

Gruppo Acea

Risultati 1H2016

Roma, 28 luglio 2016



Principali risultati economico-finanziari



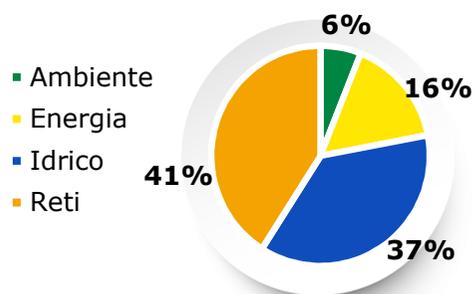
(mln€)	1H15	1H16	Variaz. %
 Ricavi consolidati	1.441,1	1.386,7	-3,8%
 EBITDA	353,3	443,7	+25,6%
EBIT	202,7	274,1	+35,2%
Risultato ante imposte	156,8	232,3	+48,2%
 Risultato netto	103,6	154,3	+48,9%
Utile/(Perd.) di compet. di Terzi	4,3	4,8	+11,6%
 Risultato netto di competenza del Gruppo	99,3	149,5	+50,6%
Investimenti	167,5	220,8	+31,8%

Impatto accounting ex Delibera 654/2015:
63,3 mln€

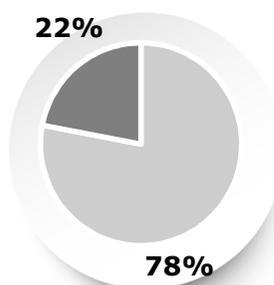
Impatto accounting ex Delibera 654/2015:
41,0 mln€

(mln€)	30/6/2015 (a)	31/12/2015 (b)	30/6/2016 (c)	Variaz. (c-a)	Variaz. (c-b)
Indebitam. Finanz. netto	2.128,9	2.010,1	2.131,9	3,0	121,8
Patrimonio netto	1.518,6	1.596,1	1.631,4	112,8	35,3
Capitale investito	3.647,5	3.606,2	3.763,3	115,8	157,1

EBITDA 1H2016



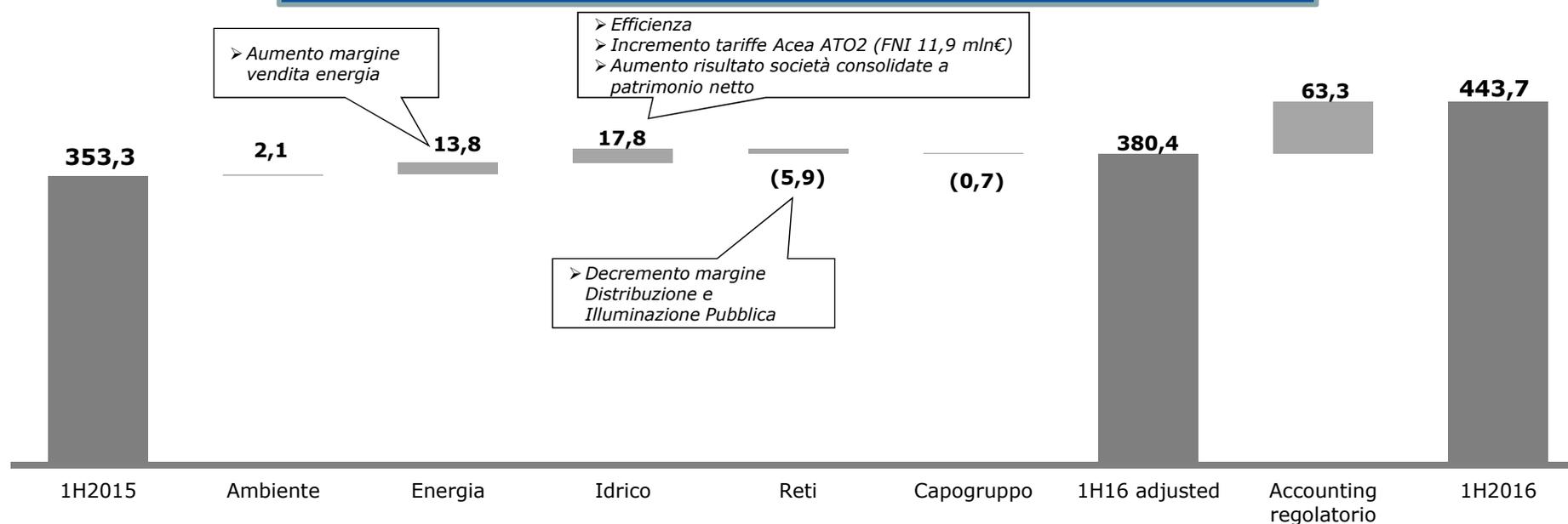
- EBITDA da attività regolate
- EBITDA da attività non regolate



Numero dipendenti	1H15	1H16
Acea Spa	652	627
Ambiente	220	231
Energia	541	557
Idrico °	1.967	1.991
Reti	1.344	1.310
Totale	4.724	4.716

- ° Il dato non include :
- 1H2015 Gestioni idriche estero: 264
 - 1H2016 Gestioni idriche estero: 285

EBITDA mln€



EBITDA e dati quantitativi



Ambiente

EBITDA principali drivers

↑ Aria: +0,5 mln€

↑ SAO: +1,4 mln€

(mln€)	1H15	1H16	Variaz. %	Dati quantitativi	1H15	1H16
EBITDA	27,1	29,2	+7,7	Trattamento e smaltimento (Ktonn.)	380	411
Investimenti	9,8	8,0	-18,4%	Energia elettrica ceduta WTE (GWh)	132	134



Energia

EBITDA principali drivers

↑ Incremento margine attività di vendita +14,6 mln€

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

(mln€)	1H15	1H16	Variaz. %	Dati quantitativi	1H15	1H16
EBITDA	55,9	69,7	+24,7%	Totale produzione energia (GWh)	282	211
<i>Produzione</i>	18,3	17,5	-4,4%	Totale vendita energia (GWh)	4.793	4.205
<i>Vendita</i>	37,6	52,2	+38,8%	<i>Mercato di maggior tutela</i>	1.526	1.364
				<i>Mercato libero</i>	3.267	2.841
Investimenti	6,6	27,4	+315,2%	Totale vendita gas (Mmc)	78	66

EBITDA e dati quantitativi



Idrico
EBITDA principali
drivers

- ↑ Efficienza
- ↑ Acea ATO2: +18,5 mln€ (FNI 11,9 mln€)^
- ↑ Crescita del risultato delle società consolidate a patrimonio netto (Toscana, Umbria) +1,8 mln€
- ↓ Gestioni idriche all'estero: -3,5 mln€ (a causa principalmente del termine a maggio 2015 del contratto Lima)

(mln€)	1H15	1H16	Variaz. %	Dati quantitativi	1H15	1H16
EBITDA*	146,7	164,5	+12,1%	Totale volumi di acqua venduti	213	206
<i>Lazio-Campania</i>	<i>128,4</i>	<i>146,5</i>		(Mmc)		
<i>Toscana-Umbria</i>	<i>11,1</i>	<i>12,5</i>				
<i>Ingegneria</i>	<i>2,8</i>	<i>4,7</i>				
<i>Esteri</i>	<i>4,4</i>	<i>0,8</i>				
Investimenti	74,6	100,6	+34,9%			

^Il 27 luglio 2016, la Conferenza dei Sindaci dell'ATO 2 ha approvato le determinazioni tariffarie per il periodo 2016-2019. Tali determinazioni prevedono una dilazione temporale degli incrementi tariffari che avrebbero dovuto trovare applicazione nel 2016 a fronte del riconoscimento di un onere finanziario di mercato a compensazione della dilazione.

* Il risultato delle società consolidate a patrimonio netto (IFRS11) è aumentato da € 13 milioni nel 1H2015 a € 15 milioni nel 1H2016

EBITDA e dati quantitativi



Reti

EBITDA principali drivers

- ↑ Iscrizione componente positiva legata alla modifica regolatoria introdotta dalla Delibera AEEGSI 654/2015: +63,3 mln€
- ↓ Illuminazione Pubblica: -1,1 mln€
- ↓ Riduzione margine Areti: -3,5 mln€

(mln€)	1H15	1H16	Variaz.%	Dati quantitativi	1H15	1H16
EBITDA	123,3	180,7	+46,6%	Totale elettricità distribuita	5.087	4.945
Investimenti	67,7	80,1	+18,3	(GWh)		

Impatto accounting ex Delibera 654/2015: 63,3 mln€



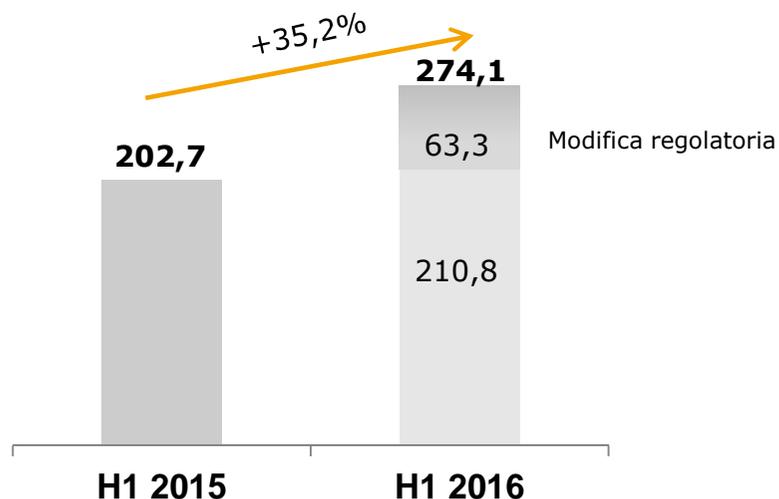
Capogruppo

(mln€)	1H15	1H16	Variaz.%
EBITDA	0,3	(0,4)	n/s
Investimenti	8,8	4,7	-46,6%

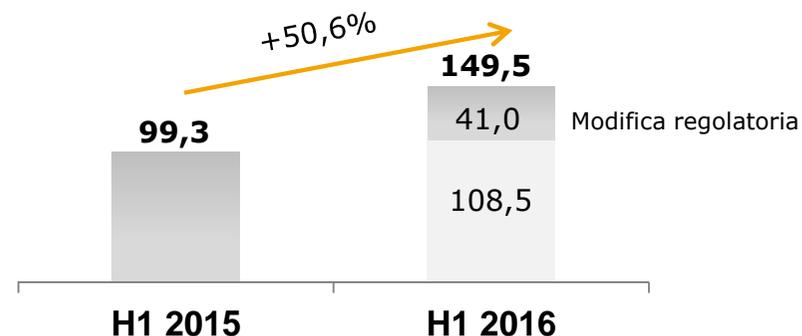
EBIT e Risultato netto



EBIT (mln€)



RISULTATO NETTO (mln€)



(mln€)	1H15	1H16	Variaz. %
Ammortamenti	110,3	117,1	+6,2%
Svalutazioni	32,7	28,5	-12,8%
Accantonamenti	7,6	24,1	n/s
Totale	150,6	169,7	+12,7%



✓ Maggiori ammortamenti dovuti a maggiori investimenti



✓ Riduzione svalutazioni principalmente nelle aree Idrico, Energia e Reti

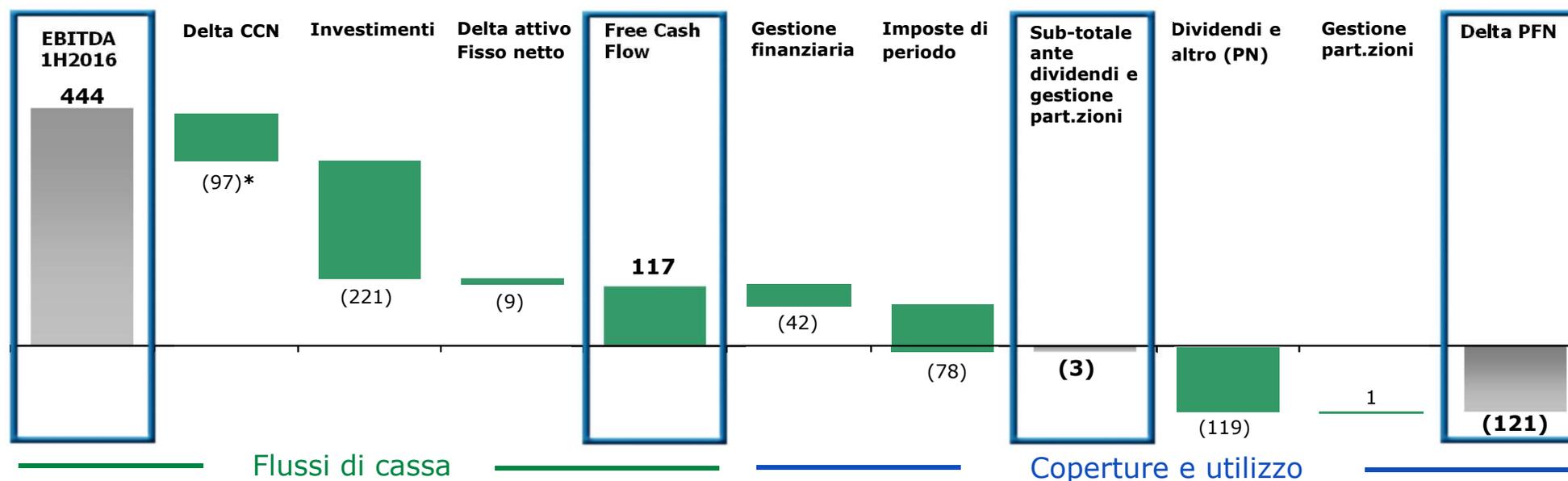


✓ Aumento degli accantonamenti per esodo e mobilità

Cash flow



VARIAZIONE CASH FLOW (mln€)	1H15	2015	1H16
EBITDA	353	732	444
Delta Capitale Circolante Netto	(23)	113	(97)
Investimenti	(168)	(423)	(221)
Delta Attivo Fisso Netto	(17)	(51)	(9)
Free Cash Flow 1	145	371	117
Gestione finanziaria	(45)	(90)	(42)
Imposte di periodo	(53)	(115)	(78)
Free Cash Flow 2	47	165	(3)
Dividendi e altro (PN)	(86)	(87)	(119)
Gestione Partecipazioni	(1)	1	1
Delta PFN	(40)	79	(121)



* Al lordo delle svalutazioni su crediti

Indebitamento finanziario netto



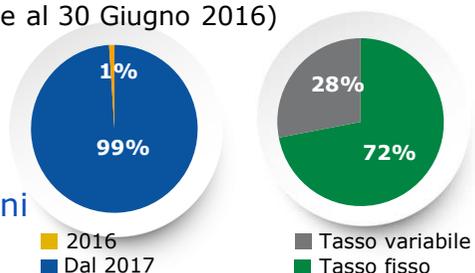
(mln€)	30/6/2015 (a)	31/12/2015 (b)	30/6/2016 (c)	Variaz. (c-a)	Variaz (c-b)
Indebitamento Finanz. Netto	2.128,9	2.010,1	2.131,9	3,0	121,8
Medio/Lungo-termine	2.671,2	2.657,0	2.637,4	(33,8)	(19,6)
Breve termine	(542,3)	(646,9)	(505,5)	36,8	141,4

INDEB. FINANZ. NETTO/ PATRIMONIO NETTO 31/12/ 2015	INDEB. FINANZ. NETTO/ PATRIMONIO NETTO 30/6/2016
1,3x	1,3x

Struttura del debito

(scadenza e tassi di interesse al 30 Giugno 2016)

- > Tasso Fisso **72%**
- > Costo medio **3,18%**
- > Durata media ~ **6,4 anni**



Rating

FitchRatings
KNOW YOUR RISK

MOODY'S

BBB+

Baa2

Outlook stabile

Outlook stabile

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, DEMETRIO MAURO – CFO OF THE COMPANY - DECLARES THAT THE ACCOUNTING INFORMATION CONTAINED HEREIN CORRESPOND TO DOCUMENT RESULTS, BOOKS AND ACCOUNTING RECORDS.