



Gruppo Edison	2004	2003	Core business (energia e corporate)	
			2004	2003
Ricavi netti	<b>6.497</b>	6.287	<b>5.668</b>	5.141
Margine operativo lordo	<b>1.254</b>	1.103	<b>1.226</b>	1.087
% sui ricavi netti	<b>19,3%</b>	17,5%	<b>21,6%</b>	21,1%
Risultato operativo	<b>615</b>	415	<b>592</b>	439
% sui ricavi netti	<b>9,5%</b>	6,6%	<b>10,4%</b>	8,5%
Risultato prima delle imposte e dei componenti straordinari	<b>380</b>	111	<b>342</b>	167
Risultato netto del periodo di Gruppo	<b>155</b>	144	<b>132</b>	339
Investimenti tecnici	<b>454</b>	352	<b>442</b>	328
Capitale investito netto <sup>(1)</sup>	<b>9.795</b>	10.156	<b>9.861</b>	10.171
Indebitamento finanziario netto <sup>(1)</sup>	<b>3.855</b>	4.143	<b>4.152</b>	4.364
Patrimonio netto (compresa quota terzi) <sup>(1)</sup>	<b>5.940</b>	6.013	<b>5.709</b>	5.807
Patrimonio netto di Gruppo <sup>(1)</sup>	<b>5.412</b>	5.213	<b>5.186</b>	5.014
ROI <sup>(2)</sup>	<b>6,96%</b>	4,15%	<b>6,67%</b>	4,48%
Debt/Equity	<b>0,65</b>	0,69	<b>0,80</b>	0,75
Dipendenti (numero) <sup>(1)(2)</sup>	<b>3.857</b>	3.970	<b>2.272</b>	2.342
Quotazioni di Borsa (in euro) <sup>(4)</sup>				
- azioni ordinarie	<b>1,5570</b>	1,4869		
- azioni di risparmio non convertibili	<b>1,5091</b>	1,3047		
- warrant in circolazione	<b>0,5530</b>	0,5610		
Utile (perdita) per azione				
- di base	<b>0,0358</b>	0,0396		
- diluito	<b>0,0287</b>	0,0327		

<sup>(1)</sup> Valori di fine esercizio.

<sup>(2)</sup> Società consolidate integralmente e quota di spettanza delle società, consolidate con il metodo proporzionale

<sup>(3)</sup> Risultato operativo diviso il capitale investito netto medio dedotto il valore delle partecipazioni immobilizzate.

<sup>(4)</sup> Media aritmetica semplice dei prezzi rilevati nell'ultimo mese solare del semestre.

Edison Spa	2004	2003
Ricavi netti	<b>3.384</b>	2.931
Margine operativo lordo	<b>719</b>	426
% sui ricavi netti	<b>21,2%</b>	14,5%
Risultato operativo	<b>316</b>	8
% sui ricavi netti	<b>9,3%</b>	0,3%
Utile (perdita) d'esercizio	<b>312</b>	144
Investimenti tecnici	<b>389</b>	151
Capitale investito netto	<b>8.472</b>	8.553
Patrimonio netto	<b>4.221</b>	3.861
Indebitamento finanziario netto	<b>4.251</b>	4.692
Debt/equity	<b>1,01</b>	1,22
Dipendenti	<b>1.631</b>	1.337

## Sintesi economico - finanziaria della Edison Spa

### Conto economico riclassificato

	Esercizio 2004	Esercizio 2003
<b>A. Ricavi vendite</b>	<b>3.303</b>	<b>2.827</b>
Altri ricavi e proventi	81	104
<b>Ricavi netti</b>	<b>3.384</b>	<b>2.931</b>
Variazione rimanenze di prod. in corso di lavoraz., semilav. e finiti	48	(14)
Incremento di immobilizzazioni per lavori interni	16	7
<b>B. Valore della produzione</b>	<b>3.448</b>	<b>2.924</b>
Consumi di materie e servizi (-)	(2.611)	(2.389)
<b>C. Valore aggiunto</b>	<b>837</b>	<b>535</b>
Costo del lavoro (-)	(118)	(109)
<b>D. Margine operativo lordo</b>	<b>719</b>	<b>426</b>
Ammortamenti e svalutazioni (-)	(403)	(418)
<b>E. Risultato operativo</b>	<b>316</b>	<b>8</b>
Proventi (oneri) finanziari netti	(211)	(248)
Dividendi	374	966
Rivalutazioni (svalutazioni) di attività finanziarie	(216)	(449)
<b>F. Risultato prima dei componenti straordinari e delle imposte</b>	<b>263</b>	<b>277</b>
Proventi (oneri) straordinari	56	(31)
<b>G. Risultato prima delle imposte e dei componenti di terzi</b>	<b>319</b>	<b>246</b>
Imposte sul reddito del periodo	(7)	(102)
<b>H Utile (perdita) dell' esercizio</b>	<b>312</b>	<b>144</b>

## Stato patrimoniale riclassificato

	31.12.2004	31.12.2003
<b>A. Immobilizzazioni:</b>		
Immateriali	3.017	2.908
Materiali	2.932	1.751
Finanziarie	2.887	3.530
	<b>8.836</b>	<b>8.189</b>
<b>B. Capitale d'esercizio netto:</b>		
Rimanenze	212	397
Crediti commerciali	615	171
Altre attività	713	1.571
Debiti commerciali (-)	(595)	(170)
Altre passività (-)	(309)	(505)
Fondi per rischi e oneri (-)	(963)	(1.069)
	<b>(327)</b>	<b>395</b>
<b>C. Capitale investito dedotte le passività d'esercizio (A+B)</b>	<b>8.509</b>	<b>8.584</b>
<b>D. Trattamento di fine rapporto (-)</b>	<b>(37)</b>	<b>(31)</b>
<b>E. Capitale investito netto (C+D)</b>	<b>8.472</b>	<b>8.553</b>
Finanziato da:		
<b>F. Patrimonio netto</b>	<b>4.221</b>	<b>3.861</b>
<b>G. Indebitamento (disponibilità) finanziario netto</b>		
Debiti finanziari a medio e lungo termine	3.021	3.862
Crediti finanziari a medio e lungo termine	(269)	-
	<b>2.752</b>	<b>3.862</b>
Debiti finanziari a breve termine	1.531	1.389
Disponibilità e crediti finanziari a breve termine (-)	(32)	(559)
	<b>1.499</b>	<b>830</b>
<b>Totale indebitamento (disponibilità) finanziario netto</b>	<b>4.251</b>	<b>4.692</b>
<b>H. Totale fonti di finanziamento (F+G)</b>	<b>8.472</b>	<b>8.553</b>

## Variazione della posizione finanziaria netta

	Esercizio 2004	Esercizio 2003
<b>A. (Indebitamento) finanziario netto iniziale</b>	<b>(4.691)</b>	<b>(5.287)</b>
Margine operativo lordo	719	426
Variazione del capitale circolante operativo <sup>(1)</sup>	(15)	(338)
Imposte pagate (-)	(5)	(119)
Variazione altre attività (passività)	707	656
<b>B. Cash-flow operative</b>	<b>1.406</b>	<b>625</b>
Investimenti in immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie (-)	(1.061)	(781)
Prezzo di cessione di immobilizz. materiali, immateriali e finanziarie	173	171
Dividendi incassati	369	214
<b>C. Cash-flow disponibile (generazione di cassa)</b>	<b>887</b>	<b>229</b>
(Oneri) proventi finanziari netti	(214)	(248)
Apporti di capitale sociale e riserve	48	614
Rimborsi di capitale sociale e riserve (-)	-	-
Dividendi deliberati (-)	(281)	-
<b>D. Cash-flow netto del periodo</b>	<b>440</b>	<b>595</b>
<b>E. (Indebitamento) finanziario netto finale (A+E)</b>	<b>(4.251)</b>	<b>(4.692)</b>

<sup>(1)</sup> Rimanenze + crediti commerciali - debiti commerciali.