

# *Gruppo Acea*

## *Risultati 1H2015*

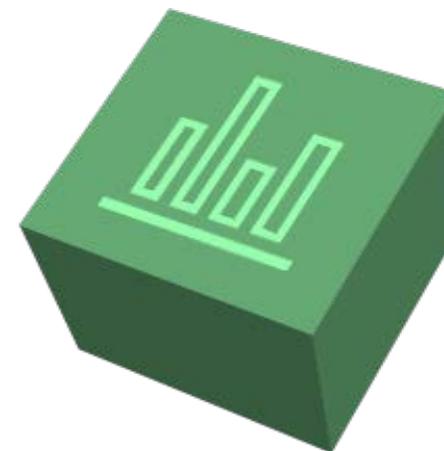


Roma 29 luglio 2015

# Principali risultati economici

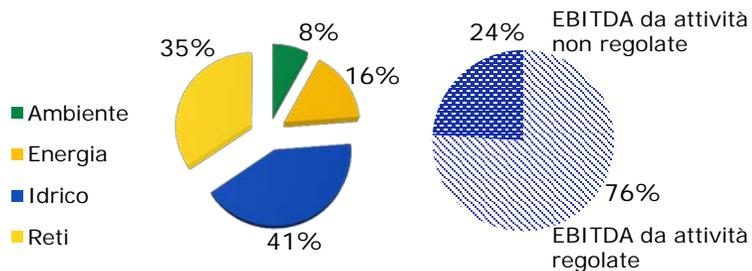


(Mln€)	1H14	1H15	Variaz. %
 <b>Ricavi consolidati</b>	1.511,2	1.441,1	-4,6%
 <b>EBITDA</b>	331,0	353,3	+6,7%
 <b>EBIT</b>	188,4	202,7	+7,6%
 <b>Risultato netto di competenza del Gruppo</b>	80,5	99,3	+23,4%
 <b>Investimenti</b>	142,3	167,5	+17,7%



(Mln€)	30 Giugno 2014 (a)	31 Dic. 2014 (b)	30 Giugno 2015 (c)	Variaz. (c/a)	Variaz. (c/b)
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	2.376,7	2.089,1	2.128,9	-10,4%	+1,9%
<b>Patrimonio netto</b>	1.427,0	1.502,4	1.518,6	+6,4%	+1,1%
<b>Capitale investito</b>	3.803,7	3.591,5	3.647,5	-4,1%	+1,6%

## EBITDA 1H2015

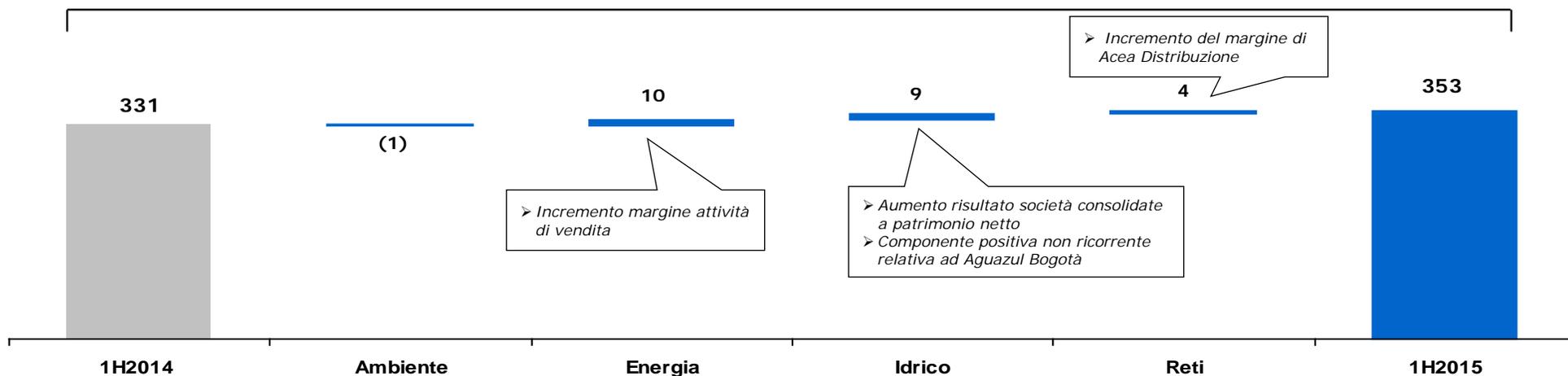


Numero dipendenti	1H2014	1H2015
Acea Spa	671	652
Ambiente	216	220
Energia	533	541
Idrico °	2.004	1.967
Reti	1.380	1.344
<b>Totale</b>	<b>4.804</b>	<b>4.724</b>

- ° Il dato non include:
- 1H2014 Gestioni idriche estero: 410
  - 1H2015 Gestioni idriche estero: 264

## EBITDA Mln€

+6,7%



# EBITDA e dati quantitativi



## Ambiente

EBITDA principali drivers

↑ Maggiori quantità di energia elettrica ceduta dagli impianti di ARIA +1,3 Mln€

↓ Fermo dell'impianto di Kyklos -1,9 Mln€

(Mln€)	1H14	1H15	Variatz. %	Dati quantitativi	1H14	1H15
EBITDA	27,8	27,1	-2,5%	Trattamento e smaltimento (Ktonn.)	399	380
Investimenti	4,6	9,8	+113,0%	Energia elettrica ceduta WTE (GWh)	121	132



## Energy

EBITDA principali drivers

↑ Incremento margine attività di vendita +11.0 Mln€

↓ Riduzione margine produzione (flessione dei prezzi dell'energia e riduzione delle quantità prodotte) -0.8 Mln€

(Mln€)	1H14	1H15	Variatz. %	Dati quantitativi	1H14	1H15
EBITDA	45,7	55,9	+22,3%	Totale produzione energia (GWh)	293	280
Produzione	19,1	18,3	-4,2%	Totale vendita energia (GWh)	5.533	4.793
Vendita	26,6	37,6	+41,4%	Mercato di maggior tutela	1.568	1.526
				Mercato libero	3.965	3.267
Investimenti	6,6	6,6	—	Totale vendita gas (Mmc)	66	78

# EBITDA e dati quantitativi



**Idrico**

EBITDA  
principali drivers

- ↑ Crescita del risultato delle società consolidate a patrimonio netto +4,8 Mln€
- ↑ Componenti non ricorrenti -11,6 Mln€ (di cui componente positiva non ricorrente relativa ad Aguazul Bogotà 2,5 Mln€)

(€m)	1H14	1H15	Variaz. %	Dati quantitativi	1H14	1H15
Proventi/(Oneri) da partecipazioni consolidate ex IFRS 11	8,3	13,1	+57,8%	<b>Totale volumi di acqua venduti (mmc)</b>	<b>276</b>	<b>270</b>
<i>di cui: EBITDA</i>	<i>60,3</i>	<i>67,6</i>	<i>+12,1%</i>			
<i>di cui: Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti</i>	<i>(39,4)</i>	<i>(43,3)</i>	<i>+9,9%</i>			
<i>di cui: Proventi/(Oneri) finanziari</i>	<i>(5,0)</i>	<i>(4,4)</i>	<i>-12,0%</i>			
<i>di cui: Imposte</i>	<i>(7,6)</i>	<i>(6,8)</i>	<i>-10,5%</i>			
<b>EBITDA</b>	<b>138,2</b>	<b>146,7</b>	<b>+6,2%</b>			
<b>Investimenti</b>	<b>67,6</b>	<b>74,6</b>	<b>+10,4%</b>			

# EBITDA e dati quantitativi



## Reti

### EBITDA principali drivers



Incremento del margine di Acea Distribuzione +4,3 Mln€



Incremento margine attività del fotovoltaico +0,2 Mln€



Riduzione margine Illuminazione Pubblica -0,3 Mln€

(Mln€)	1H14	1H15	Variatz. %	Dati quantitativi	1H14	1H15
EBITDA	119,1	123,3	+3,5%	Totale elettricità distribuita (GWh)	5.061	5.087
Investimenti	59,1	67,7	+14,6%			



## Corporate

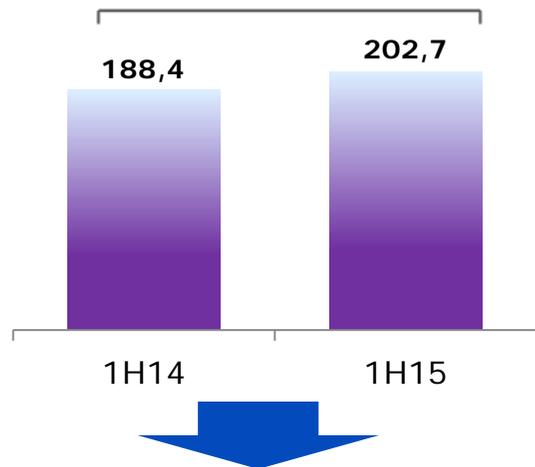
(Mln€)	1H14	1H15	Variatz. %
EBITDA	0,2	0,3	n.s.
Investimenti	4,4	8,8	+100%

# EBIT e Risultato netto



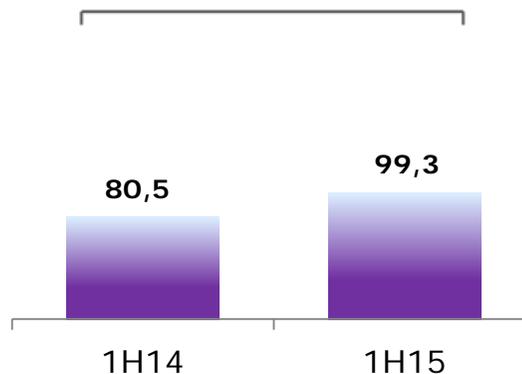
## EBIT Mln€

14,3€m (+7,6%)



## Risultato netto Mln€

18,8€m (+23,4%)



TAX RATE 33,9%



- ✓ Eliminazione dell'addizionale IRES (cd "Robin Hood Tax")
- ✓ Deducibilità ai fini IRAP del costo per i dipendenti assunti con contratto a tempo indeterminato (Legge di Stabilità 2015)

Mln€	1H14	1H15	Variaz. %
Ammortamenti	93,2	110,3	+18,3%
Svalutazioni	40,6	32,7	-19,5%
Accantonamenti	8,8	7,6	-13,6%
<b>Totale</b>	<b>142,6</b>	<b>150,6</b>	<b>5,6%</b>

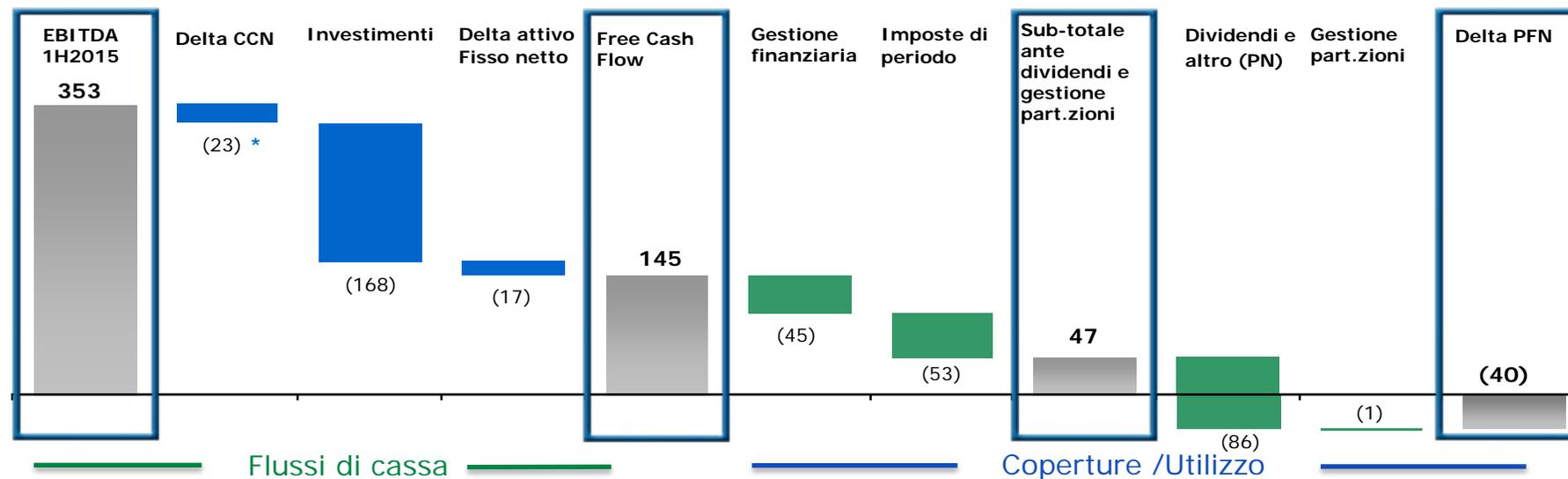
- ✓ Maggiori ammortamenti:
  - aumento investimenti
  - crescita dei beni immateriali relativi all'Information Technology

- ✓ Riduzione svalutazioni principalmente nelle aree Irdico ed Energia

# Cash flow



VARIAZIONE CASH FLOW (Mln€)	1H14	2014	1H15
EBITDA	331	718	353
Delta Capitale Circolante Netto	(121)	76	(23)
Investimenti	(66)	(317)	(168)
Delta Attivo Fisso Netto	(104)	(21)	(17)
<b>Free Cash Flow 1</b>	<b>40</b>	<b>455</b>	<b>145</b>
Gestione finanziaria	(51)	(101)	(45)
Imposte di periodo	(55)	(121)	(53)
<b>Free Cash Flow 2</b>	<b>(66)</b>	<b>233</b>	<b>47</b>
Dividendi e altro (PN)	(63)	(74)	(86)
Gestione Partecipazioni	1	1	(1)
<b>Delta PFN</b>	<b>(128)</b>	<b>160</b>	<b>(40)</b>



\* Al lordo delle svalutazioni su crediti

# Indebitamento Finanziario Netto



(Mln€)	30 Giugno 2014 (a)	31 Dic. 2014 (b)	30 Giugno 2015 (c)	Variaz. (c-a)	Variaz. (c-b)
<b>INDEB. FINANZ. NETTO</b>	<b>2.376,7</b>	<b>2.089,1</b>	<b>2.128,9</b>	<b>(247,8)</b>	<b>39,8</b>
Medio/lungo termine	2.317,3	3.006,4	2.671,2	353,9	(335,2)
Breve termine	59,4	(917,3)	(542,3)	(601,7)	375,0

INDEB. FINANZ. NETTO/ PATRIMONIO NETTO 31 Dic. 2014	INDEB. FINANZ. NETTO/ PATRIMONIO NETTO 30 Giugno 2015
<b>1,4x</b>	<b>1,4x</b>

(Mln€) INDEB. FINANZ. NETTO 31 Dic. 2013 – 30 Giugno 2014	(Mln€) INDEB. FINANZ. NETTO 31 Dic. 2014 – 30 Giugno 2015
2.249 ← <b>128</b> → 2.377	2.089 ← <b>40</b> → 2.129
<b>+5,7%</b>	<b>+1,9%</b>

Miglioramento semestre vs semestre: **128-40 = 88 Mln€**

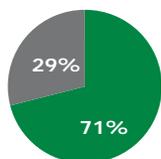
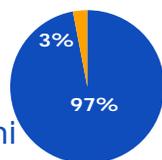
## Struttura del debito

(scadenza e tassi di interesse al 30 Giugno 2015)

>71% Tasso Fisso

> Costo medio 3,37%

> Durata media  $\cong$  7,4 anni



■ 2015-2016  
■ Dal 2017

■ Tasso variabile  
■ Tasso Fisso

## Rating

**STANDARD  
& POOR'S**

**FitchRatings**  
KNOW YOUR RISK

**MOODY'S**

**BBB-**

Outlook stabile

**BBB+**

Outlook stabile

**Baa2**

Outlook stabile

# Disclaimer



THIS PRESENTATION CONTAINS CERTAIN FORWARD-LOOKING STATEMENTS THAT REFLECT THE COMPANY'S MANAGEMENT'S CURRENT VIEWS WITH RESPECT TO FUTURE EVENTS AND FINANCIAL AND OPERATIONAL PERFORMANCE OF THE COMPANY AND ITS SUBSIDIARIES.

THESE FORWARD-LOOKING STATEMENTS ARE BASED ON ACEA S.P.A.'S CURRENT EXPECTATIONS AND PROJECTIONS ABOUT FUTURE EVENTS. BECAUSE THESE FORWARD-LOOKING STATEMENTS ARE SUBJECT TO RISKS AND UNCERTAINTIES, ACTUAL FUTURE RESULTS OR PERFORMANCE MAY DIFFER MATERIALLY FROM THOSE EXPRESSED IN OR IMPLIED BY THESE STATEMENTS DUE TO ANY NUMBER OF DIFFERENT FACTORS, MANY OF WHICH ARE BEYOND THE ABILITY OF ACEA S.P.A. TO CONTROL OR ESTIMATE PRECISELY, INCLUDING CHANGES IN THE REGULATORY ENVIRONMENT, FUTURE MARKET DEVELOPMENTS, FLUCTUATIONS IN THE PRICE AND AVAILABILITY OF FUEL AND OTHER RISKS.

YOU ARE CAUTIONED NOT TO PLACE UNDUE RELIANCE ON THE FORWARD-LOOKING STATEMENTS CONTAINED HEREIN, WHICH ARE MADE ONLY AS OF THE DATE OF THIS PRESENTATION. ACEA S.P.A. DOES NOT UNDERTAKE ANY OBLIGATION TO PUBLICLY RELEASE ANY UPDATES OR REVISIONS TO ANY FORWARD-LOOKING STATEMENTS TO REFLECT EVENTS OR CIRCUMSTANCES AFTER THE DATE OF THIS PRESENTATION.

THIS PRESENTATION DOES NOT CONSTITUTE A RECOMMENDATION REGARDING THE SECURITIES OF THE COMPANY.

\* \* \*

PURSUANT TO ART. 154-BIS, PAR. 2, OF THE UNIFIED FINANCIAL ACT OF FEBRUARY 24, 1998, THE EXECUTIVE IN CHARGE OF PREPARING THE CORPORATE ACCOUNTING DOCUMENTS AT ACEA, FRANCO BALSAMO – CFO OF THE COMPANY, DECLARES THAT THE ACCOUNTING INFORMATION CONTAINED HEREIN CORRESPOND TO DOCUMENT RESULTS, BOOKS AND ACCOUNTING RECORDS.



*acea*

---

