



COMUNICATO STAMPA

ACEA:IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA I RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2016

- **EBITDA 646,1 milioni di Euro (530,9 milioni di Euro nei 9M2015, +21,7%)**
- **EBIT 378,1 milioni di Euro (284,8 milioni di Euro nei 9M2015, +32,8%)**
- **Utile netto 200,9 milioni di Euro (136,6 milioni di Euro nei 9M2015, +47,1%)**
- **Posizione Finanziaria Netta -2.138,7 mln di Euro (+6,4% rispetto al 31 dicembre 2015)**
- **Investimenti 346,8 milioni di Euro (284,8 milioni di Euro nei 9M2015, +21,8%)**

Roma, 10 novembre 2016 – Il Consiglio di Amministrazione di Acea SpA, presieduto da Catia Tomasetti, ha approvato il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2016.

"Nel corso del terzo trimestre" - ha commentato la Presidente di Acea, Catia Tomasetti - "è proseguito il percorso di completa digitalizzazione di tutti i processi lavorativi e dei servizi per i clienti, migliorando sempre di più i livelli di qualità. Inoltre" - ha proseguito la Presidente - "per la prima volta e con tempestività rispetto all'attuazione delle recenti disposizioni del Codice di Autodisciplina delle Società Quotate, è stato presentato oggi il Piano Programmatico di Sostenibilità 2016-2020 contenente gli obiettivi che si qualificano come parte integrante del Piano Industriale. La condivisione di comportamenti sostenibili, il valore e la responsabilità sociale rimangono, quindi, al centro della strategia del Gruppo".

"Il forte commitment alla semplificazione ed efficientamento dei processi operativi e al controllo dei costi" - ha sottolineato l'Amministratore Delegato di Acea, Alberto Irace - "sta determinando risultati superiori alle attese, che ci consentono di aumentare la guidance di crescita dell'EBITDA 2016 al 5%/6%. Nel corso dell'anno si sono susseguiti i "go live" delle Società controllate che si concluderanno nella primavera del 2017. Nei giorni scorsi, approfittando delle favorevoli condizioni di mercato, abbiamo concluso con successo un'operazione di liability management che comporta l'allungamento della durata media del debito a quasi 8 anni, riducendone il costo al di sotto del 3%."

HIGHLIGHTS ECONOMICO-FINANZIARI

(mln di Euro)	9M15	9M16	Var. %
Ricavi consolidati	2.167,7	2.047,5	-5,5%
EBITDA	530,9	646,1	+21,7%
EBIT	284,8	378,1	+32,8%
Risultato prima delle imposte	216,9	317,0	+46,2%
Risultato del Gruppo (prima delle attribuzioni a terzi)	141,7	207,5	+46,4%
Risultato del Gruppo (dopo le attribuzioni a terzi)	136,6	200,9	+47,1%
(mln di Euro)	9M15	9M16	Var. %
Investimenti	284,8	346,8	+21,8%

(mln di Euro)	30/9/15 (a)	31/12/15 (b)	30/9/16 (c)	Var. % (c/a)	Var. % (c/b)
Indebitamento Finanziario Netto	2.130,8	2.010,1	2.138,7	+0,4%	+6,4%
Patrimonio Netto	1.553,8	1.596,1	1.682,1	+8,3%	+5,4%
Capitale investito	3.684,6	3.606,2	3.820,8	+3,7%	+6,0%

RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2016 DEL GRUPPO ACEA

I **Ricavi** sono pari a 2.047,5 milioni di Euro, in flessione del 5,5% rispetto ai primi nove mesi del 2015. La contrazione riguarda principalmente le minori quantità di energia vendute sul mercato libero, in conseguenza dell'ottimizzazione del portafoglio clienti, strategia che consente il miglioramento della qualità dei crediti.

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA) consolidato** nei primi nove mesi del 2016 ammonta a 646,1 milioni di Euro, registrando una crescita di circa 115 milioni di Euro, pari al 21,7% (+7,3% escludendo la modifica regolatoria, nell'area Reti, introdotta dalla delibera AEEGSI n. 654/2015 che ha eliminato il cosiddetto "regulatory lag"). La variazione dell'EBITDA risente: delle dinamiche tariffarie del settore Idrico (+32 milioni di Euro); dell'aumento della marginalità dell'area Energia (+17 milioni di Euro); dell'andamento del comparto Reti che, al netto dell'effetto regolatorio (77 milioni di Euro), evidenzia una flessione del Margine di 15 milioni di Euro a causa prevalentemente degli effetti del quinto ciclo regolatorio; del contributo dell'area Ambiente e della Capogruppo (pari complessivamente a circa 4 milioni di Euro).



Alla formazione dell'EBITDA complessivo concorrono: Idrico per il 40%; Reti per il 39%; Energia per il 15%; Ambiente per il 6%.

Il **Risultato Operativo (EBIT)** consolidato aumenta in misura maggiore rispetto all'EBITDA (+32,8%) a 378,1 milioni di Euro.

Gli **oneri finanziari** si riducono di 5,7 milioni di Euro a 61,3 milioni di Euro (-8,5%).

L'**utile netto del Gruppo**, dopo le attribuzioni a terzi, è 200,9 milioni di Euro, in aumento del 47,1% rispetto all'analogo periodo del 2015 (+9,4% escludendo la modifica regolatoria nell'area Reti), per effetto della migliore gestione operativa e dei minori oneri finanziari. Il *tax rate* è pari al 34,5% (sostanzialmente in linea con i 9M2015).

Gli **investimenti** realizzati nei primi nove mesi del 2016 si attestano a 346,8 milioni di Euro, in aumento del 21,8%. Oltre il 78% delle *capex* totali si riferiscono ad attività regolate. In dettaglio, gli investimenti sono ripartiti tra: Idrico 150,4 milioni di Euro; Reti 120,6 milioni di Euro; Energia 38,7 milioni di Euro; Ambiente 30,3 milioni di Euro; Capogruppo 6,9 milioni di Euro.

La **Posizione Finanziaria Netta** del Gruppo al 30 settembre 2016, negativa per 2.138,7 milioni di Euro, evidenzia un aumento di 128,6 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2015, essenzialmente attribuibile al fabbisogno derivante dai rilevanti investimenti realizzati anche con riferimento al processo di digitalizzazione.

L'indebitamento finanziario netto rimane sostanzialmente stabile in confronto al 30 settembre 2015.

GUIDANCE 2016

I positivi risultati raggiunti dal Gruppo ACEA al 30 Settembre 2016 sono superiori alle previsioni e, pertanto, consentono di migliorare la *guidance*, in termini di EBITDA per l'esercizio 2016, prevedendo una crescita compresa tra il 5% e il 6% al netto della partita straordinaria relativa alla eliminazione del cosiddetto "*regulatory lag*".

Si confermano investimenti per circa 500 milioni di Euro e un indebitamento finanziario netto a fine anno compreso tra 2,1 e 2,2 miliardi di Euro.

RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2016 PER AREA INDUSTRIALE CONFRONTATI CON I PRIMI NOVE MESI DEL 2015

Ambiente

L'EBITDA dell'area Ambiente è pari a 42,1 milioni di Euro, in aumento del 4,2% rispetto al risultato dei primi nove mesi del 2015 (40,4 milioni di Euro). L'andamento del Margine risente positivamente delle *performance* delle società ARIA e SAO.

AMBIENTE – dati fisici	9M15	9M16
Trattamento e smaltimento (/000 tonn.)	570	607
Energia Elettrica ceduta WTE (GWh)	196	196

Gli investimenti si incrementano di 15,4 milioni di Euro a 30,3 milioni di Euro e riguardano particolarmente il *revamping* dell'impianto di San Vittore. Il 1° ottobre, si è proceduto al primo parallelo della linea 1 dello stesso impianto.

Energia

L'EBITDA dell'Energia aumenta del 22,4% a 95,1 milioni di Euro, grazie essenzialmente al miglior margine energia conseguito nell'attività di vendita (soprattutto con riferimento al mercato tutelato) e nonostante la contrazione del contributo della produzione.

ENERGIA – EBITDA (mln di Euro)	9M15	9M16
Area Energia	77,7	95,1
Produzione	25,8	24,1
Vendita	51,9	71,0
ENERGIA – dati fisici	9M15	9M16
Produzione di elettricità (GWh)	380	308
Vendita di elettricità (GWh)	7.200	6.271
Mercato di maggior tutela	2.283	2.036
Mercato libero	4.917	4.235
Vendita di gas (mln mc)	88	77



Gli investimenti dell'area (38,7 milioni di Euro) si riferiscono principalmente ai lavori di *revamping* della Centrale idroelettrica di Castel Madama, nonché – con riferimento all'attività di vendita – al progetto Acea2.0.

Idrico

L'EBITDA dell'area Idrico raggiunge 257,3 milioni di Euro e registra un incremento di 31,8 milioni di Euro (+14,1%). La crescita è determinata dalle dinamiche tariffarie e comprende l'iscrizione di una stima del premio qualità (riconosciuto a partire dal 1° luglio 2016) relativa ad Acea ATO2 che, per il terzo trimestre 2016, è pari a circa 9 milioni di Euro.

Nei 9M16, l'area ha realizzato maggiori investimenti per 22,1 milioni di Euro, soprattutto con riferimento ad Acea ATO2 e al processo di digitalizzazione.

Reti

L'EBITDA dell'area Reti aumenta del 33,0% a 249,6 milioni di Euro. La variazione risente dell'iscrizione della componente positiva sopra citata legata alla modifica regolatoria introdotta dalla delibera AEEGSI n. 654/2015 che ha eliminato il cosiddetto "*regulatory lag*". Al netto di tale provento, l'EBITDA si riduce di 14,6 milioni di Euro a causa essenzialmente degli effetti del quinto ciclo regolatorio.

RETI – dati fisici	9M15	9M16
Energia Elettrica Distribuita (GWh)	7.959	7.594

La crescita degli investimenti nell'area (+18,2 milioni di Euro) si riferisce alle attività di ampliamento e manutenzione della rete.

Capogruppo

L'EBITDA della Capogruppo è positivo per 2,0 milioni di Euro (+2,4 milioni di Euro rispetto al 30/9/2015).

RISULTATI CONSOLIDATI DEL TERZO TRIMESTRE 2016

(mln di Euro)	3Q15	3Q16	Var. %
Ricavi consolidati	726,5	660,8	-9,0%
EBITDA	177,6	202,3	+13,9%
EBIT	82,2	104,0	+26,5%
Risultato prima delle imposte	60,0	84,6	+41,0%
Risultato del Gruppo (prima delle attribuzioni a terzi)	38,1	53,3	+39,9%
Risultato del Gruppo (dopo le attribuzioni a terzi)	37,3	51,4	+37,8%

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL TERZO TRIMESTRE 2016

Il 12 ottobre, Acea ha annunciato il lancio di un'operazione di riacquisto parziale rivolta ai portatori delle Obbligazioni con scadenza 2018 e 2020, per un ammontare massimo di 300.000.000 Euro.

Il 24 ottobre, la Società ha comunicato di aver accettato per l'acquisto tutte le Obbligazioni validamente offerte pari a 346.836.000 Euro.

Il 19 ottobre, Acea ha completato con successo il collocamento di un'emissione obbligazionaria per un importo complessivo di 500 milioni di Euro della durata di 10 anni a tasso fisso, a valere sul programma *Euro Medium Term Notes* (EMTN) da 1,5 miliardi di Euro. L'operazione ha avuto esito positivo, con una domanda pari a circa 2 volte l'offerta proveniente da Investitori di elevata qualità e con ampia diversificazione geografica. Le obbligazioni, che hanno un taglio unitario minimo di 100.000 Euro e scadranno il 24 ottobre 2026, pagano una cedola lorda annua pari all'1%, sono state collocate a un prezzo di emissione pari a 98,377% e sono quotate presso il mercato regolamentato della Borsa di Lussemburgo.

Le operazioni sopra menzionate sono state promosse nell'ambito della strategia di *liability management* volta ad ottenere un allungamento della durata media del debito nonché la riduzione del costo medio dello stesso.



EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il Gruppo sta proseguendo l'opera di razionalizzazione ed efficientamento dei processi operativi, attraverso un importante sviluppo dei sistemi informativi.

Proseguono, inoltre, le azioni di costante miglioramento del processo di fatturazione, finalizzate alla riduzione del capitale circolante e di contenimento dell'indebitamento del Gruppo.

Il riacquisto e la nuova emissione obbligazionaria consentono l'allungamento della durata media del debito della Società, che passa da 6,8 anni del 30 settembre 2016 a 7,8 anni con il costo medio che si riduce dal 3,16% al 2,97%.

In allegato le seguenti tabelle:

- A LIVELLO CONSOLIDATO: STATO PATRIMONIALE AL 30.9.2016, CONTO ECONOMICO AL 30.9.2016 E TRIMESTRALE, IL RENDICONTO FINANZIARIO AL 30.09.2016, POSIZIONE FINANZIARIA NETTA AL 30.9.2016 E PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO.

Oggi 10 novembre 2016 alle ore 14:00 (ora italiana) si terrà una conference call per illustrare i risultati al 30 settembre 2016. In concomitanza con l'avvio della conference call, il materiale di supporto sarà reso disponibile nel sito www.aceaspa.it.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei Documenti Contabili Societari Demetrio Mauro dichiara, ai sensi dell'articolo 154-bis, 2° comma del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Acea SpA

Investor Relations
Tel. +39 06 57991
investor.relations@aceaspa.it
Indirizzo Internet della Società: www.aceaspa.it

Ufficio Stampa
Tel. +39 06 57993718/70
ufficio.stampa@aceaspa.it



PROSPETTO DI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 30/9/16

Importi in migliaia di Euro

	30/09/2016	30/09/2015	Variazione	Variazione %
Ricavi da vendita e prestazioni	2.002.147	2.114.366	(112.219)	(5,3%)
Altri ricavi e proventi	45.368	53.298	(7.930)	(14,9%)
Ricavi netti consolidati	2.047.515	2.167.664	(120.149)	(5,5%)
Costo del lavoro	152.620	167.094	(14.474)	(8,7%)
Costi esterni	1.269.630	1.490.236	(220.606)	(14,8%)
Costi Operativi Consolidati	1.422.250	1.657.330	(235.080)	(14,2%)
Proventi/(Oneri) netti da gestione rischio commodity	0	0	0	0,0%
Proventi/(Oneri) da partecipazioni di natura non finanziaria	20.787	20.543	244	1,2%
Margine Operativo Lordo	646.052	530.877	115.175	21,7%
Ammortamenti, Accantonamenti e Svalutazioni	267.974	246.030	21.944	8,9%
Risultato Operativo	378.078	284.847	93.231	32,7%
Proventi finanziari	11.352	15.899	(4.547)	(28,6%)
Oneri finanziari	(72.605)	(82.945)	10.340	(12,5%)
Proventi/(Oneri) da partecipazioni	148	(950)	1.098	(115,6%)
Risultato ante Imposte	316.973	216.851	100.122	46,2%
Imposte sul reddito	109.444	75.114	34.330	45,7%
Risultato Netto	207.529	141.736	65.793	46,4%
Risultato netto Attività Discontinue				
Risultato Netto	207.529	141.736	65.793	46,4%
Utile/(Perdita) di competenza di terzi	6.621	5.132	1.489	29,0%
Risultato netto di Competenza del gruppo	200.907	136.604	64.303	47,1%
Utile (perdita) per azione attribuibile agli azionisti della Capogruppo				
Di base	0,94338	0,64144	0,30194	47,1%
Diluito	0,94338	0,64144	0,30194	47,1%
Utile (perdita) per azione attribuibile agli azionisti della Capogruppo al netto delle Azioni Proprie				
Di base	0,94523	0,64270	0,30253	47,1%
Diluito	0,94523	0,64270	0,30253	47,1%



PROSPETTO DI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO TRIMESTRALE

Importi in migliaia di Euro

	Q3 2016	Q3 2015	Variazione	Variazione %
Ricavi da vendita e prestazioni	645.261	708.251	(62.990)	(8,9%)
Altri ricavi e proventi	15.551	18.270	(2.719)	(14,9%)
Ricavi netti consolidati	660.812	726.521	(65.709)	(9,0%)
Costo del lavoro	43.497	50.040	(6.544)	(13,1%)
Costi esterni	420.886	506.514	(85.628)	(16,9%)
Costi Operativi Consolidati	464.383	556.555	(92.171)	(16,6%)
Proventi/(Oneri) netti da gestione rischio commodity	0	0	0	0,0%
Proventi/(Oneri) da partecipazioni di natura non finanziaria	5.881	7.642	(1.760)	(23,0%)
Margine Operativo Lordo	202.310	177.608	24.702	13,9%
Ammortamenti, Accantonamenti e Svalutazioni	98.294	95.433	2.861	3,0%
Risultato Operativo	104.016	82.175	21.841	26,6%
Proventi finanziari	3.833	4.566	(733)	(16,1%)
Oneri finanziari	(22.790)	(26.369)	3.579	(13,6%)
Proventi/(Oneri) da partecipazioni	(423)	(346)	(77)	22,3%
Risultato ante Imposte	84.635	60.025	24.609	41,0%
Imposte sul reddito	31.358	21.914	9.444	43,1%
Risultato Netto	53.277	38.112	15.165	39,8%
Risultato netto Attività Discontinue				0,0%
Risultato Netto	53.277	38.112	15.165	39,8%
Utile/(Perdita) di competenza di terzi	1.909	837	1.072	128,1%
Risultato netto di Competenza del gruppo	51.368	37.275	14.094	37,8%



PROSPETTO DI STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO AL 30/9/16

Importi in migliaia di Euro

ATTIVITA'	30/09/16	31/12/15	Variazione
Immobilizzazioni Materiali	2.126.682	2.087.324	39.358
Investimenti Immobiliari	2.653	2.697	(44)
Avviamento	155.723	155.381	342
Concessioni	1.608.911	1.520.304	88.606
Altre Immobilizzazioni Immateriali	138.227	104.696	33.531
Partecipazioni in controllate e collegate	257.567	247.490	10.077
Altre Partecipazioni	2.362	2.750	(387)
Imposte differite Attive	273.650	274.577	(927)
Attività Finanziarie	32.254	31.464	790
Altre Attività	35.383	39.764	(4.381)
ATTIVITA' NON CORRENTI	4.633.411	4.466.446	166.965
Rimanenze	33.042	26.623	6.419
Crediti Commerciali	1.134.243	1.098.674	35.569
Altre Attività Correnti	110.857	130.675	(19.818)
Attività per imposte correnti	122.134	75.177	46.957
Attività Finanziarie Correnti	118.212	94.228	23.983
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	590.301	814.653	(224.352)
ATTIVITA' CORRENTI	2.108.788	2.240.030	(131.242)
Attività non correnti destinate alla vendita	497	497	0
TOTALE ATTIVITA'	6.742.696	6.706.972	35.724

PASSIVITA'	30/09/16	31/12/15	Variazione
Patrimonio Netto			
Capitale sociale	1.098.899	1.098.899	0
Riserva legale	95.188	87.908	7.280
Altre riserve	(352.498)	(350.255)	(2.243)
utile (perdita) relativa a esercizi precedenti	564.768	512.381	52.387
Utile (perdita) dell'esercizio	200.907	174.992	25.916
Totale Patrimonio Netto del Gruppo	1.607.264	1.523.924	83.340
Patrimonio Netto di Terzi	74.885	72.128	2.756
Totale Patrimonio Netto	1.682.149	1.596.053	86.096
Trattamento di fine rapporto e altri piani a benefici definiti	117.818	108.630	9.188
Fondo rischi ed oneri	205.138	189.856	15.282
Debiti e passività finanziarie	2.658.992	2.688.435	(29.443)
Altre passività	186.628	184.100	2.528
Fondo imposte differite	87.496	87.059	437
PASSIVITA' NON CORRENTI	3.256.072	3.258.079	(2.007)
Debiti verso fornitori	1.194.906	1.245.257	(50.351)
Altre passività correnti	263.443	306.052	(42.608)
Debiti Finanziari	217.580	259.087	(41.507)
Debiti Tributarî	128.446	42.346	86.100
PASSIVITA' CORRENTI	1.804.376	1.852.741	(48.366)
Passività direttamente associate ad attività destinate alla vendita	99	99	0
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	6.742.696	6.706.972	35.724



PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

Importi in migliaia di Euro

	Capitale Sociale	Riserva Legale	Altre Riserve	Utili dell'esercizio	Totale	Patrimonio Netto di Terzi	Totale Patrimonio Netto
Saldi al 01 gennaio 2015	1.098.899	176.119	15.381	140.167	1.430.566	71.825	1.502.391
Riclassifiche	0	(92.691)	92.691	0	0	0	0
Utili di conto economico	0	0	0	50.509	50.509	3.040	53.549
Altri utili (perdite) complessivi	0	0	0	(3.507)	(3.507)	(122)	(3.629)
Totale utile (perdita) complessivo	0	(92.691)	92.691	47.002	47.002	2.918	49.919
Destinazione Risultato 2014	0	0	140.167	(140.167)	0	0	0
Distribuzione Dividendi	0	0	0	0	0	0	0
Variazione perimetro consolidamento	0	0	543	0	543	(156)	387
Saldi al 31 marzo 2015	1.098.899	83.428	248.782	47.002	1.478.111	74.586	1.552.697
Utili di conto economico	0	0	0	48.820	48.820	1.256	50.076
Altri utili (perdite) complessivi	0	0	0	14.616	14.616	285	14.902
Totale utile (perdita) complessivo	0	0	0	63.436	63.436	1.541	64.978
Destinazione Risultato 2014	0	4.480	(4.480)	0	0	0	0
Distribuzione Dividendi	0	0	(95.834)	0	(95.834)	(2.686)	(98.520)
Variazione perimetro consolidamento	0	0	(239)	0	(239)	(311)	(550)
Saldi al 30 giugno 2015	1.098.899	87.908	148.229	110.438	1.445.474	73.131	1.518.605
Utili di conto economico	0	0	0	37.275	37.275	837	38.112
Altri utili (perdite) complessivi	0	0	0	(850)	(850)	(157)	(1.007)
Totale utile (perdita) complessivo	0	0	0	36.425	36.425	680	37.105
Destinazione Risultato 2014	0	0	0	0	0	0	0
Distribuzione Dividendi	0	0	(186)	0	(186)	(1.503)	(1.690)
Variazione perimetro consolidamento	0	0	(462)	0	(462)	256	(206)
Saldi al 30 settembre 2015	1.098.899	87.908	147.580	146.863	1.481.250	72.564	1.553.814

	Capitale Sociale	Riserva Legale	Altre Riserve	Utili dell'esercizio	Totale	Patrimonio Netto di Terzi	Totale Patrimonio Netto
Saldi al 01 gennaio 2016	1.098.899	87.908	155.533	181.584	1.523.924	72.128	1.596.053
Utili di conto economico	0	0	0	66.878	66.878	2.281	69.160
Altri utili (perdite) complessivi	0	0	0	(8.600)	(8.600)	(69)	(8.669)
Totale utile (perdita) complessivo	0	0	0	58.278	58.278	2.213	60.491
Destinazione Risultato 2015	0	0	181.584	(181.584)	0	0	0
Distribuzione Dividendi	0	0	0	0	0	0	0
Variazione perimetro consolidamento	0	0	(908)	0	(908)	734	(175)
Saldi al 31 marzo 2016	1.098.899	87.908	336.209	58.278	1.581.295	75.075	1.656.369
Utili di conto economico	0	0	0	82.661	82.661	2.431	85.092
Altri utili (perdite) complessivi	0	0	0	876	876	(13)	864
Totale utile (perdita) complessivo	0	0	0	83.537	83.537	2.419	85.956
Destinazione Risultato 2015	0	7.280	(7.280)	0	0	0	0
Distribuzione Dividendi	0	0	(106.274)	0	(106.274)	(4.439)	(110.713)
Variazione perimetro consolidamento	0	0	(147)	0	(147)	(98)	(245)
Saldi al 30 giugno 2016	1.098.899	95.188	222.508	141.815	1.558.411	72.956	1.631.367
Utili di conto economico	0	0	0	51.368	51.368	1.909	53.277
Altri utili (perdite) complessivi	0	0	0	(2.042)	(2.042)	(44)	(2.086)
Totale utile (perdita) complessivo	0	0	0	49.327	49.327	1.864	51.190
Destinazione Risultato 2015	0	0	0	0	0	0	0
Distribuzione Dividendi	0	0	0	0	0	0	0
Variazione perimetro consolidamento	0	0	(473)	0	(473)	64	(409)
Saldi al 30 settembre 2016	1.098.899	95.188	222.035	191.141	1.607.264	74.885	1.682.149



STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO AL 30/9/16

Importi in migliaia di Euro

GRUPPO ACEA STATO PATRIMONIALE	30/09/16	31/12/15	Variazione	Variazione %	30/09/15	Variazione	Variazione %
ATTIVITA' E PASSIVITA' NON CORRENTI	4.007.352	3.868.612	138.739	3,6%	3.795.222	212.130	5,6%
CIRCOLANTE NETTO	(186.520)	(262.505)	75.985	(28,9%)	(110.589)	(75.931)	68,7%
CAPITALE INVESTITO	3.820.832	3.606.107	214.724	6,0%	3.684.633	136.199	3,7%
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	(2.138.682)	(2.010.054)	(128.628)	6,4%	(2.130.819)	(7.863)	0,4%
Totale Patrimonio Netto	(1.682.149)	(1.596.053)	(86.096)	5,4%	(1.553.814)	(128.335)	8,3%
COPERTURE	(3.820.832)	(3.606.107)	(214.724)	6,0%	(3.684.633)	(136.199)	3,7%



RENDICONTO FINANZIARIO AL 30/9/16

Importi in migliaia di Euro

	30/09/16	30/09/15	Variazione
Flusso monetario per attività di esercizio			
Utile prima delle imposte attività in funzionamento	316.973	216.851	100.122
Utile prima delle imposte attività discontinue	0	0	0
Ammortamenti	186.865	171.957	14.908
Rivalutazioni/Svalutazioni	26.785	33.403	(6.618)
Variazione fondo rischi	15.282	10.797	4.485
Variazione netta del TFR	(1.962)	(3.391)	1.429
Plusvalenze da realizzo	0	0	0
Interessi passivi finanziari netti	61.253	67.046	(5.794)
Imposte corrisposte	(49.684)	(71.311)	21.627
Flussi finanziari generati da attività operativa ante variazioni	555.512	425.352	130.159
Incrementi dei crediti inclusi nell'attivo circolante	(79.075)	8.886	(87.961)
Incremento /decremento dei debiti inclusi nel passivo circolante	(50.351)	(63.184)	12.833
Incremento/(Decremento) scorte	(6.419)	(2.001)	(4.417)
Variazione del capitale circolante	(135.845)	(56.300)	(79.545)
Variazione di altre attività/passività di esercizio	(56.039)	33.224	(89.263)
TOTALE FLUSSO MONETARIO ATTIVITA' DI ESERCIZIO	363.628	402.277	(38.649)
Flusso monetario per attività di investimento			
Acquisto/cessione immobilizzazioni materiali	(135.677)	(129.654)	(6.023)
Acquisto/cessione immobilizzazioni immateriali	(212.981)	(160.204)	(52.778)
Partecipazioni	10.090	6.481	3.608
Acquisto/Cessione partecipazioni in imprese controllate	0	1.964	(1.964)
Incassi/pagamenti derivanti da altri investimenti finanziari	(24.774)	2.108	(26.881)
Dividendi incassati	1	240	(239)
Interessi attivi incassati	17.202	21.328	(4.126)
TOTALE FLUSSO MONETARIO PER ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(346.140)	(257.737)	(88.403)
Flusso monetario per attività di finanziamento			
Quota di terzi aumento capitale società controllate	(700)	(369)	(331)
Rimborso mutui e debiti finanziari a lungo	(25.546)	(358.760)	333.214
Erogazione di mutui/altri debiti e medio lungo termine	0	0	0
Diminuzione/Aumento di altri debiti finanziari a breve	(41.507)	(32.948)	(8.559)
Interessi passivi pagati	(63.359)	(74.397)	11.038
Pagamento dividendi	(110.728)	(100.210)	(10.519)
TOTALE FLUSSO MONETARIO PER ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	(241.840)	(566.684)	324.844
Variazioni di patrimonio netto al netto dell'utile	0	0	0
Flusso monetario del periodo	(224.352)	(422.144)	197.792
Disponibilità monetaria netta iniziale	814.653	1.017.967	(203.314)
Disponibilità monetaria netta finale	590.301	595.823	(5.522)



POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA AL 30/9/16

Importi in migliaia di Euro

	30/09/16	31/12/15	Variazione	30/09/2015	Variazione
Attività (Passività) finanziarie non correnti	3.077	2.355	722	2.361	716
Attività (Passività) finanziarie non correnti verso Controllante	29.177	29.109	68	33.501	(4.324)
Debiti e passività finanziarie non correnti	(2.658.992)	(2.688.435)	29.443	(2.691.923)	32.932
Posizione finanziaria a medio - lungo termine	(2.626.737)	(2.656.971)	30.233	(2.656.061)	29.324
Disponibilità liquide e titoli	590.301	814.653	(224.352)	595.823	(5.522)
Indebitamento a breve verso banche	(104.934)	(58.718)	(46.216)	(60.537)	(44.396)
Attività (Passività) finanziarie correnti	(87.519)	(147.696)	60.177	(36.921)	(50.598)
Attività (Passività) finanziarie correnti verso Controllante e Collegate	90.207	38.677	51.529	26.877	63.329
Posizione finanziaria a breve termine	488.055	646.916	(158.861)	525.242	(37.187)
Totale posizione finanziaria netta	(2.138.682)	(2.010.054)	(128.628)	(2.130.819)	(7.863)