	45	30
- Other non-current assets/liabilities (*)	(125)	(117)	(8)
- Deferred tax assets/liabilities	286	277	9
- Provisions for risks, charges and liabilities for landfills	(668)	(676)	8
- Employee benefits	(300)	(307)	7
<i>of which with counter-entry to equity</i>	<i>(82)</i>	<i>(114)</i>	
<b><u>Net Working Capital and Other current assets/liabilities</u></b>	<b><u>429</u></b>	<b><u>335</u></b>	<b><u>94</u></b>
<b>Net Working Capital:</b>	<b>837</b>	<b>555</b>	<b>282</b>
- Inventories	104	184	(80)
- Trade receivables	2,056	1,852	204
- Trade payables	(1,323)	(1,481)	158
<b>Other current assets/liabilities:</b>	<b>(408)</b>	<b>(220)</b>	<b>(188)</b>
- Other current assets/liabilities (*)	(406)	(277)	(129)
- Current tax assets/tax liabilities	(2)	57	(59)
<i>of which with counter-entry to equity</i>	<i>(70)</i>	<i>(21)</i>	
<b>Assets/liabilities held for sale (*)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<i>of which with counter-entry to equity</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	
<b>TOTAL CAPITAL EMPLOYED</b>	<b>7,043</b>	<b>6,805</b>	<b>238</b>
<b>SOURCES OF FUNDS</b>			
<b>Shareholders' equity</b>	<b>3,746</b>	<b>3,651</b>	<b>95</b>
Total financial position after one year	3,033	3,294	(261)
Total financial debt within one year	264	(140)	404
<b>Total Net Financial Position</b>	<b>3,297</b>	<b>3,154</b>	<b>143</b>
<i>of which with counter-entry to equity</i>	<i>21</i>	<i>24</i>	
<b>TOTAL SOURCES</b>	<b>7,043</b>	<b>6,805</b>	<b>238</b>

## Net Fixed Assets

“**Net Fixed Assets**” amounted to 6,614 million euro, up by 144 million euro compared to 31 December 2019, of which 85 million euro refer to contributions deriving from the first consolidations.

The main changes are detailed below:

- Tangible assets increased by 48 million euro mainly due to:
  - increase of 72 million euro mainly referring to the biomass generation plan, consequent to the acquisition of Agritre S.r.l., closed in Q1 2020;
  - investments amounting to 71 million euro, essentially in the Waste Business Unit for 31 million euro, the Networks and District Heating Business Unit for 28 million euro and the Generation and Trading Business Unit for 7 million euro. Reported, also, approximately 5 million euro Capex in the Market and Corporate Business Units;
  - net increase of 3 million euro for other changes, mainly due to the acquisition by Italgas Reti S.p.A. of the BU relative to the management of the district heating service in the municipality of Cologno Monzese;
  - decrease of 98 million euro due to period depreciation.

Tangible assets include “Financially-leased assets” totalling 34 million euro, recognized in accordance with IFRS 16, for which the outstanding payable to lessors at 31 March 2020 amounted to 32 million euro;

- Intangible fixed assets increased by 50 million euro on 31 December 2019, due to:
  - increase of 21 million euro referring for 11 million euro to the customer list consequent to the line-by-line consolidation of ASM Energia S.p.A. and for 10 million euro to the goodwill generated following the acquisition of the companies Agritre S.r.l. and Tre Stock S.r.l.;
  - increase of 52 million euro generated by period capex, essentially in the Networks and District Heating Business Unit for 41 million euro, the Market Business Unit for 5 million euro, the Corporate Business Unit for 5 million euro and the Environment and Generation and Trading Business Units for a total of 1 million euro;
  - net increase of 12 million euro for other changes, due to the increase in environmental certificates of the industrial portfolio;
  - reduction of 2 million euro following the sale to Italgas Reti S.p.A. of the BU relative to the management of the network and natural gas distribution service in the municipalities falling within the territorial area (“Atem”) of “Alessandria 4”;
  - a decrease of 33 million euro for period amortisation/depreciation.
- Shareholdings and other non-current Financial Assets come to 75 million euro following a rise of 30 million euro on 31 December 2019, mainly as a result of the acquisition of a 4.16% minority share of Ascopiave S.p.A. for 42 million euro, net of the reduction consequent to the change in the consolidation method used for ASM Energia S.p.A.;
- other non-current assets and liabilities rise by a net 8 million euro, mainly due to greater caution deposits from customers;
- deferred tax assets/liabilities totalled 286 million euro, following a rise of 9 million euro, mainly due to recognition of deferred IRES (corporate income tax) and IRAP (regional tax on productive activities) as a result of changes in the valuation of cash flow hedges derivatives;



- provisions for risks, charges and liabilities for landfills drop, net of the effects of the first-time consolidations for 5 million euro, by 13 million euro. The period change is the net result of period utilisations (12 million euro), mainly referring to decommissioning and landfill costs (5 million euro), the settlement of legal disputes (3 million euro) and additional utilisations (4 million euro). There was also a decrease brought about by surplus provisions for risks noted during the period for 2 million euro, mainly connected with charges for the derivation of public water and other increases for 1 million euro.;
- employees benefits decreased by 7 million euro and mainly refer to payments made in the first three months of 2020.

### Net Working Capital and Other Current Assets/Liabilities

**Net working capital**, defined as the sum of trade receivables, closing inventories and trade payables, amounted to 837 million euros. The change was a rise of 282 million euro compared to 31 December 2019, of which 19 million euro refer to the effects of the first time consolidations. Comments on the main items are given below:

#### Trade receivables

(millions of euro)	Value at 12.31.2019	Changes during the period	Value at 03.31.2020
Trade receivables invoices issued	756	370	1,126
Trade receivables invoices to be issued	1,204	(156)	1,048
Bad debts provision	(108)	(10)	(118)
<b>Total trade receivables</b>	<b>1,852</b>	<b>204</b>	<b>2,056</b>

At 31 March 2020, “Trade receivables” amounted to 2,056 million euro (1,852 million euro at 31 December 2019), with an increase of 174 million euro, net of the first-time consolidation effect for 30 million euro.

The Bad debt provision of 118 million euro increased by a net 10 million euro on 31 December 2019, essentially due to net provisions made during the period of 6 million euro, uses for 1 million euro and other changes, relating to the effects of the first consolidations, in the amount of 5 million euro.

Trade receivables ageing is detailed here below:

(millions of euro)	03.31.2020	12.31.2019
<b>Trade receivables of which:</b>	<b>2,056</b>	<b>1,852</b>
<b>Current</b>	<b>798</b>	<b>546</b>
<b>Past due of which:</b>	<b>328</b>	<b>210</b>
<i>Past due up to 30 days</i>	<i>108</i>	<i>41</i>
<i>Past due from 31 to 180 days</i>	<i>96</i>	<i>61</i>
<i>Past due from 181 to 365 days</i>	<i>29</i>	<i>34</i>
<i>Past due over 365 days</i>	<i>95</i>	<i>74</i>
<b>Invoices to be issued</b>	<b>1,048</b>	<b>1,204</b>
<b>Bad debts provision</b>	<b>(118)</b>	<b>(108)</b>

### Trade payables

(millions of euro)	Value at 12.31.2019	Changes in the period	Value at 03.31.2020
Advances	3	0	3
Payables to suppliers	1,478	(158)	1,320
<b>Total trade payables</b>	<b>1,481</b>	<b>(158)</b>	<b>1,323</b>

“Trade payables” amounted to 1,323 million euro, with a decrease of 171 million euro, net of the first-time consolidation effects, of 13 million euro.

## Inventories

<i>(millions of euro)</i>	<b>Value at 12.31.2019</b>	<b>Changes during the period</b>	<b>Value at 03.31.2020</b>
- Materials	75	2	77
- Material obsolescence provision	(18)	(1)	(19)
- Fuel	112	(75)	37
- Others	4	5	9
<b>Raw and ancillary materials and consumables</b>	<b>173</b>	<b>(69)</b>	<b>104</b>
<b>Third-party fuel</b>	<b>11</b>	<b>(11)</b>	<b>-</b>
<b>Total inventory</b>	<b>184</b>	<b>(80)</b>	<b>104</b>

“Inventories” amounted to 104 million euro (184 million euro at 31 December 2019), net of the related obsolescence provision for 19 million euro, up 1 million euro compared to 31 December 2019. The decrease is mainly due to the reduction in gas inventories for 76 million euro.

**Other current assets/liabilities** presented a net increase of 188 million euro, mainly due to:

- increase of 77 million euros in payables to CSEA (the energy and environmental service fund);
- 45 million euro increase in tax payables for VAT, excise duties and other taxes;
- the increase in derivative liabilities for 31 million euros;
- decrease in advances paid to suppliers for fuel purchases for 6 million euros;
- decrease in payables due to social security institutions for 24 million euro;
- net increase in tax payables for 59 million euros;
- other increases in current liabilities for 6 million euros.

Below the breakdown of the Net Working Capital by Business Unit, including changes to other current assets/liabilities:

<b>(Millions of euros)</b>	<b>03.31.2020</b>	<b>12.31.2019</b>	<b>CHANGE</b>
Generation	-9	-31	22
Market	603	503	100
Waste	106	46	60
Networks and District Heating	-113	-97	-16
International	1	1	0
Corporate	-159	-87	-72
<b>TOTAL</b>	<b>429</b>	<b>335</b>	<b>94</b>

Consolidated **“Capital employed”** amounted to 7,043 million euro at 31 March 2020, financed by shareholders’ equity (3,746 million euro) and net financial position (3,297 million euro).

### **Shareholders’ equity**

**“Equity”** amounted to 3,746 million euro and shows a positive change for a total of 95 million euro.

The positive change is the result of:

- period result for 120 million euro (112 million euro pertaining to the Group and 8 million euro to minorities);
- reserves arising from the valuation of cash flow hedges, which showed a reduction of 23 million euro.
- other negative changes amounting to 2 million euros.

\*\*\*

## **Financial position**

<b>Net free cash flow</b>	<b>03.31.2020</b>	<b>03.31.2019</b>
<b>EBITDA</b>	<b>331</b>	<b>328</b>
Changes in Net Working Capital	(282)	(320)
Changes in Other assets/liabilities	129	179
Utilization of provisions, net taxes and net financial charges	(58)	(54)
<b>FFO</b>	<b>120</b>	<b>133</b>
Investments	(123)	(109)
<b>Net free cash flow</b>	<b>(3)</b>	<b>24</b>
Changes in consolidation scope	(140)	(3)
IFRS 16 adoption	-	(109)
<b>Change in Net financial position</b>	<b>(143)</b>	<b>(88)</b>

The **Net Financial Position** at 31 March 2020 amounted to 3,297 million euro (3,154 million euro as at 31 December 2019).

The gross debt amounted to 3,636 million euro, up by 25 million euro compared to 31 December 2019.

Cash and cash equivalent amounted to 307 million euros, down by 127 million euros.

Other financial assets, net totalled 32 million euro, showing a net increase of 9 million euro.

The fixed rate and hedged portion of the gross debt amounts to 80%. The duration is 5.3 years.

Period net cash flows generation was negative for 3 million euro, in addition to the effects deriving from the change in scope for 140 million euro.

Regarding net cash flow generation:

- Net Working Capital, calculated as the sum of trade receivables, trade payables and inventories, generated a worsening of approximately 282 million euros in the net financial position, due to the 204 million euro increase in trade receivables, the 158 million euro decrease in trade payables and the 80 million euro decrease in gas and other fuel inventories. The above changes are mainly due to the seasonal effect.

The Group occasionally performs non-recourse credit assignments.

At 31 March 2020 receivables that have not yet expired, assigned by the Group outright and written-off from the assets in compliance with the requirements of IFRS 9, were nil (also nil at 31 December 2019). The Group has no rotating factoring programs.

- payment of net financial charges, taxes and funds absorbed 58 million euro of cash; the investments in the period, as detailed below, absorbed resources of 123 million euro;
- the change in the consolidation scope worsened the net financial position by 140 million euro.

“**Net investments**”, amounting to 123 million euro, concerned the following Business Units:

<i>Millions of euro</i>	<b>03.31.2020</b>	<b>03.31.2019</b>	<b>Change</b>
Generation	8	8	0
Market	8	6	2
Waste	31	21	10
Networks and District Heating	69	69	0
Corporate	7	5	2
<b>Total</b>	<b>123</b>	<b>109</b>	<b>14</b>

### **Generation Business Unit**

During the reporting period, investments amounted to around 8 million euro and mainly concerned extraordinary maintenance at the plant’s thermoelectric plants (3 million euro), on the hydroelectric units (1 million euro) and development projects (4 million euro).

### **Market Business Unit**

The Market Business Unit made investments of around 8 million euro in the first quarter of 2020. These investments regarded, for 4 million euro, evolutive maintenance and development works on the hardware and software platforms in support of marketing and billing, for 2 million euro for work interventions relating to the public lighting sector for the launch of new projects and for 2 million euro for energy efficiency and e-moving projects.

### **Waste Business Unit**

Waste Business Unit capex for the first three months of 2020 totalled 31 million euro and mainly related to maintenance and development work on waste-to-energy plants (24 million euro), treatment plants and landfills (5 million euro) and the purchase of vehicles, containers, operating systems and the restructuring of corporate buildings in the collection segment (2 million euro).

### **Networks and District Heating Business Unit**

The investments made by the Networks and District Heating Business Unit in the period in question amounted to 69 million euro and concerned:

- in the electricity distribution segment, development and maintenance work on plants and in particular the connection of new users, maintenance work on secondary cabins, the extension and refurbishment of the medium and low voltage network, the maintenance and upgrading of primary plants and investments in the launch of the 2G smart meter project (21 million euro);

- in the gas distribution subsector, development and maintenance work on plants relating to the connection of new users and the replacement of medium and low pressure piping and smart gas meters (20 million euro);
- in the integrated water cycle sector, maintenance and development work carried out on the water transportation and distribution network and the sewerage networks and purification plants (17 million euro);
- in the district heating and heat management segment, development and maintenance of plants and networks for a total of 9 million euro;
- in the company Smart City, development and maintenance interventions on TLC projects (2 million euro).

### ***Corporate***

The Investments in the period, amounting to 7 million euro, refer to work buildings and IT systems.

\*\*\*



### ***Outlook - Effects from COVID-19***

The first quarter of 2020 suffered from the effects directly brought about by the COVID-19 emergency only starting from March and the indirect effects, in particular on the prices of commodities, as of February. The forward prices of commodities continue to be weak and A2A believes it reasonable to consider that the negative effects of the lock-down may have a greater impact over the next few quarters. Its more precise quantification will, however, only be possible once the methods and speed for the recovery of economic activities are clarified. At present, on the basis of the simulations performed and the plans to mitigate the effects envisaged, the Group believes it will in any case achieve satisfactory, positive economic results in 2020, substantially in line with expectations, and also maintain a balanced capital structure.

\*\*\*

On May 7, 2020, Guardia di Finanza notified Linea Ambiente a decree of preventive seizure issued by the investigating judge of Taranto (GIP) according to Legislative Decree 231/01 for corruption offences.

The seizure order aims at the direct confiscation of Company's assets, up to the amount of 26,272,298.13 euro, equal to the "profit of the crime" as reconstructed by the Public Prosecutor.

Currently, the *Registro delle Imprese* gave notice to Linea Ambiente that the seizure is noted on the share capital of Linea Ambiente; in addition, the seizure is recorded on the registration report issued by the *Registro delle Imprese* for Lomellina Energia.

The Company is evaluating further measures for related court actions which can be defined only after having access to the documents related to the order.

\*\*\*

### ***Accounting standards and change to the consolidation perimeter***

The scope of application of the accounting standards in the Group has not changed with respect to 31 December 2019.

Reference is also made to the section on the "Balance sheet" for changes in the scope of consolidation.

\*\*\*

## Alternative performance indicators

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

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

\*\*\*

On the basis of the Issuer Regulations, amended by Consob, with Resolution no. 19770 of 26 October 2016 effective as of 2 January 2017, article 82-ter (additional periodic financial information), the Board of Directors, in order to ensure continuity and regular information for the financial community, has decided to continue to publish the quarterly information on a voluntary basis, adopting the following disclosure policy effective as of financial year 2017 and until otherwise resolved.

\*\*\*

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

\*\*\*

The accounting tables of the A2A Group, as at 31 March 2020, are attached.

### For further information:

Media Relations: Giuseppe Mariano tel. 02 7720.4583, [ufficiostampa@a2a.eu](mailto:ufficiostampa@a2a.eu)

Investor Relations: tel. 02 7720.3974, [ir@a2a.eu](mailto:ir@a2a.eu)

<b>CONSOLIDATED BALANCE SHEET</b>	<b>03.31.2020</b>	<b>12.31.2019</b>
(millions of euro)		
<b>ASSETS</b>		
<b><u>NON-CURRENT ASSETS</u></b>		
Tangible assets	4,917	4,869
Intangible assets	2,429	2,379
Shareholdings carried according to equity method	24	38
Other non-current financial assets	71	27
Deferred tax assets	286	277
Other non-current assets	28	25
<b>TOTAL NON-CURRENT ASSETS</b>	<b>7,755</b>	<b>7,615</b>
<b><u>CURRENT ASSETS</u></b>		
Inventories	104	184
Trade receivables	2,056	1,852
Other current assets	946	567
Current financial assets	13	10
Current tax assets	51	63
Cash and cash equivalents	307	434
<b>TOTAL CURRENT ASSETS</b>	<b>3,477</b>	<b>3,110</b>
<b>NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>11,232</b>	<b>10,725</b>
<b>EQUITY AND LIABILITIES</b>		
<b><u>EQUITY</u></b>		
Share capital	1,629	1,629
(Treasury shares)	(54)	(54)
Reserves	1,681	1,325
Result of the year	-	389
Result of the period	112	-
<b>Equity pertaining to the Group</b>	<b>3,368</b>	<b>3,289</b>
Minority interests	378	362
<b>Total equity</b>	<b>3,746</b>	<b>3,651</b>
<b><u>LIABILITIES</u></b>		
<b><u>NON-CURRENT LIABILITIES</u></b>		
Non-current financial liabilities	3,052	3,307
Employee benefits	300	307
Provisions for risks, charges and liabilities for landfills	668	676
Other non-current liabilities	154	149
<b>Total non-current liabilities</b>	<b>4,174</b>	<b>4,439</b>
<b><u>CURRENT LIABILITIES</u></b>		
Trade payables	1,323	1,481
Other current liabilities	1,352	844
Current financial liabilities	584	304
Tax liabilities	53	6
<b>Total current liabilities</b>	<b>3,312</b>	<b>2,635</b>
<b>Total liabilities</b>	<b>7,486</b>	<b>7,074</b>
<b>LIABILITIES DIRECTLY ASSOCIATED WITH NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>	<b>11,232</b>	<b>10,725</b>

<b>CONSOLIDATED INCOME STATEMENT</b> (millions of euro)	<b>01.01.2020 03.31.2020</b>	<b>01.01.2019 03.31.2019</b>
<b>Revenues</b>		
Revenues from the sale of goods and services	1,657	2,063
Other operating income	50	47
<b>Total Revenues</b>	<b>1,707</b>	<b>2,110</b>
<b>Operating expenses</b>		
Expenses for raw materials and services	1,138	1,546
Other operating expenses	58	59
<b>Total Operating expenses</b>	<b>1,196</b>	<b>1,605</b>
<b>Labour costs</b>	<b>180</b>	<b>177</b>
<b>Gross operating income - EBITDA</b>	<b>331</b>	<b>328</b>
<b>Depreciation, amortization, provisions and write-downs</b>	<b>135</b>	<b>131</b>
<b>Net operating income - EBIT</b>	<b>196</b>	<b>197</b>
<b>Financial balance</b>		
Financial income	3	3
Financial expenses	21	27
<b>Total financial balance</b>	<b>(18)</b>	<b>(24)</b>
<b>Result before taxes</b>	<b>178</b>	<b>173</b>
<b>Income taxes</b>	<b>58</b>	<b>59</b>
<b>Result after taxes from operating activities</b>	<b>120</b>	<b>114</b>
<b>Net result</b>	<b>120</b>	<b>114</b>
<b>Minorities</b>	<b>(8)</b>	<b>(10)</b>
<b>Group result of the period</b>	<b>112</b>	<b>104</b>
<b>CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME</b> (millions of euro)	<b>03.31.2020</b>	<b>03.31.2019</b>
<b>Net result of the period (A)</b>	<b>120</b>	<b>114</b>
Effective part of gains/(losses) on cash flow hedge	(33)	(27)
Tax effect of other gains/(losses)	10	8
<b>Total other gains/(losses) net of the tax effect of companies consolidated on a line-by-line basis (B)</b>	<b>(23)</b>	<b>(19)</b>
<b>Total comprehensive result (A)+(B)</b>	<b>97</b>	<b>95</b>
<b>Total comprehensive result attributable to:</b>		
<b>Shareholders of the parent company</b>	<b>89</b>	<b>85</b>
<b>Minority interests</b>	<b>(8)</b>	<b>(10)</b>

With the exception of the actuarial effects on employee benefits recognized in equity, the other effects stated above will be reclassified to the Income Statement in subsequent years.

<b>CONSOLIDATED CASH-FLOW STATEMENT</b> (millions of euro)	<b>03.31.2020</b>	<b>12.31.2019</b>
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/YEAR</b>	<b>434</b>	<b>624</b>
<b>Contribution of first consolidation of acquisitions of 2020/2019</b>	<b>14</b>	<b>3</b>
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/YEAR</b>	<b>448</b>	<b>627</b>
<b><u>Operating activities</u></b>		
Net Result (**)	120	393
Tangible assets depreciation	98	379
Intangible assets amortization	33	123
Fixed assets write-downs/disposals	2	18
Result from affiliates	-	(4)
Net financial interests	18	114
Net financial interests paid	(46)	(100)
Net taxes paid (a)	-	(235)
Gross change in assets and liabilities (b)	(134)	244
Total change of assets and liabilities (a+b) (*)	(134)	9
<b>Cash flow from operating activities</b>	<b>91</b>	<b>932</b>
<b><u>Investment activities</u></b>		
Investments in tangible assets	(71)	(380)
Investments in intangible assets and goodwill	(52)	(247)
Investments in shareholdings and securities (*)	(105)	(56)
<b>Cash flow from investment activities</b>	<b>(228)</b>	<b>(683)</b>
<b>FREE CASH FLOW</b>	<b>(137)</b>	<b>249</b>
<b><u>Financing activities</u></b>		
<b>Changes in financial assets</b>		
<b><u>Monetary changes:</u></b>		
Issuance of loans	(1)	-
Proceeds from loans	-	7
Other monetary changes	(1)	(2)
<b>Total monetary changes</b>	<b>(2)</b>	<b>5</b>
<b><u>Non-monetary changes:</u></b>		
Other non-monetary changes	(1)	3
<b>Total non-monetary changes</b>	<b>(1)</b>	<b>3</b>
<b>TOTAL CHANGES IN FINANCIAL ASSETS (*)</b>	<b>(3)</b>	<b>8</b>
<b>Changes in financial liabilities</b>		
<b><u>Monetary changes:</u></b>		
Borrowings/bonds issued	104	491
Repayment of borrowings/bond	(100)	(657)
Lease payments	(2)	(17)
Dividends paid by the parent company	-	(218)
Dividends paid by the subsidiaries	-	(14)
Other monetary changes	(32)	(26)
<b>Total monetary changes</b>	<b>(30)</b>	<b>(441)</b>
<b><u>Non-monetary changes:</u></b>		
Amortized cost valuations	1	4
Other non-monetary changes	28	(13)
<b>Total non-monetary changes</b>	<b>29</b>	<b>(9)</b>
<b>TOTAL CHANGES IN FINANCIAL LIABILITIES (*)</b>	<b>(1)</b>	<b>(450)</b>
<b>Cash flow from financing activities</b>	<b>(4)</b>	<b>(442)</b>
<b>CHANGE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>	<b>(141)</b>	<b>(193)</b>
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD/YEAR</b>	<b>307</b>	<b>434</b>

(\*) Cleared of balances in return of shareholders' equity and other balance sheet items.

(\*\*) Net Result is exposed net of gains on shareholdings', fixed assets' disposals and from discontinued operations.

**Statement of changes in Group equity**  
(millions of euro)

Description	Share capital	Treasury shares	Cash Flow Hedge	Other Reserves and retained earnings	Result of the period/year	Total Equity pertaining to the Group	Minority interests	Total Net shareholders equity
<b>Net equity at December 31, 2018</b>	<b>1,629</b>	<b>(54)</b>	<b>(7)</b>	<b>1,223</b>	<b>344</b>	<b>3,135</b>	<b>388</b>	<b>3,523</b>
<i><b>Changes of the first quarter of 2019</b></i>								
2018 result allocation				344	(344)	(19)		(19)
Cash flow hedge reserves (*)			(19)			(3)	(1)	(4)
Other changes				(3)		104	10	114
Group and minorities result of the period					104			
<b>Net equity at March 31, 2019</b>	<b>1,629</b>	<b>(54)</b>	<b>(26)</b>	<b>1,564</b>	<b>104</b>	<b>3,217</b>	<b>397</b>	<b>3,614</b>
<i><b>Changes from 1st april 2019 to 31st december 2019</b></i>								
Distribution of dividends				(218)		(218)	(14)	(232)
IAS 19 reserves (*)				(5)		(5)		(5)
Cash flow hedge reserves (*)			(4)			(4)		(4)
Other changes				14		14	(15)	(1)
Group and minorities result of the period					285	285	(6)	279
<b>Net equity at December 31, 2019</b>	<b>1,629</b>	<b>(54)</b>	<b>(30)</b>	<b>1,355</b>	<b>389</b>	<b>3,289</b>	<b>362</b>	<b>3,651</b>
<i><b>Changes of the first quarter of 2020</b></i>								
2019 result allocation				389	(389)	(23)		(23)
Cash flow hedge reserves (*)			(23)			(10)	8	(2)
Other changes				(10)		112	8	120
Group and minorities result of the period					112			
<b>Net equity at March 31, 2020</b>	<b>1,629</b>	<b>(54)</b>	<b>(53)</b>	<b>1,734</b>	<b>112</b>	<b>3,368</b>	<b>378</b>	<b>3,746</b>

\*These form part of the statement of comprehensive income