

# *Gruppo Acea*

## *Risultati 2015*

*Roma, 14 Marzo 2016*



# Principali risultati economico-finanziari 2015

	(mln€)	2014	2015	Variaz. %
 Ricavi consolidati		3.038,3	2.917,3	-4,0%
 EBITDA		717,7	732,0	+2,0%
EBIT		390,4	386,5	-1,0%
Risultato ante imposte		289,8	296,4	+2,3%
Imposte*		120,9	114,9	-5,0%
 Risultato netto		168,9	181,5	+7,5%
Utile/(Perdita) di compet. di Terzi		6,4	6,5	+1,6%
 Risultato netto di competenza di Gruppo		162,5	175,0	+7,7%
Dividendo per Azione (€)		0,45	0,50	+11,1%
 Investimenti		318,5	428,9	+34,7%

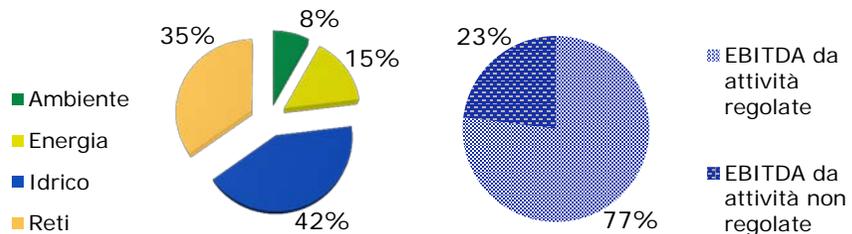
- Maggiori ammortamenti (aumento investimenti; crescita dei beni immateriali relativi all'Information Technology)
- Riduzione svalutazione crediti (miglioramento performance di incasso crediti)
- Aumento accantonamenti

- L'84% degli investimenti si riferiscono alle attività regolamentate con un impatto positivo sull'evoluzione della RAB

	(mln€)	31/12/2014 (a)	30/9/2015 (b)	31/12/2015 (c)	Variaz. (c/a)	Variaz. (c/b)
Indebitamento finanziario netto		2.089,1	2.130,8	2.010,1	-3,8%	-5,7%
Patrimonio netto		1.502,4	1.553,8	1.596,1	+6,2%	+2,7%
Capitale investito		3.591,5	3.684,6	3.606,2	+0,4%	-2,1%

\*Le imposte risentono dell'effetto negativo dell'adeguamento della fiscalità differita:  
 - iscrizione, nel 2014, di un onere di 17,1 mln€ in conseguenza dell'abolizione della "Robin Hood Tax";  
 - iscrizione, nel 2015, di un onere di 19,9 mln€ per tener conto della riduzione dell'aliquota IRES a partire dal 2017  
 (Legge di Stabilità 2016)

## EBITDA 2015

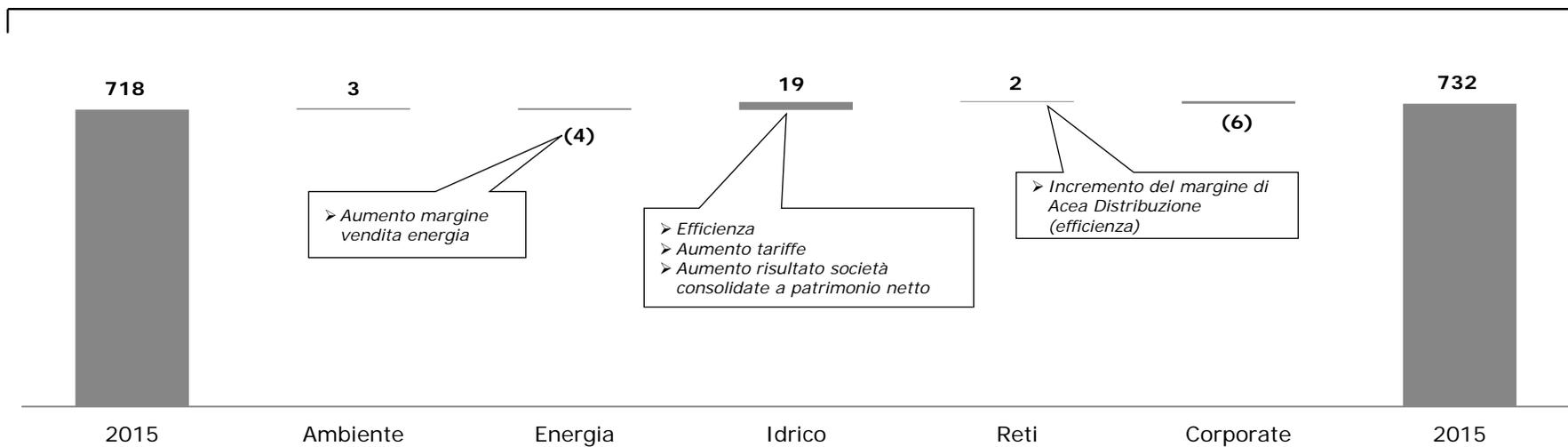


Numero dipendenti	2014	2015
Acea Spa	661	636
Ambiente	221	227
Energia	522	549
Idrico °	1.954	1.983
Reti	1.335	1.315
<b>Totale</b>	<b>4.693</b>	<b>4.710</b>

° Il dato non include :  
 - 2014 Gestioni idriche estero: 412  
 - 2015 Gestioni idriche estero: 268

## EBITDA mln€

+ 14 mln€ +2,0%





## Ambiente

EBITDA principali drivers

- ↑ ARIA: maggiori quantità di energia elettrica ceduta dagli impianti +3,8 mln€
- ↑ Aquaser: +1,7 mln€
- ↓ Kyklos: fermo impianto -2,2 mln€

(mln€)	2014	2015	Variaz. %	Dati quantitativi	2014	2015
EBITDA	54,5	57,4	+5,3%	Trattamento e smaltimento (Ktonn.)	774	765
Investimenti	13,3	25,9	+94,7%	Energia elettrica ceduta WTE (GWh)	249	265



## Energia

EBITDA principali drivers



Produzione energia: +0,4 mln€

↓ Flessione dei prezzi dell'energia e riduzione delle quantità prodotte

↑ Consolidamento ramo fotovoltaico



Vendita energia: -4,1 mln€

↓ Iscrizione componente negativa non ricorrente

↑ Aumento tariffa commercializzazione al dettaglio (mercato tutelato)

↓ Riduzione margine mercato libero (minori volumi)

(mln€)	2014	2015	Variaz. %	Dati quantitativi	2014	2015
<b>EBITDA</b>	<b>111,6</b>	<b>107,9</b>	<b>-3,3%</b>	<b>Totale produzione energia (GWh)</b>	<b>513</b>	<b>470</b>
<i>Produzione</i>	<i>33,8</i>	<i>34,2</i>	<i>+1,2%</i>	<b>Totale vendita energia (GWh)</b>	<b>10.887</b>	<b>9.419</b>
<i>Vendita</i>	<i>77,8</i>	<i>73,7</i>	<i>-5,3%</i>	Mercato di maggior tutela	3.000	2.951
				Mercato libero	7.887	6.468
<b>Investimenti</b>	<b>19,7</b>	<b>30,6</b>	<b>+55,3%</b>	<b>Totale vendita gas (Mmc)</b>	<b>103</b>	<b>126</b>

# EBITDA e dati quantitativi



**Idrico**

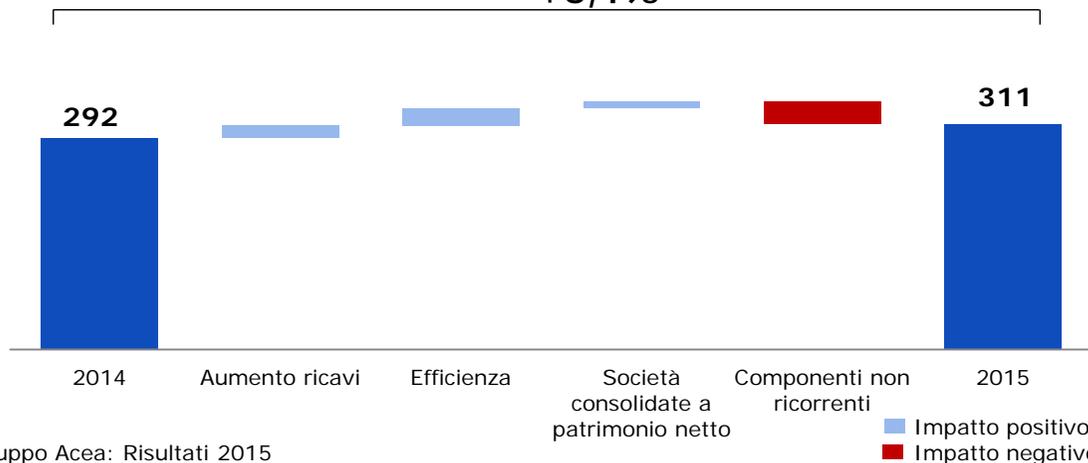
EBITDA principali drivers

- ↑ Efficientamento
- ↑ Acea ATO2: aumento tariffe +16,7 mln€
- ↑ Crescita del risultato delle società consolidate a patrimonio netto +9,6 mln€
- ↑ Gestioni idriche all'estero: +0,4 mln€
- ↓ Iscrizione nel 2014 di componenti straordinarie relative ad Acea ATO2 per conguagli pregressi

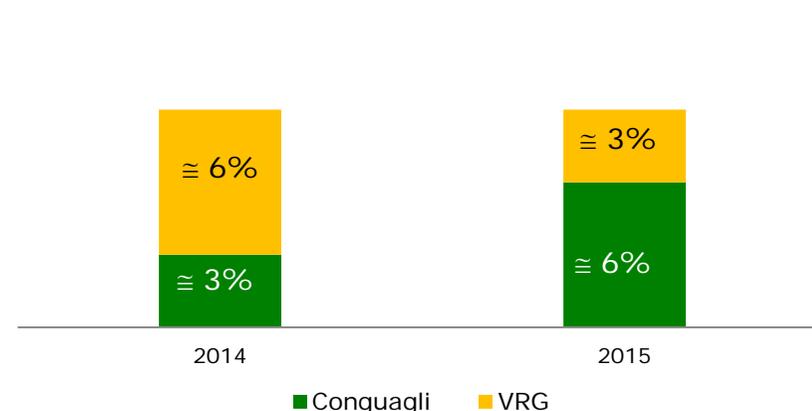
(mln€)	2014	2015	Variatz. %	Dati quantitativi	2014	2015
<b>EBITDA</b>	<b>292,2</b>	<b>310,8</b>	<b>+6,4%</b>	<b>Totale volumi di acqua venduti</b>	<b>540</b>	<b>527</b>
<i>Di cui: Proventi/(Oneri) da partecipazioni consolidate ex IFRS 11</i>	<i>19,0</i>	<i>28,6</i>	<i>+50,5%</i>	(Mmc)		
<b>Investimenti</b>	<b>148,9</b>	<b>204,4</b>	<b>+37,3%</b>			

EBITDA €m

+6,4%



Composizione incremento tariffario



# EBITDA e dati quantitativi



## Reti

EBITDA principali drivers

- ↑ Efficienza operativa e sviluppo tecnologico
- ↑ Incremento del margine di Acea Distribuzione
- ↑ Incremento del margine di Illuminazione Pubblica
- ↓ Deconsolidamento ramo fotovoltaico

(mln€)	2014	2015	Variaz. %	Dati quantitativi	2014	2015
EBITDA	253,3	255,7	+0,9%	Totale elettricità distribuita (GWh)	10.294	10.557
Investimenti	122,4	156,2	+27,6%			



## Capogruppo

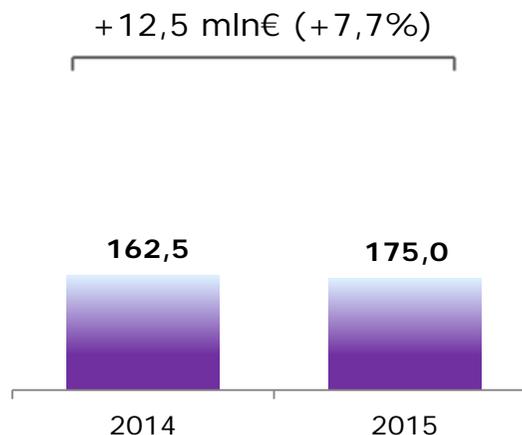
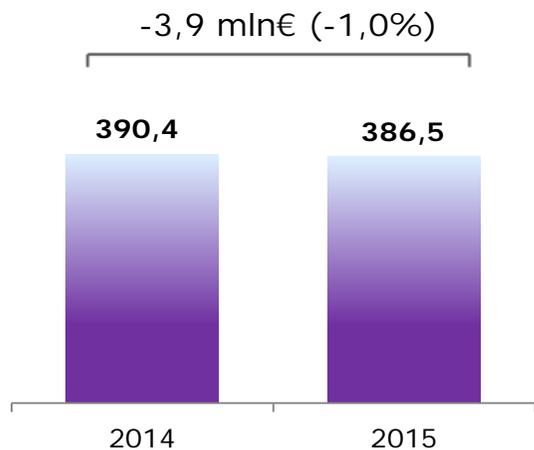
(mln€)	2014	2015	Variaz. %
EBITDA	6,1	0,2	n.s.
Investimenti	14,2	11,8	-16,9%

# EBIT e Risultato netto

## EBIT mln€

## Risultato Netto mln€

TAX RATE 38,7%



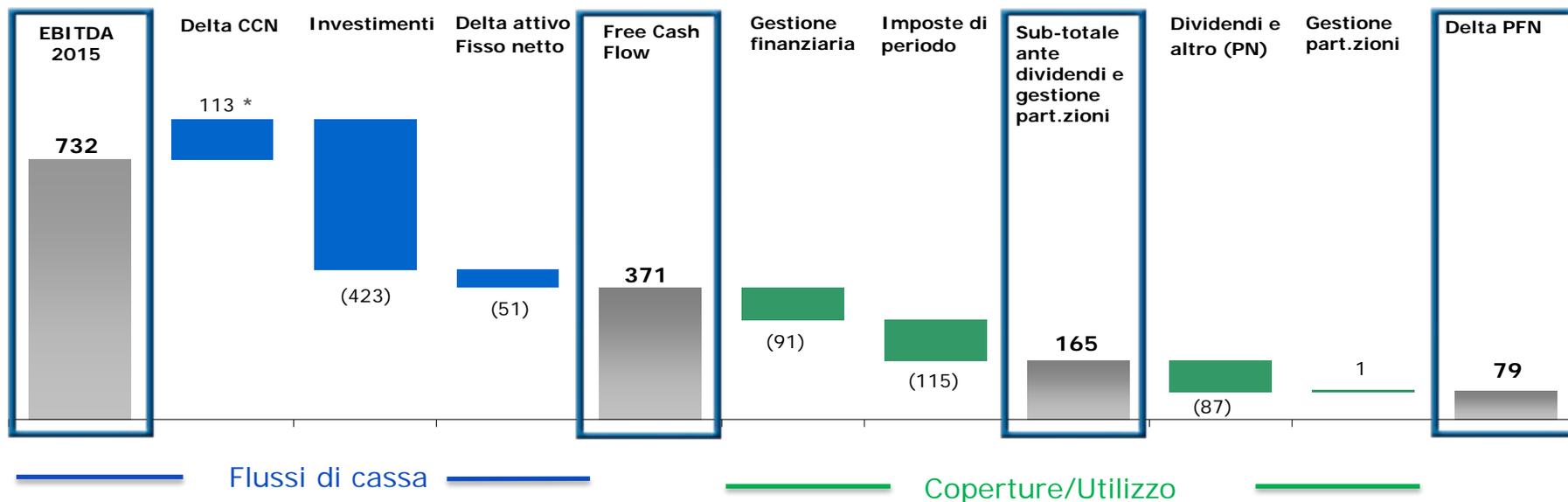
- ↓ Eliminazione dell'addizionale IRES (cd "Robin Hood Tax")
- ↓ Deducibilità ai fini IRAP del costo per i dipendenti assunti con contratto a tempo indeterminato
- ↑ Adeguamento della fiscalità differita:
  - Iscrizione, nel 2014, di un onere di 17,1 mln€ in conseguenza dell'abolizione della "Robin Hood Tax"
  - Iscrizione, nel 2015, di un onere di 19,9 mln€ per tener conto della riduzione dell'aliquota IRES a partire dal 2017 (Legge di Stabilità 2016)

mln€	2014	2015	Variaz. %
Ammortamenti	203,5	234,0	+15,0%
Svalutazioni	110,2	59,0	-46,5%
Accantonamenti	13,6	52,5	n.s.
<b>Totale</b>	<b>327,3</b>	<b>345,5</b>	<b>+5,6%</b>

- ✓ Maggiori ammortamenti:
  - aumento investimenti
  - crescita dei beni immateriali relativi all'Information Technology
- ✓ Riduzione svalutazioni principalmente nelle aree Idrico ed Energia

# Cash flow

VARIAZIONE CASH FLOW (mln€)	2014	1Q15	1H15	9M15	2015
<b>EBITDA</b>	<b>718</b>	<b>177</b>	<b>353</b>	<b>531</b>	<b>732</b>
Delta Capitale Circolante Netto	76	(98)	(23)	(32)	113
Investimenti	(317)	(72)	(168)	(287)	(423)
Delta Attivo Fisso Netto	(21)	(5)	(17)	(21)	(51)
<b>Free Cash Flow 1</b>	<b>455</b>	<b>2</b>	<b>145</b>	<b>191</b>	<b>371</b>
Gestione finanziaria	(101)	(24)	(45)	(67)	(91)
Imposte di periodo	(121)	(27)	(53)	(75)	(115)
<b>Free Cash Flow 2</b>	<b>233</b>	<b>(49)</b>	<b>47</b>	<b>49</b>	<b>165</b>
Dividendi e altro (PN)	(74)	(2)	(86)	(90)	(87)
Gestione Partecipazioni	1	0	(1)	(1)	1
<b>Delta PFN</b>	<b>160</b>	<b>(51)</b>	<b>(40)</b>	<b>(42)</b>	<b>79</b>

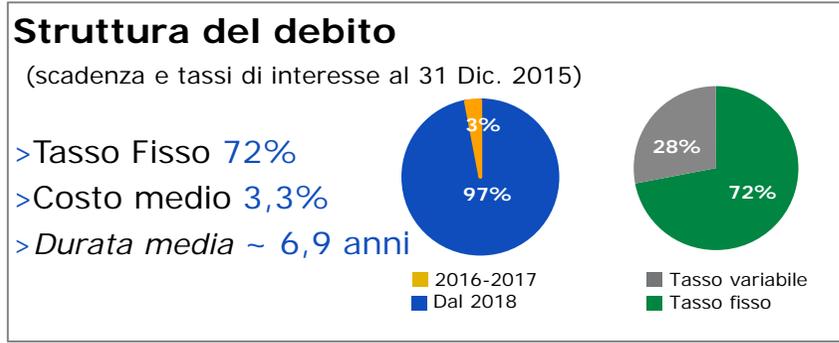


# Risultati 2015: highlights finanziari

(mln€)	31/12/2014 (a)	30/9/2015 (b)	31/12/2015 (c)	Variaz. (c-a)	Variaz (c-b)
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>2.089,1</b>	<b>2.130,8</b>	<b>2.010,1</b>	<b>(79,0)</b>	<b>(120,7)</b>
Medio/Lungo termine	3.006,4	2.656,0	2.657,0	(349,4)	1,0
Breve termine	(917,3)	(525,2)	(646,9)	270,4	(121,7)

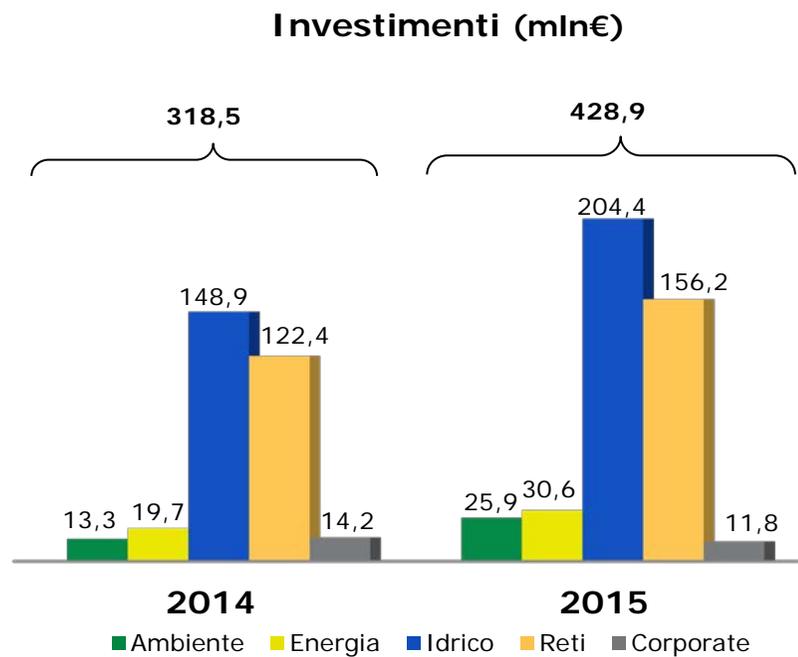
INDEB. FINANZ. NETTO/ PATRIMONIO NETTO 31 Dic. 2014	INDEB. FINANZ. NETTO/ PATRIMONIO NETTO 31 Dic. 2015
<b>1,4x</b>	<b>1,3x</b>

INDEB. FINANZ. NETTO /EBITDA 31 Dic. 2014	INDEB. FINANZ. NETTO /EBITDA 31 Dic. 2015
<b>2,9x</b>	<b>2,7x</b>



### Rating

<b>STANDARD &amp; POOR'S</b>	<b>FitchRatings</b> KNOW YOUR RISK	<b>MOODY'S</b>
<b>BBB-</b> Outlook stabile	<b>BBB+</b> Outlook stabile	<b>Baa2</b> 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.

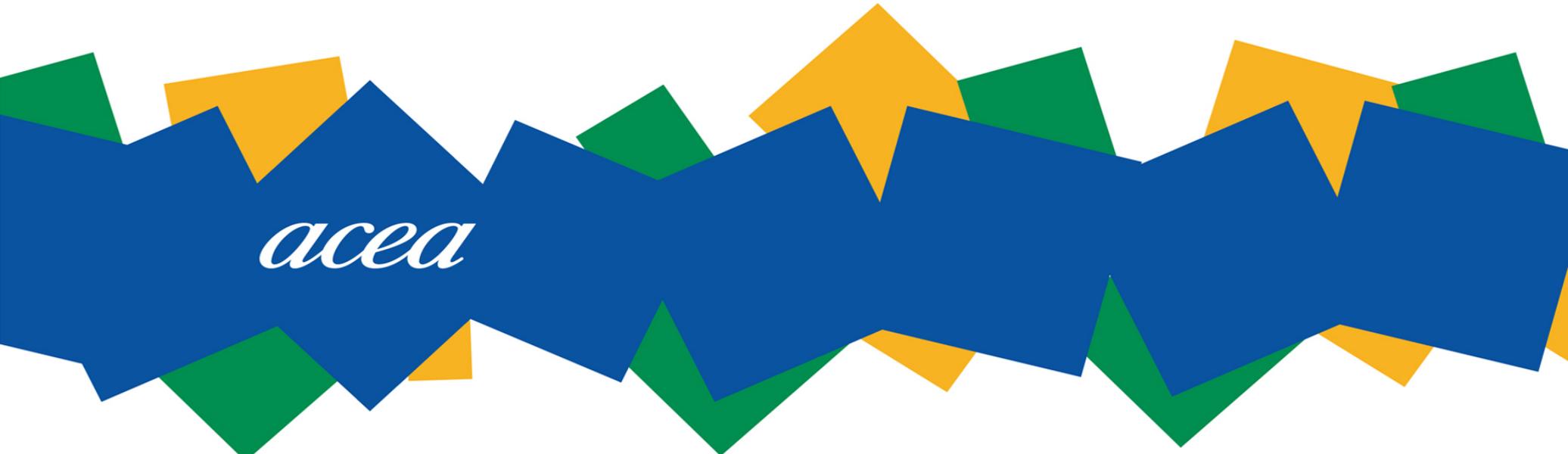
THESE FORWARD-LOOKING STATEMENTS ARE BASED ON ACEA S.P.A.'S CURRENT EXPECTATIONS AND PROJECTIONS ABOUT FUTURE EVENTS. BECAUSE THESE FORWARD-LOOKING STATEMENTS ARE SUBJECT TO RISKS AND UNCERTAINTIES, ACTUAL FUTURE RESULTS OR PERFORMANCE MAY DIFFER MATERIALLY FROM THOSE EXPRESSED IN OR IMPLIED BY THESE 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.



*acea*

---

