

COMUNICATO STAMPA

ACEA: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA I RISULTATI AL 31 MARZO 2017

- **EBITDA 214,4 milioni di Euro (+3,5% rispetto a 207,2 milioni di Euro del IQ2016; +16,1% rispetto al dato 2016 adjusted).**
- **EBIT 117,2 milioni di Euro (-5,2% rispetto a 123,6 milioni di Euro del IQ2016; +15,9% rispetto al dato 2016 adjusted)**
- **Utile netto 65,7 milioni di Euro (-1,8% rispetto a 66,9 milioni di Euro del IQ2016; +27,1% rispetto al dato 2016 adjusted)**
- **Posizione Finanziaria Netta -2.234,8 milioni di Euro (-2.126,9 milioni di Euro al 31 dicembre 2016)**
- **Investimenti pari a 126,4 milioni di Euro (+30,3% rispetto a 97,0 milioni di Euro del IQ2016)**

Roma, 26 aprile 2017 – Il Consiglio di Amministrazione di Acea SpA, presieduto da Catia Tomasetti, ha approvato il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2017.

HIGHLIGHTS ECONOMICO-FINANZIARI

(mln di Euro)	IQ16 (a)	IQ16 adjusted* (b)	IQ17 (c)	Var. % (c/a)	Var. % (c/b)
Ricavi consolidati	713,7	691,2	725,5	+1,7%	+5,0%
EBITDA	207,2	184,7	214,4	+3,5%	+16,1%
EBIT	123,6	101,1	117,2	-5,2%	+15,9%
Risultato prima delle imposte	103,0	80,5	98,3	-4,6%	+22,1%
Risultato del Gruppo (prima delle attribuzioni a terzi)	69,2	54,0	68,5	-1,0%	+26,9%
Risultato del Gruppo (dopo le attribuzioni a terzi)	66,9	51,7	65,7	-1,8%	+27,1%

* I dati economici adjusted al 31 marzo 2016 non includono l'effetto positivo conseguente all'eliminazione del cosiddetto "regulatory lag" (22,5 milioni di Euro al lordo dell'effetto fiscale)

(mln di Euro)	IQ16	IQ17	Var. %
Investimenti	97,0	126,4	+30,3

(mln di Euro)	31/3/16 (a)	31/12/16 (b)	31/3/17 (c)	Var. % (c/a)	Var. % (c/b)
Indebitamento Finanziario Netto	2.173,9	2.126,9	2.234,8	+2,8%	+5,1%
Patrimonio Netto	1.656,4	1.757,9	1.838,2	+11,0%	+4,6%
Capitale investito	3.830,3	3.884,8	4.073,0	+6,3%	+4,8%

RISULTATI AL 31 MARZO 2017 DEL GRUPPO ACEA

I **Ricavi** si attestano a 725,5 milioni di Euro, in crescita di circa il 2% rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente. La *performance* è positivamente influenzata dalla variazione dell'area di consolidamento di seguito specificata e dall'incremento dei ricavi del servizio idrico integrato per aggiornamenti tariffari intervenuti nel secondo semestre 2016. Tali componenti hanno più che compensato la flessione dei ricavi da vendita e trasporto di energia elettrica conseguente alla diminuzione delle quantità vendute sul mercato libero e alle dinamiche tariffarie del quinto ciclo regolatorio.

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA) consolidato** passa da 207,2 milioni di Euro del primo trimestre 2016 a 214,4 milioni di Euro nel primo trimestre 2017, con un incremento del 3,5%. Escludendo dal risultato al 31 marzo 2016 l'effetto positivo derivante dall'eliminazione del cosiddetto "regulatory lag" nell'area Reti (22,5 milioni di Euro), il Margine aumenta del 16,1%, grazie soprattutto al contributo dell'area Idrico.

Si segnala, inoltre, che nel corso dei primi tre mesi del 2017 sono intervenute le seguenti operazioni che hanno comportato una variazione dell'area di consolidamento rispetto al IQ2016, contribuendo all'EBITDA consolidato per circa 3 milioni di Euro:

- acquisizione del 51% di Acque Industriali (area Ambiente) da Acque (efficacia dal 1° gennaio 2017, consolidamento integrale);
- perfezionamento del trasferimento delle quote di GEAL (area Idrico) detenute da Veolia Eaux Compagnie Generale Des Eaux. A seguito di tale acquisizione, il Gruppo detiene il 48% di GEAL (efficacia dall'8 febbraio 2017, consolidamento a patrimonio netto);

- acquisizione di TWS (Technologies for Water Services, area Idrico) da Severn Trent Luxembourg Overseas (efficacia dal 23 febbraio 2017, consolidamento integrale).

Contribuisce alla variazione del perimetro anche l'acquisizione, avvenuta nel corso dell'ultimo trimestre 2016, del 29,65% di Aguas de San Pedro, che si aggiunge al 31% già detenuto (consolidamento integrale) e il consolidamento a patrimonio netto di AguaAzul Bogotà.

Il **Risultato Operativo (EBIT) consolidato**, pari a 117,2 milioni di Euro, registra un flessione del 5,2%, rispetto a 123,6 milioni di Euro del 31/3/16 (+15,9% rispetto al IQ16 *adjusted*). La variazione risente dell'aumento degli ammortamenti legato alla crescita degli investimenti e tiene conto del *go live* della piattaforma tecnologica Acea2.0 delle principali Società del Gruppo.

La **gestione finanziaria**, negativa per 18,7 milioni di Euro, migliora di 2,3 milioni di Euro grazie alla riduzione degli interessi sull'indebitamento a medio-lungo termine anche in seguito all'operazione di *liability management* di ottobre 2016.

L'**utile netto**, dopo le attribuzioni a terzi, è 65,7 milioni di Euro, in calo dell'1,8% rispetto al IQ2016 (+27,1% rispetto al IQ2016 *adjusted*). Il *tax rate* passa dal 32,9% del IQ2016 al 30,4% nel IQ2017, in seguito alla riduzione dell'IRES dal 1° gennaio 2017.

Nel primo trimestre dell'esercizio, il Gruppo ha realizzato **investimenti** per 126,4 milioni di Euro (97,0 milioni di Euro nel IQ2016) che si riferiscono per l'86% ad attività regolate. Tali investimenti sono ripartiti tra: Idrico 57,8 milioni di Euro; Reti 50,6 milioni di Euro; Energia 9,1 milioni di Euro; Ambiente 5,5 milioni di Euro; Capogruppo 3,4 milioni di Euro. Gli investimenti del Gruppo relativi al progetto Acea2.0 sono pari complessivamente a 11,3 milioni di Euro.

L'**Indebitamento Finanziario Netto** al 31 marzo 2017, pari a 2.234,8 milioni di Euro, aumenta di 107,9 milioni di Euro rispetto al dato di fine 2016 e di 60,9 milioni di Euro rispetto al 31 marzo dello scorso anno. L'andamento è, tra l'altro, influenzato dai maggiori investimenti realizzati e dalla variazione del perimetro di consolidamento.

RISULTATI AL 31 MARZO 2017 PER AREA INDUSTRIALE

Ambiente

L'EBITDA dell'area Ambiente è pari a 14,5 milioni di Euro (+9,0%), rispetto a 13,3 milioni di Euro del primo trimestre 2016. L'andamento del Margine è positivamente influenzato dalle maggiori quantità di energia elettrica ceduta dagli impianti di Terni e San Vittore.

AMBIENTE – dati fisici	IQ16	IQ17
Trattamento e smaltimento (/000 tonn.)*	197	274
Energia Elettrica ceduta WTE (GWh)	66	82

* include ceneri smaltite

Energia

L'EBITDA dell'area Energia aumenta del 9,8% a 35,8 milioni di Euro. La variazione deriva dall'incremento delle quantità di energia elettrica prodotte.

ENERGIA – EBITDA (mln di Euro)	IQ16	IQ17
Area Energia	32,6	35,8
Produzione	9	13
Vendita	23	23
ENERGIA – dati fisici	IQ16	IQ17
Produzione di elettricità (GWh)	108	131
Vendita di elettricità (GWh)	2.171	1.813
Mercato di maggior tutela	737	730
Mercato libero	1.434	1083
Vendita di gas (mln mc)	55	51

Idrico

L'EBITDA dell'area Idrico è pari a 95,9 milioni di Euro, in aumento di 15,2 milioni di Euro (+18,8%) rispetto al IQ2016. La variazione è determinata essenzialmente dagli aggiornamenti tariffari intervenuti a partire dal secondo semestre 2016, tra i quali quelli relativi alla qualità commerciale. Con riferimento a questa ultima componente, nel IQ2017 è stata iscritta per Acea ATO2 la migliore stima del premio pari a 6,9 milioni di Euro.

Reti

L'EBITDA dell'area Reti, pari a 70,6 milioni di Euro, risente delle dinamiche tariffarie introdotte dal quinto ciclo regolatorio. Il Margine aumenta del 21,5% rispetto al dato *adjusted* del precedente esercizio (58,1 milioni di euro al netto dell'effetto positivo dell'*accounting* regolatorio).

RETI – dati fisici	IQ16	IQ17
Energia Elettrica Distribuita (GWh)	2.536	2.509

Capogruppo

La Capogruppo chiude il primo trimestre 2017 con un EBITDA negativo per 2,4 milioni di Euro.

FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI NEL PRIMO TRIMESTRE E SUCCESSIVAMENTE ALLA CHIUSURA DEL PERIODO

Acea Illuminazione Pubblica ha presentato il 20 febbraio 2017 offerta vincolante nell'ambito della gara, indetta da Infratel Italia S.p.A., per conto del Ministero dello Sviluppo Economico, al fine di supportare lo sviluppo dell'infrastruttura per la banda ultra larga nelle cosiddette "aree bianche" relative alle Regioni Marche ed Umbria (Lotto 3) e Lazio (Lotto 4). L'oggetto della gara è l'affidamento di una concessione di progettazione e costruzione, nonché manutenzione e gestione, a tempo determinato, di una infrastruttura passiva di proprietà pubblica a Banda Ultralarga e la contestuale erogazione dei servizi passivi ed attivi di accesso in modalità *wholesale*. La Società aveva ottenuto la prequalifica per la partecipazione alla gara con invito del 5 dicembre 2016.

Il 4 aprile 2017, Acea ha reso noto che le liste dei candidati al Consiglio di Amministrazione – corredate dalla relativa documentazione richiesta dalla disciplina vigente e depositate nei termini dagli Azionisti in vista dell'Assemblea convocata per il 27 aprile e per il 4 maggio 2017, rispettivamente in prima e seconda convocazione – sono a disposizione del pubblico presso la sede sociale, nell'apposita sezione del sito internet della società (www.aceea.it, sezione Assemblea Azionisti 2017) e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato Info, consultabile all'indirizzo www.linfo.it.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

I risultati del primo trimestre 2017 del Gruppo Acea consentono di confermare la *guidance* in termini di EBITDA per il 2017.

Il Gruppo sta proseguendo nell'opera di razionalizzazione ed efficientamento dei processi operativi di tutte le aree di *business* e della Capogruppo.

Prosegue l'impegno e l'attenzione al miglioramento del processo di fatturazione e vendita finalizzato alla riduzione del capitale circolante e al contenimento dell'indebitamento del Gruppo.

In allegato le seguenti tabelle:

A LIVELLO CONSOLIDATO: CONTO ECONOMICO AL 31.3.2017, STATO PATRIMONIALE AL 31.3.2017, PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO, POSIZIONE FINANZIARIA NETTA AL 31.3.2017 E RENDICONTO FINANZIARIO AL 31.3.2017.

Oggi, 26 aprile 2017, alle ore 17:45 (ora italiana) si terrà una conference call per illustrare i risultati al 31 marzo 2017. In concomitanza con l'avvio della conference call, il materiale di supporto sarà reso disponibile nel sito www.aceea.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.aceea.it

Ufficio Stampa

Tel. +39 06 57993718/70

ufficio.stampa@aceaspa.it

PROSPETTO DI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 31/3/17

Importi in migliaia di Euro

	31/03/17	31/03/16	Variazione	Variazione %
Ricavi da vendita e prestazioni	707.122	704.115	3.007	0,4%
Altri ricavi e proventi	18.440	9.560	8.880	92,9%
Ricavi netti consolidati	725.561	713.675	11.887	1,7%
Costo del lavoro	52.926	55.912	(2.986)	(5,3%)
Costi esterni	463.450	457.479	5.972	1,3%
Costi Operativi Consolidati	516.376	513.390	2.986	0,6%
Proventi/(Oneri) netti da gestione rischio commodity	0	0	0	0,0%
Proventi/(Oneri) da partecipazioni di natura non finanziaria	5.238	6.890	(1.652)	(24,0%)
Margine Operativo Lordo	214.423	207.174	7.249	3,5%
Ammortamenti, Accantonamenti e Svalutazioni	97.270	83.584	13.685	16,4%
Risultato Operativo	117.154	123.589	(6.436)	(5,2%)
Proventi finanziari	3.173	3.787	(614)	(16,2%)
Oneri finanziari	(21.848)	(24.806)	2.958	(11,9%)
Proventi/(Oneri) da partecipazioni	(176)	473	(649)	(137,3%)
Risultato ante Imposte	98.303	103.043	(4.741)	(4,6%)
Imposte sul reddito	29.841	33.884	(4.043)	(11,9%)
Risultato Netto	68.462	69.160	(698)	(1,0%)
Utile/(Perdita) di competenza di terzi	2.727	2.281	446	19,5%
Risultato netto di Competenza del gruppo	65.735	66.878	(1.144)	(1,7%)
Utile (perdita) per azione attribuibile agli azionisti della Capogruppo				
Di base	0,3087	0,3140	(0,0054)	(1,7%)
Diluito	0,3087	0,3140	(0,0054)	(1,7%)
Utile (perdita) per azione attribuibile agli azionisti della Capogruppo al netto delle Azioni Proprie				
Di base	0,3093	0,3147	(0,0054)	(1,7%)
Diluito	0,3093	0,3147	(0,0054)	(1,7%)

Importi in migliaia di Euro

PROSPETTO DI STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO AL 31/3/17

Importi in migliaia di Euro

ATTIVITA'	31/03/17	31/12/16	Variazione
Immobilizzazioni Materiali	2.232.494	2.210.338	22.156
Investimenti Immobiliari	2.591	2.606	(15)
Avviamento	150.054	149.825	229
Concessioni	1.695.341	1.662.727	32.613
Altre Immobilizzazioni Immateriali	163.634	158.080	5.555
Partecipazioni in controllate e collegate	268.033	260.877	7.156
Altre Partecipazioni	2.613	2.579	34
Imposte differite Attive	265.341	262.241	3.100
Attività Finanziarie	42.965	27.745	15.220
Altre Attività	33.047	34.216	(1.169)
ATTIVITA' NON CORRENTI	4.856.116	4.771.235	84.880
Rimanenze	46.176	31.726	14.450
Crediti Commerciali	1.223.212	1.097.441	125.770
Altre Attività Correnti	163.500	132.508	30.992
Attività per imposte correnti	73.165	74.497	(1.332)
Attività Finanziarie Correnti	150.411	131.275	19.136
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	531.167	665.533	(134.365)
ATTIVITA' CORRENTI	2.187.632	2.132.981	54.651
Attività non correnti destinate alla vendita	497	497	0
TOTALE ATTIVITA'	7.044.244	6.904.713	139.531
PASSIVITA'	31/03/17	31/12/16	Variazione
Patrimonio Netto			
Capitale sociale	1.098.899	1.098.899	0
Riserva legale	95.188	95.188	0
Altre riserve	(332.304)	(351.090)	18.785
utile (perdita) relativa a esercizi precedenti	820.112	565.792	254.320
Utile (perdita) dell'esercizio	65.735	262.347	(196.612)
Totale Patrimonio Netto del Gruppo	1.747.629	1.671.136	76.493
Patrimonio Netto di Terzi	90.556	86.807	3.749
Totale Patrimonio Netto	1.838.185	1.757.943	80.242
Trattamento di fine rapporto e altri piani a benefici definiti	111.339	109.550	1.790
Fondo rischi ed oneri	213.018	202.122	10.896
Debiti e passività finanziarie	2.785.581	2.797.106	(11.526)
Altre passività	185.549	185.524	25
Fondo imposte differite	88.822	88.158	664
PASSIVITA' NON CORRENTI	3.384.309	3.382.460	1.850
Debiti verso fornitori	1.300.372	1.292.590	7.782
Altre passività correnti	282.774	273.782	8.993
Debiti Finanziari	170.895	151.478	19.417
Debiti Tributarî	67.609	46.361	21.248
PASSIVITA' CORRENTI	1.821.650	1.764.211	57.440
Passività direttamente associate ad attività destinate alla vendita	99	99	0
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	7.044.244	6.904.713	139.531

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 1° gennaio 2016	1.098.899	87.908	155.533	181.584	1.523.924	72.128	1.596.053
Utili di conto economico				66.878	66.878	2.281	69.160
Altri utili (perdite) complessivi				(8.600)	(8.600)	(69)	(8.669)
Totale utile (perdita) complessivo	0	0	0	58.278	58.278	2.212	60.491
Destinazione Risultato 2015			181.585	(181.584)		0	0
Distribuzione Dividendi							
Variazione perimetro consolidamento			(908)		(908)	734	(175)
Altre Variazioni							
Saldi al 31 marzo 2016	1.098.899	87.908	336.209	58.278	1.581.295	75.075	1.656.369

	Capitale Sociale	Riserva Legale	Altre Riserve	Utili dell'esercizio	Totale	Patrimonio Netto di Terzi	Totale Patrimonio Netto
Saldi al 1° gennaio 2017	1.098.899	95.188	218.040	259.009	1.671.136	86.807	1.757.943
Utili di conto economico				65.735	65.735	2.727	68.462
Altri utili (perdite) complessivi				1.489	1.489	(98)	1.391
Totale utile (perdita) complessivo	0	0	0	67.224	67.224	2.629	69.853
Destinazione Risultato 2016			259.009	(259.009)	0	0	0
Distribuzione Dividendi					0		0
Variazione perimetro consolidamento			9.269		9.269	1.120	10.389
Altre Variazioni					0		0
Saldi al 31 marzo 2017	1.098.899	95.188	486.318	67.224	1.747.629	90.556	1.838.185

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO AL 31/3/17

Importi in migliaia di Euro

Dati patrimoniali (€ migliaia)	31/03/17	31/12/16	Variazione	Variazione %	31/03/16	Variazione	Variazione %
Attività e passività non correnti	4.217.714	4.161.430	56.284	1,4%	3.901.343	316.371	8,1%
Circolante netto	(144.702)	(276.560)	131.858	(47,7%)	(71.123)	(73.579)	103,5%
Capitale investito	4.073.012	3.884.871	188.141	4,8%	3.830.220	242.792	6,3%
Indebitamento finanziario netto	(2.234.827)	(2.126.927)	(107.900)	5,1%	(2.173.851)	(60.976)	2,8%
Totale Patrimonio Netto	(1.838.185)	(1.757.943)	(80.242)	4,6%	(1.656.369)	(181.816)	11,0%
Totale Fonti di Finanziamento	4.073.012	3.884.871	188.141	4,8%	3.830.220	242.792	6,3%

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA AL 31/3/17

Importi in migliaia di Euro

	31/03/17	31/12/16	Variazione	31/03/16	Variazione
Attività (Passività) finanziarie non correnti	2.697	2.074	623	3.035	(338)
Attività (Passività) finanziarie non correnti verso Controllante	40.268	25.671	14.597	29.144	11.124
Debiti e passività finanziarie non correnti	(2.785.581)	(2.797.106)	11.526	(2.680.972)	(104.609)
Posizione finanziaria a medio - lungo termine	(2.742.616)	(2.769.361)	26.746	(2.648.793)	(93.823)
Disponibilità liquide e titoli	531.167	665.533	(134.365)	557.312	(26.145)
Indebitamento a breve verso banche	(91.294)	(52.960)	(38.334)	(59.411)	(31.883)
Attività (Passività) finanziarie correnti	(59.090)	(78.130)	19.040	(76.694)	17.604
Attività (Passività) finanziarie correnti verso Controllante e Collegate	127.005	107.991	19.013	53.735	73.270
Posizione finanziaria a breve termine	507.789	642.434	(134.646)	474.942	32.846
Totale posizione finanziaria netta	(2.234.827)	(2.126.927)	(107.900)	(2.173.851)	(60.976)

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO AL 31/3/17

	31.03.2017	31.03.2016	Variazione
<i>Flusso monetario per attività di esercizio</i>			
Utile prima delle imposte attività in funzionamento	98.303	103.043	(4.741)
Ammortamenti	68.783	58.590	10.193
Rivalutazioni/Svalutazioni	13.614	5.855	7.759
Variazione fondo rischi	10.896	8.060	2.836
Variazione netta del TFR	2.748	(84)	2.832
Interessi passivi finanziari netti	18.675	21.019	(2.344)
Flussi finanziari generati da attività operativa ante variazioni	213.018	196.483	16.536
Incremento dei crediti inclusi nell'attivo circolante	(142.839)	(83.037)	(59.801)
Incremento /decremento dei debiti inclusi nel passivo circolante	7.782	(103.481)	111.263
Incremento/(Decremento) scorte	(14.450)	(2.914)	(11.536)
<i>Variazione del capitale circolante</i>	<i>(149.507)</i>	<i>(189.433)</i>	<i>39.926</i>
Variazione di altre attività/passività di esercizio	(31.132)	(51.482)	20.349
TOTALE FLUSSO MONETARIO ATTIVITA' ESERCIZIO	32.379	(44.432)	76.811
<i>Flusso monetario per attività di investimento</i>			
Acquisto/cessione immobilizzazioni materiali	(53.204)	(42.754)	(10.450)
Acquisto/cessione immobilizzazioni immateriali	(76.118)	(51.171)	(24.947)
Partecipazioni	7.746	597	7.149
Incassi/pagamenti derivanti da altri investimenti finanziari	(34.356)	(16.651)	(17.705)
Interessi attivi incassati	4.582	6.400	(1.818)
TOTALE	(151.350)	(103.578)	(47.771)
<i>Flusso monetario da attività di finanziamento</i>			
Quota di terzi aumento capitale società controllate	177	(175)	352
Rimborso mutui e debiti finanziari a lungo	(11.117)	(31.693)	20.577
Diminuzione/Aumento di altri debiti finanziari a breve	19.417	(69.331)	88.748
Interessi passivi pagati	(23.872)	(8.132)	(15.740)
TOTALE FLUSSO MONETARIO	(15.395)	(109.331)	93.937
Variazioni di patrimonio netto al netto dell'utile	0	0	0
<i>Flusso monetario del periodo</i>	<i>(134.365)</i>	<i>(257.341)</i>	<i>122.976</i>
<i>Disponibilità monetaria netta iniziale</i>	<i>665.533</i>	<i>814.653</i>	<i>(149.120)</i>
<i>Disponibilità monetaria netta finale</i>	<i>531.167</i>	<i>557.312</i>	<i>(26.144)</i>