

Gruppo Acea



Risultati 9M2015

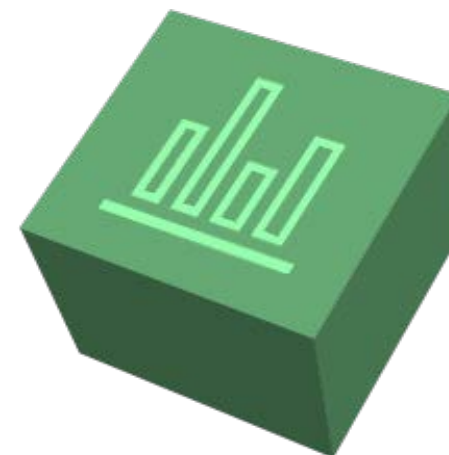


Roma, 12 Novembre 2015

Principali risultati economici

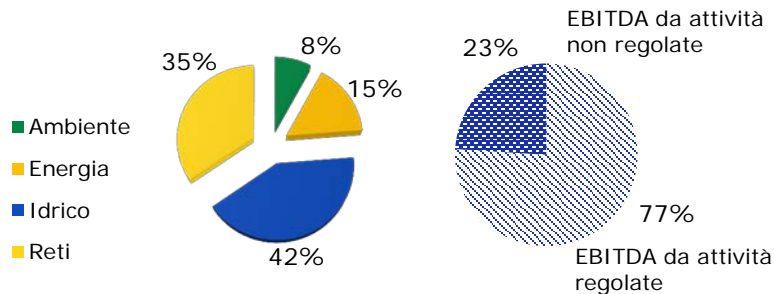


(MIn€)	9M2014	9M2015	Variaz. %
 Ricavi consolidati	2.280,7	2.167,7	-5,0%
 EBITDA	504,9	530,9	+5,1%
 EBIT	274,5	284,8	+3,8%
 Risultato netto di competenza del Gruppo	112,8	136,6	+21,1%
 Investimenti	218,9	284,8	+30,1%



(MIn€)	30 Sett. 2014 (a)	31 Dic 2014 (b)	30 Sett. 2015 (c)	Variaz. (c/a)	Variaz. (c/b)
Indebitamento finanziario netto	2.412,0	2.089,1	2.130,8	-11,7%	+2,0%
Patrimonio netto	1.461,2	1.502,4	1.553,8	+6,3%	+3,4%
Capitale investito	3.873,2	3.591,5	3.684,6	-4,9%	+2,6%

EBITDA 9M2015

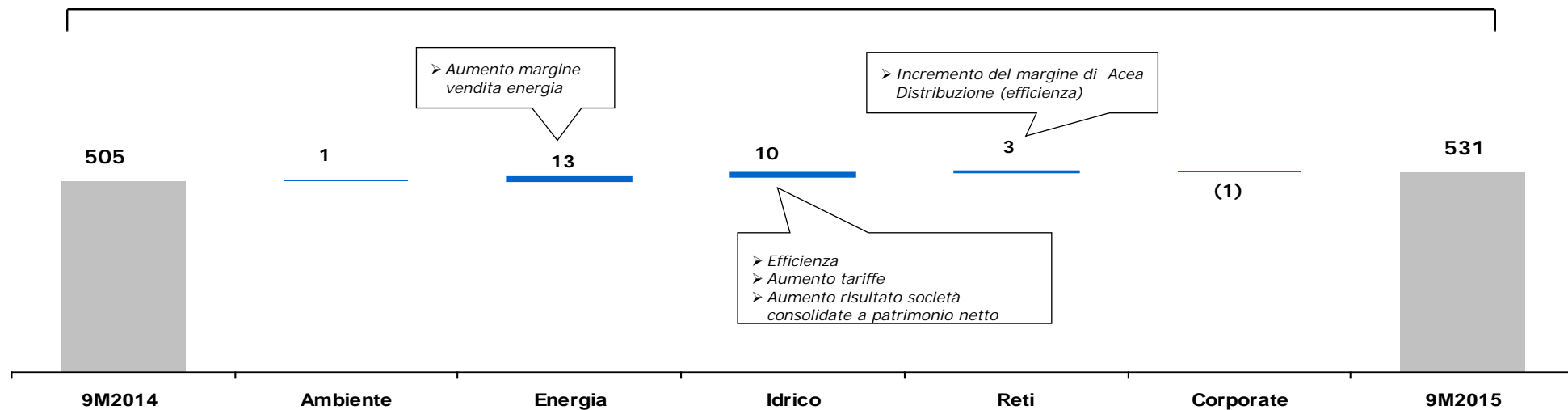


Numero dipendenti	9M2014	9M2015
Acea Spa	669	640
Ambiente	214	220
Energia	534	539
Idrico °	2.003	1.962
Reti	1.378	1.348
Totale	4.798	4.709

° Il dato non include:
 - 9M2014 Gestioni idriche estero : 406
 - 9M2015 Gestioni idriche estero : 253

EBITDA MIn€

26MIn€ +5,1%



EBITDA e dati quantitativi



Ambiente

EBITDA principali drivers



ARIA: maggiori quantità di energia elettrica ceduta dagli impianti +2,2Mln€

Aquaser: +1,4Mln€

Kyklos: fermo impianto -2,3Mln€

Solemme: minori quantità trattate -0,3Mln€

(Mln€)	9M14	9M15	Variaz. %	Dati quantitativi	9M14	9M15
EBITDA	39,8	40,4	+1,5%	Trattamento e smaltimento (Ktonn.)	589	570
Investimenti	7,3	14,9	+104,1%	Energia elettrica ceduta WTE (GWh)	183	196

Il **revamping** dell'impianto **SAO** (Orvieto) è stato **completato** con la costruzione di un nuovo impianto di compostaggio.

- **Capacità installata 1MW**
- **Capacità di trattamento 60.000 Ton. di rifiuti/anno**

Costruzione della **nuova linea 1 del termovalorizzatore di S. Vittore. In linea con il target** (avvio esercizio **fine 2016**)

- **Capacità installata 12,5 MWe**
- **Capacità di trattamento 100.000 Tonn. di CDR/anno**

EBITDA e dati quantitativi



Energy

EBITDA principali drivers



Incremento margine attività di vendita +14,0Mln€

Riduzione margine produzione (flessione dei prezzi dell'energia e riduzione delle quantità prodotte) -0,8Mln€

(Mln€)	9M14	9M15	Variaz. %	Dati quantitativi	9M14	9M15
EBITDA	64,5	77,7	+20,5%	Totale produzione energia (GWh)	399	368
<i>Produzione</i>	26,6	25,8	-3,0%	Totale vendita energia (GWh)	8.182	7.200
<i>Vendita</i>	37,9	51,9	+36,9%	Mercato di maggior tutela	2.269	2.283
				Mercato libero	5.913	4.917
Investimenti	11,2	14,6	+30,4%	Totale vendita gas (Mmc)	68	88

EBITDA e dati quantitativi



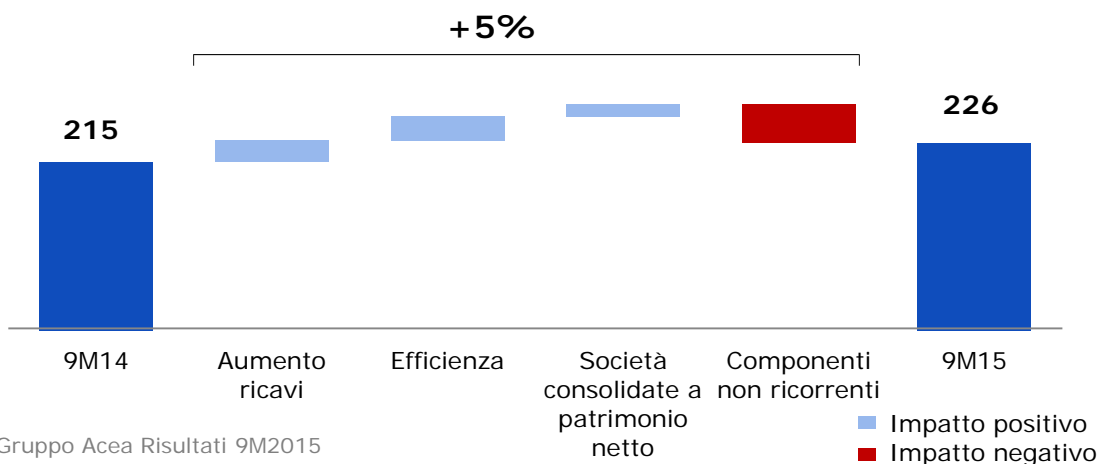
Idrico

EBITDA principali drivers

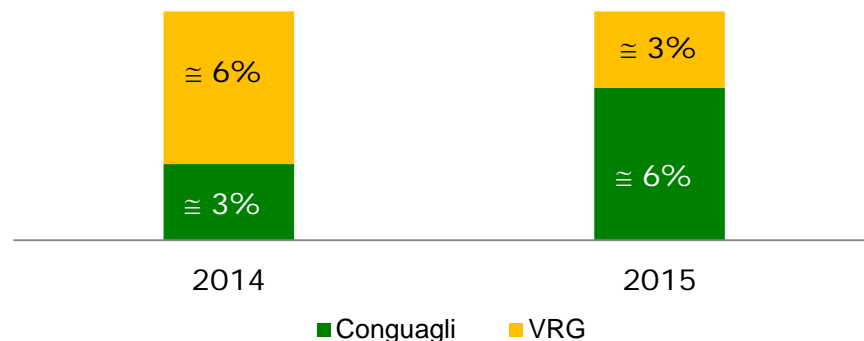
- ↑ Efficienzamento costi operativi
- ↑ Acea ATO2: aumento tariffe +12,2Mln€
- ↑ Crescita del risultato delle società consolidate a patrimonio netto +7,3Mln€
- ↓ Componenti non ricorrenti -22,5Mln€ (include componente positiva non ricorrente relativa ad Aguazul Bogotà)

(Mln€)	9M14	9M15	Variaz. %	Dati quantitativi	9M14	9M15
EBITDA	215,1	225,5	+4,8%	Totale volumi di acqua venduti	418	405
<i>Di cui: Proventi/(Oneri) da partecipazioni consolidate ex IFRS 11</i>	<i>13,5</i>	<i>20,8</i>	<i>+54,1%</i>	(Mmc)		
Investimenti	105,4	128,3	+21,7%			

EBITDA Mln€



Composizione incremento tariffario



EBITDA e dati quantitativi



Reti

EBITDA principali drivers



Incremento del margine di Acea Distribuzione (efficienza)

(Mln€)	9M14	9M15	Variaz. %	Dati quantitativi	9M14	9M15
EBITDA	184,4	187,7	+1,8%	Totale elettricità distribuita (GWh)	7.718	7.959
Investimenti	85,3	102,4	+20,0%			



Corporate

(Mln€)	9M14	9M15	Variaz. %
EBITDA	1,1	(0,4)	-136,4%
Investimenti	9,7	7,9	-18,6%

Acea2.0 investimenti 9M15: 16,7Mln€

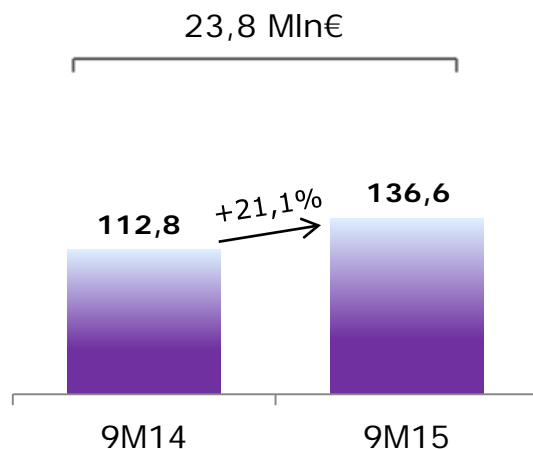
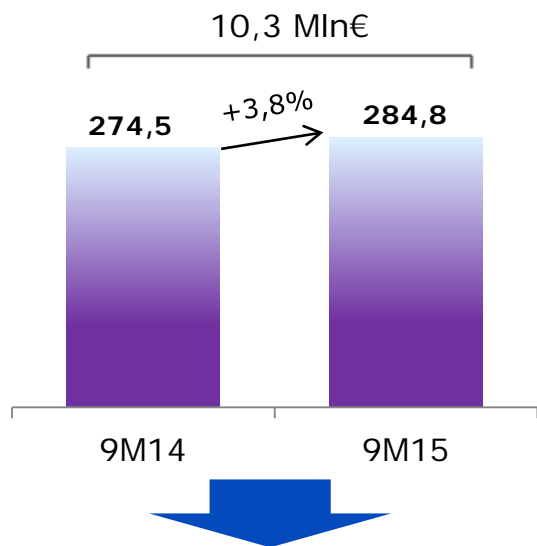
Di cui > 14Mln€ relativi a business regolamentati (Idrico e Reti)

EBIT e Risultato netto



EBIT Mln€

Risultato netto Mln€



TAX RATE 34,6%

✓ Eliminazione dell'addizionale IRES (cd "Robin Hood Tax")

✓ Deducibilità ai fini IRAP del costo per i dipendenti assunti con contratto a tempo indeterminato

Mln€	9M14	9M15	Variaz. %
Ammortamenti	141,3	172,0	+21,7%
Svalutazioni	67,4	53,0	-21,4%
Accantonamenti	21,7	21,1	-2,8%
Totale	230,4	246,1	+6,8%

✓ Maggiori ammortamenti:

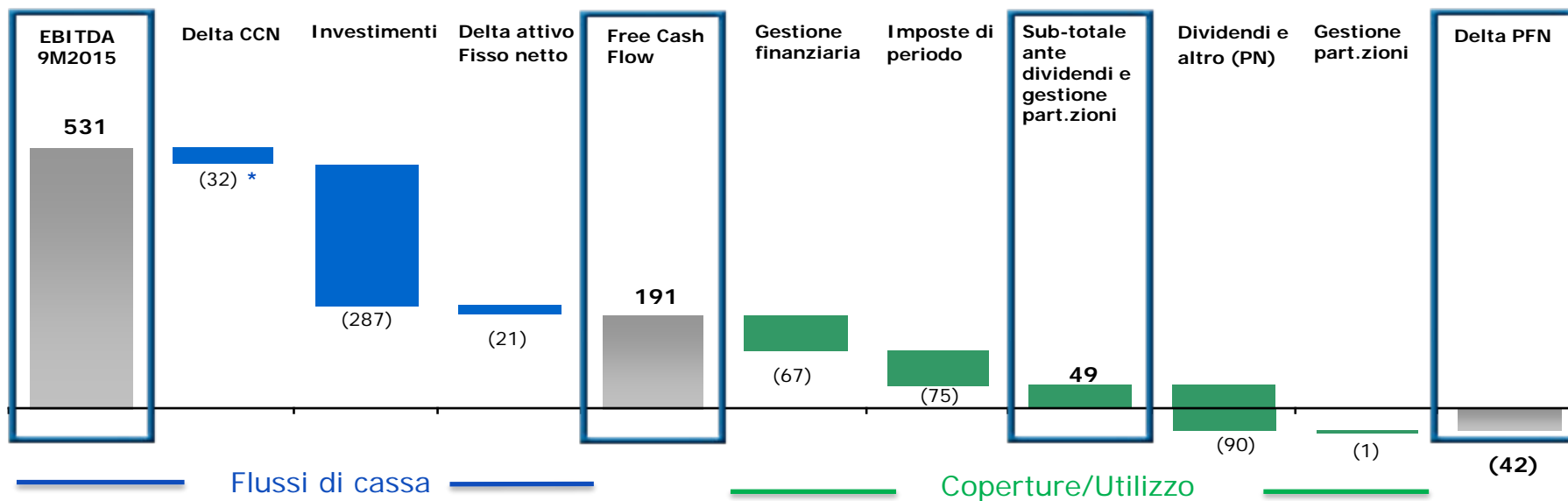
- aumento investimenti
- crescita dei beni immateriali relativi all'Information Technology

✓ Riduzione svalutazioni principalmente nelle aree Irdico ed Energia

Cash flow



VARIAZIONE CASH FLOW (MIn€)	2014	1Q15	1H15	9M15
EBITDA	718	177	353	531
Delta Capitale Circolante Netto	76	(98)	(23)	(32)
Investimenti	(317)	(72)	(168)	(287)
Delta Attivo Fisso Netto	(21)	(5)	(17)	(21)
Free Cash Flow 1	455	2	145	191
Gestione finanziaria	(101)	(24)	(45)	(67)
Imposte di periodo	(121)	(27)	(53)	(75)
Free Cash Flow 2	233	(49)	47	49
Dividendi e altro (PN)	(74)	(2)	(86)	(90)
Gestione Partecipazioni	1	0	(1)	(1)
Delta PFN	160	(51)	(40)	(42)



* Al lordo delle svalutazioni su crediti

Indebitamento finanziario netto

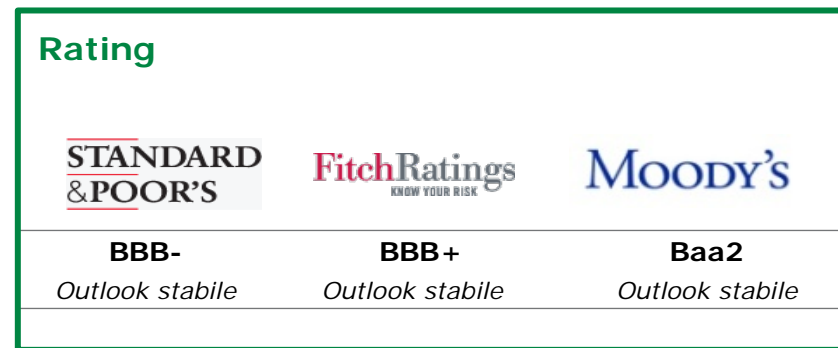
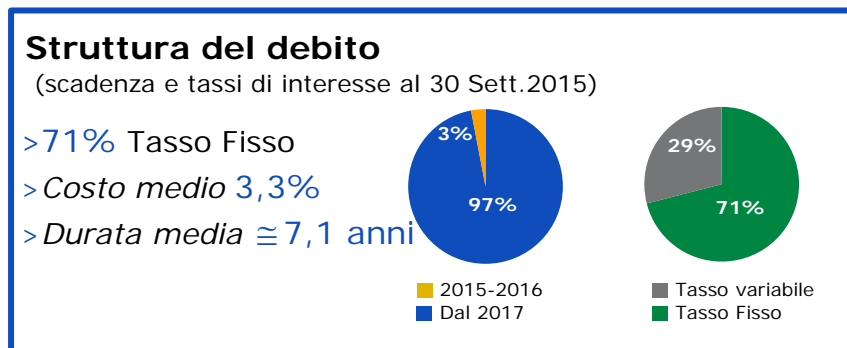


(Mln€)	30 Sett. 2014 (a)	31 Dic. 2014 (b)	30 Sett. 2015 (c)	Variaz. (c-a)	Variaz. (c-b)
INDEB. FINANZ. NETTO	2.412,0	2.089,1	2.130,8	(281,2)	41,7
Medio/lungo termine	2.913,4	3.006,4	2.656,0	(257,4)	(350,4)
Breve termine	(501,4)	(917,3)	(525,2)	(23,8)	392,1

INDEB. FINANZ. NETTO/ PATRIMONIO NETTO 31 Dic. 2014	INDEB. FINANZ. NETTO/ PATRIMONIO NETTO 30 Sett. 2015
1,4x	1,4x

(Mln€) INDEB. FINANZ. NETTO 31 Dic. 2013 – 30 Sett. 2014	(Mln€) INDEB. FINANZ. NETTO 31 Dic. 2014 – 30 Sett. 2015
2.249 ← 163 → 2.412	2.089 ← 42 → 2.131
+7,2%	+2,0%

Miglioramento 9M15 vs 9M14: **163-42 = 121 Mln€**



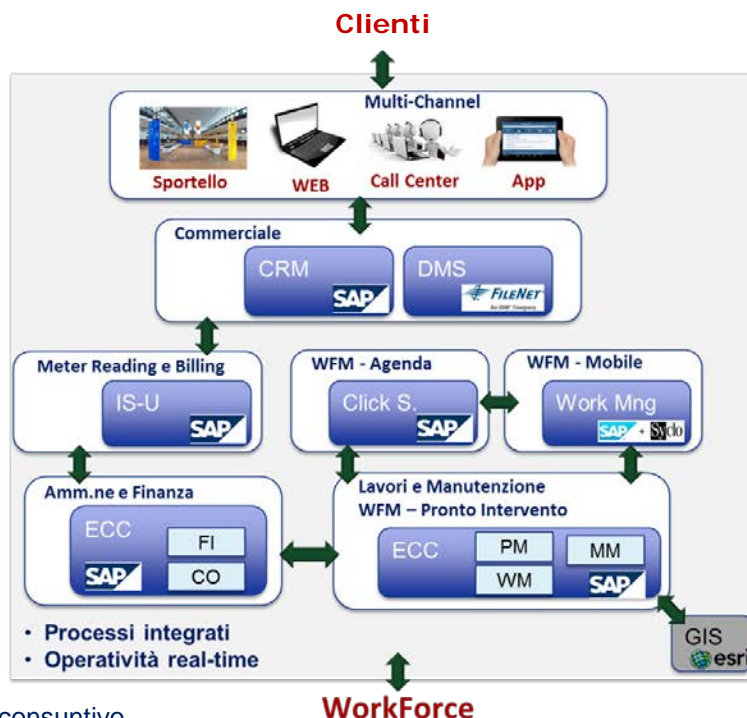
Progetto Acea 2.0

Nuova mappa applicativa ATO2 (go-live 28.09.2015)

Il Progetto ATO2 ha permesso di razionalizzare e consolidare la mappa applicativa con la dismissione di 19 sistemi/applicazioni

SAP IS-U
 Net@-SIU - Billing
 CreditCare Ato2
 Sicol – Gestione Letture
 CoCo – Gestione impianti idrici dei Comuni acquisiti

SAP ECC
 Piteco Evo – Tesoreria
 SAPL – Confronto tra budget e consuntivo
 Hydra – Gestione piano di lavoro e contabilità appalti
 Simec – Manutenzione elettromeccanica



SAP HCM
 Cezanne
 Performance & Leadership
 Sipert Time (da gennaio 2016)

SAP BW/BI
 dal 25.11
 SAP BO

Sala Dispatcher
 Car Fleet
 Tom Tom
 Magazzino viaggiante

SAP WFM / SAP CRM / DMS Filenet / DCS Streamserve / GIS Esri
 ArcFlow – DMS Custom
 GeDa – Gestione Danni
 GeLa – Gestione Lavori
 GePa – Gestione Patrimonio
 GiLi – Gestione Lavori Idraulici
 Net@ Confluence CRM
 Geocall

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, IOLANDA PAPALINI, DECLARES THAT THE ACCOUNTING INFORMATION CONTAINED HEREIN CORRESPOND TO DOCUMENT RESULTS, BOOKS AND ACCOUNTING RECORDS.



acea

