



COMUNICATO STAMPA

ACEA: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA I RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2015

- **EBITDA 530,9 milioni di Euro (504,9 milioni di Euro nei 9M2014, +5,1%)**
- **EBIT 284,8 milioni di Euro (274,5 milioni di Euro nei 9M2014, +3,8%)**
- **Utile netto 136,6 milioni di Euro (112,8 milioni di Euro nei 9M2014, +21,1%)**
- **Indebitamento Finanziario Netto 2.130,8 mln di Euro (+2,0% rispetto al 31 dicembre 2014 e -11,7% rispetto al 30 settembre 2014)**
- **Investimenti 284,8 milioni di Euro (218,9 milioni di Euro nei 9M2014, +30,1%), di cui 16,7 milioni di Euro relativi al progetto Acea 2.0**

Roma, 12 novembre 2015 – Il Consiglio di Amministrazione di Acea SpA, presieduto da Catia Tomasetti, ha approvato il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2015.

"La significativa crescita degli investimenti e dell'utile netto conferma la validità delle scelte industriali e strategiche attuate finora dal Management" ha dichiarato la Presidente **Catia Tomasetti**. "Stiamo trasformando Acea in un'azienda sempre più vicina ai territori e in grado di rispondere alle esigenze dei propri clienti, attraverso l'impiego di tecnologie, strumenti e canali di contatto totalmente digitali – ha proseguito -. Questo processo comporta, passo dopo passo, un forte miglioramento della qualità dei servizi e un aumento strutturale del nostro livello di competitività. Coltiviamo l'ambizione di creare una realtà industriale sempre più efficiente e in grado di essere leader, in Italia e in Europa, grazie all'innovazione. I dati di oggi confermano che siamo sulla buona strada, per questo il nostro impegno non potrà che aumentare" ha concluso Tomasetti.

"I principali indicatori economico-finanziari al 30 settembre 2015 – ha affermato l'Amministratore Delegato di Acea **Alberto Irace** – sono positivi e attestano gli importanti risultati conseguiti in termini di efficienza operativa e finanziaria. La Società conferma trimestre dopo trimestre il focus sull'efficienza e sul miglioramento del capitale circolante. Stiamo procedendo, in linea con quanto previsto dal Piano Industriale, con l'implementazione del progetto Acea 2.0 e lo scorso 28 settembre abbiamo concluso con successo il primo go-live per Acea ATO2. Si tratta del primo tassello di un vero e proprio turnaround della Società che, attraverso la reingegnerizzazione dei processi e delle tecnologie, genererà efficienze ricorrenti pari a 30 milioni di Euro e, nell'arco Piano 2015-2019, di circa 70 milioni di Euro".

HIGHLIGHTS ECONOMICO-FINANZIARI

(mln di Euro)	30/9/14	30/9/15	Var. %
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 prima delle imposte	198,4	216,9	+9,3%
Risultato del Gruppo (prima delle attribuzioni a terzi)	117,7	141,7	+20,4%
Risultato del Gruppo (dopo le attribuzioni a terzi)	112,8	136,6	+21,1%

(mln di Euro)	30/9/14	30/9/15	Var. %
Investimenti	218,9	284,8	+30,1%

(mln di Euro)	30/9/14 (a)	31/12/14 (b)	30/9/15 (c)	Var. % (c/a)	Var. % (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%

RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2015 DEL GRUPPO ACEA

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA) consolidato** nei primi nove mesi del 2015 ammonta a 530,9 milioni di Euro, in aumento di 26,0 milioni di Euro (+5,1%) rispetto ai primi nove mesi del 2014. La variazione positiva è stata conseguita soprattutto grazie alla conferma di un forte *commitment* alla razionalizzazione ed efficientamento dei processi operativi di tutte le aree di *Business* e della *Corporate*. L'efficienza rappresenta per la Società un *driver* di crescita fondamentale. Le misure implementate e in corso di realizzazione prevedono un'importante reingegnerizzazione dei processi operativi grazie allo



sviluppo dei sistemi informativi che consentirà, entro il 2016, di gestire le reti e fornire servizi in modo innovativo.

Si evidenziano, in particolar modo, i risultati conseguiti dal comparto Idrico che registra un aumento dell'EBITDA del 4,8%, superiore alla crescita tariffaria. In Acea ATO2 è stato avviato il Programma Acea 2.0, il cui primo *go-live* si è concluso lo scorso 28 settembre, con la razionalizzazione e sostituzione di diciannove sistemi/applicazioni. Tali attività sono state implementate senza alcun impatto sui processi operativi e di fatturazione che non hanno subito interruzioni.

Alla formazione dell'EBITDA complessivo concorrono: Idrico per il 42%; Reti per il 35%; Energia per il 15%; Ambiente per l'8%.

Il **Risultato Operativo (EBIT)** del periodo passa da 274,5 milioni di Euro del 30/9/14 a 284,8 milioni di Euro al 30/9/15 (+3,8%).

L'**utile netto del Gruppo**, dopo le attribuzioni a terzi, è 136,6 milioni di Euro (+21,1% rispetto a 112,8 milioni di Euro dell'analogo periodo del 2014).

Il *tax rate* è pari al 34,6% (40,7% nei 9M2014). La riduzione delle imposte risente dell'effetto positivo derivante dall'eliminazione dell'addizionale IRES (c.d. Robin Hood Tax) e della deducibilità ai fini IRAP del costo per i dipendenti assunti con contratto a tempo indeterminato.

Gli **investimenti** realizzati nei primi nove mesi del 2015 si attestano a 284,8 milioni di Euro, con un aumento di assoluto rilievo pari al 30,1%. Oltre l'85% delle *capex* totali si riferiscono ad attività regolate, con un impatto positivo sull'evoluzione della RAB e quindi della redditività di tali *business*. In dettaglio, gli investimenti sono ripartiti tra: Idrico 128,3 milioni di Euro; Reti 102,4 milioni di Euro; Ambiente 14,9 milioni di Euro; Energia 14,6 milioni di Euro; Capogruppo 7,9 milioni di Euro; Progetto Acea 2.0 16,7 milioni di Euro.

La **Posizione Finanziaria Netta** (PFN) del Gruppo al 30 settembre 2015, negativa per 2.130,8 milioni di Euro, evidenzia un lieve aumento rispetto al 31 dicembre 2014 (+42 milioni di Euro), nonostante il fabbisogno derivante dai rilevanti investimenti realizzati. Tale incremento è sensibilmente inferiore a quello registrato al 30 settembre 2014 rispetto al 31 dicembre 2013 (+163 milioni di Euro), confermando una positiva inversione di tendenza.

L'indebitamento finanziario netto si riduce di 281 milioni di euro in confronto al dato del 30 settembre 2014.

RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2015 PER AREA INDUSTRIALE

Ambiente

L'EBITDA dell'area Ambiente è pari a 40,4 milioni di Euro, in aumento dell'1,5% rispetto al risultato dei primi nove mesi del 2014 (39,8 milioni di Euro). L'andamento del Margine è influenzato dal fermo di Kyklos (sottoposto a sequestro giudiziario a luglio 2014) e dalle maggiori quantità di energia elettrica ceduta dagli impianti di ARIA.

AMBIENTE – dati fisici	9M14	9M15
Trattamento e smaltimento (/000 tonn.)	589	570
Energia Elettrica ceduta WTE (GWh)	183	196

Energia

L'EBITDA dell'Energia aumenta del 20,5% a 77,7 milioni di Euro, grazie essenzialmente al miglior margine energia conseguito nell'attività di vendita, sia sul mercato libero che tutelato (Delibere AEEGSI 136/2014 e 670/2014), effetto parzialmente compensato dalla flessione dell'EBITDA della generazione (calo prezzi dell'energia e lieve riduzione delle quantità prodotte).

ENERGIA – EBITDA (mln di Euro)	9M14	9M15
Area Energia	64,5	77,7
Produzione	26,6	25,8
Vendita	37,9	51,9
ENERGIA – dati fisici	9M14	9M15
Produzione di elettricità (GWh)	399	368
Idroelettrico	392	359
Termoelettrico	7	9
Vendita di elettricità (GWh)	8.182	7.200
Mercato di maggior tutela	2.269	2.283
Mercato libero	5.913	4.917
Vendita di gas (mln mc)	68	88



Idrico

L'EBITDA dell'area Idrico passa da 215,1 milioni di Euro dei primi nove mesi 2014 a 225,5 milioni di Euro nei 9M2015 (+4,8%). La variazione (+10,4 milioni di Euro) risente positivamente: delle misure attuate in termini di efficientamento dei processi operativi; degli incrementi tariffari; della crescita del risultato delle società consolidate a patrimonio netto; dell'inclusione di un provento non ricorrente relativo ad Aguazul Bogotà. Tali effetti positivi hanno più che compensato l'impatto negativo derivante dall'iscrizione al 30 settembre 2014 di alcune componenti positive straordinarie relative ad Acea ATO2, riguardanti essenzialmente conguagli pregressi.

Reti

L'EBITDA dell'area Reti aumenta dell'1,8% a 187,7 milioni di Euro, principalmente per effetto dell'efficienza operativa conseguita nell'attività di distribuzione elettrica.

RETI – dati fisici	9M14	9M15
Energia Elettrica Distribuita (GWh)	7.718	7.959

Capogruppo

L'EBITDA della Capogruppo è negativo per 0,4 milioni di Euro (1,1 milioni di Euro al 30/9/2014).

EVOLUZIONE PREDIBILE DELLA GESTIONE

I risultati del Gruppo Acea al 30 settembre 2015 sono in linea con gli obiettivi del Piano Industriale 2015-2019.

Nei prossimi mesi, la Società proseguirà l'impegno nel programma di razionalizzazione ed efficientamento dei processi operativi, già avviato nel 2014.

Sarà, inoltre, ulteriormente rafforzato il *commitment* al miglioramento del processo di fatturazione dell'elettricità e dell'acqua, al fine di contenere la crescita del circolante e contribuire alla riduzione dell'indebitamento del Gruppo.

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL TERZO TRIMESTRE 2015

Demetrio Mauro è stato nominato nuovo Direttore Amministrazione, Finanza e Controllo di Acea SpA con decorrenza 1° gennaio 2016.

In allegato le seguenti tabelle:

- A LIVELLO CONSOLIDATO: CONTO ECONOMICO AL 30.9.2015, STATO PATRIMONIALE AL 30.9.2015, PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO E POSIZIONE FINANZIARIA NETTA AL 30.9.2015.

Giovedì 12 novembre 2015 alle ore 17:30 (ora italiana) si terrà una conference call per illustrare i risultati al 30 settembre 2015. 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 Iolanda Papalini 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 30/9/15

Importi in migliaia di Euro

	30.09.2015	30.09.2014	Variazione	Variazione %
Ricavi da vendita e prestazioni	2.114.366	2.200.000	(85.634)	(3,9%)
Altri ricavi e proventi	53.298	80.666	(27.368)	(33,9%)
Ricavi netti consolidati	2.167.664	2.280.666	(113.002)	(5,0%)
Costo del lavoro	167.094	177.796	(10.702)	(6,0%)
Costi esterni	1.490.236	1.611.733	(121.497)	(7,5%)
Costi operativi consolidati	1.657.330	1.789.528	(132.198)	(7,4%)
Proventi/(Oneri) netti da gestione rischio commodity	0	(38)	38	(100,0%)
Proventi/(Oneri) da partecipazioni di natura non finanziaria	20.543	13.751	6.791	49,4%
Margine Operativo Lordo	530.877	504.851	26.026	5,2%
Ammortamenti, Accantonamenti e Svalutazioni	246.030	230.327	15.704	6,8%
Risultato operativo	284.847	274.524	10.322	3,8%
Proventi Finanziari	15.899	17.917	(2.018)	(11,3%)
Oneri Finanziari	(82.945)	(94.588)	11.643	(12,3%)
Proventi/(Oneri) da Partecipazioni	(950)	556	(1.506)	(270,7%)
Risultato ante imposte	216.851	198.410	18.441	9,3%
Imposte sul Reddito	75.114	80.731	(5.617)	(7,0%)
Risultato Netto	141.736	117.679	24.058	20,4%
Utile/(Perdita) di competenza di terzi	5.132	4.879	254	5,2%
Risultato netto di Competenza del gruppo	136.604	112.800	23.804	21,1%
Utile (perdita) per azione attribuibile agli azionisti della Capogruppo				
<i>di base</i>	0,6414	0,5297	0,1118	
<i>diluito</i>	0,6414	0,5297	0,1118	



PROSPETTO DI STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO AL 30/9/15

Importi in migliaia di Euro

ATTIVITA'	30 Settembre 2015	31 dicembre 2014	Variazione
Immobilizzazioni Materiali	2.055.018	2.031.410	23.608
Investimenti Immobiliari	2.777	2.819	(42)
Avviamento	149.392	150.772	(1.380)
Concessioni	1.475.797	1.398.571	77.226
Altre immobilizzazioni Immateriali	104.146	85.284	18.862
Partecipazioni in controllate e collegate	237.326	224.767	12.559
Altre partecipazioni	2.579	2.482	97
Imposte differite Attive	300.342	296.224	4.118
Attività Finanziarie	35.862	34.290	1.572
Altre Attività	40.641	43.972	(3.332)
ATTIVITA' NON CORRENTI	4.403.881	4.270.593	133.288
Rimanenze	31.230	29.229	2.001
Crediti Commerciali	1.208.209	1.259.920	(51.711)
Altre Attività Correnti	114.828	141.467	(26.639)
Attività per imposte correnti	100.608	99.843	765
Attività Finanziarie Correnti	89.275	92.130	(2.854)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	595.823	1.017.967	(422.144)
ATTIVITA' CORRENTI	2.139.974	2.640.556	(500.582)
Attività non correnti destinate alla vendita	497	497	0
TOTALE ATTIVITA'	6.544.351	6.911.645	(367.294)

PASSIVITA'	30 Settembre 2015	31 dicembre 2014	Variazione
Patrimonio Netto			
capitale sociale	1.098.899	1.098.899	0
riserva legale	87.908	83.428	4.480
altre riserve	(350.737)	(385.135)	34.397
utile (perdita) relativa a esercizi precedenti	508.577	470.915	37.662
utile (perdita) del periodo	136.604	162.459	(25.855)
Totale Patrimonio Netto del Gruppo	1.481.250	1.430.566	50.684
Patrimonio Netto di Terzi	72.564	71.825	739
Totale Patrimonio Netto	1.553.814	1.502.391	51.423
Trattamento di fine rapporto ed altri piani a benefici definiti	111.152	118.004	(6.852)
Fondo per rischi ed oneri	179.458	168.644	10.814
Debiti e passività Finanziarie	2.691.923	3.040.712	(348.789)
Altre passività	187.431	177.990	9.442
Fondo imposte differite	97.490	93.284	4.206
PASSIVITA' NON CORRENTI	3.267.455	3.598.633	(331.178)
Debiti fornitori	1.191.293	1.249.366	(58.073)
Altre passività correnti	276.118	287.259	(11.141)
Debiti finanziari	157.009	189.957	(32.948)
Debiti Tributarî	98.563	83.941	14.623
PASSIVITA' CORRENTI	1.722.983	1.810.522	(87.539)
Passività direttamente associate ad attività destinate alla vendita	99	99	0
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	6.544.351	6.911.645	(367.294)



PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

Importi in migliaia di Euro

€ migliaia	Capitale Sociale	Riserva Legale	Altre Riserve	Utili dell'esercizio	Totale	Patrimonio Netto di Terzi	Totale Patrimonio Netto
Saldi al 1 gennaio 2014 Restated	1.098.899	167.353	(98.920)	155.300	1.322.633	84.195	1.406.827
Utili di conto economico				162.459	162.459	6.460	168.919
Altri utili (perdite) complessivi				(22.292)	(22.292)	(1.200)	(23.492)
Totale utile (perdita) complessivo	0	0	0	140.167	140.167	5.260	145.427
Destinazione Risultato 2013		4.619	150.681	(155.300)	0	0	0
Distribuzione Dividendi			(36.204)		(36.204)	(7.648)	(43.852)
Variazione perimetro consolidamento		4.147	(177)		3.970	(9.982)	(6.012)
Saldi al 31 dicembre 2014	1.098.899	176.119	15.381	140.167	1.430.566	71.825	1.502.391

€ migliaia	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		(92.691)	92.691	0	0	0	0
Utili di conto economico				50.509	50.509	3.040	53.549
Altri utili (perdite) complessivi				(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			140.167	(140.167)	0	0	0
Distribuzione Dividendi					0		0
Variazione perimetro consolidamento			543		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				48.820	48.820	1.256	50.076
Altri utili (perdite) complessivi				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		4.480	(4.480)		0		0
Distribuzione Dividendi			(95.834)		(95.834)	(2.686)	(98.520)
Variazione perimetro consolidamento			(239)		(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				37.275	37.275	837	38.112
Altri utili (perdite) complessivi				(850)	(850)	(157)	(1.007)
Totale utile (perdita) complessivo	0	0	0	36.425	36.425	680	37.105
Destinazione Risultato 2014							
Distribuzione Dividendi			(186)		(186)	(1.503)	(1.690)
Variazione perimetro consolidamento			(462)		(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



STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO AL 30/9/15

Importi in migliaia di Euro

GRUPPO ACEA STATO PATRIMONIALE	30.09.2015 (a)	31.12.2014 (b)	Variazione (a) - (b)	Variazione %	30.09.2014 (c)	Variazione (a) - (c)	Variazione %
ATTIVITA' E PASSIVITA' NON CORRENTI	3.795.222	3.681.597	113.625	3,1%	3.640.728	154.495	4,2%
Immobilizzazioni materiali/immateriali	3.787.627	3.669.353	118.274	3,2%	3.633.176	154.451	4,3%
Partecipazioni	239.905	227.249	12.656	5,6%	221.489	18.416	8,3%
Altre attività non correnti	340.474	340.196	277	0,1%	359.904	(19.431)	(5,4%)
Tfr e altri piani a benefici definiti	(111.152)	(118.004)	6.852	(5,8%)	(112.574)	1.422	(1,3%)
Fondi rischi e oneri	(176.710)	(165.925)	(10.785)	6,5%	(192.197)	15.487	(8,1%)
Altre passività non correnti	(284.922)	(271.273)	(13.648)	5,0%	(269.071)	(15.850)	5,9%
CIRCOLANTE NETTO	(110.589)	(90.106)	(20.484)	22,7%	232.489	(343.079)	(147,6%)
Crediti correnti	1.208.209	1.259.920	(51.711)	(4,1%)	1.459.718	(251.509)	(17,2%)
Rimanenze	31.230	29.229	2.001	6,8%	32.729	(1.499)	(4,6%)
Altre attività correnti	215.946	241.310	(25.365)	(10,5%)	239.553	(23.607)	(9,9%)
Debiti correnti	(1.191.293)	(1.249.366)	58.073	(4,6%)	(1.166.407)	(24.886)	2,1%
Altre passività correnti	(374.681)	(371.199)	(3.482)	0,9%	(333.103)	(41.579)	12,5%
CAPITALE INVESTITO	3.684.633	3.591.492	93.141	2,6%	3.873.217	(188.584)	(4,9%)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	(2.130.819)	(2.089.101)	(41.718)	2,0%	(2.411.998)	281.179	(11,7%)
Crediti finanziari medio lungo termine	35.862	34.290	1.572	4,6%	34.162	1.700	5,0%
Debiti finanziari a medio lungo termine	(2.691.923)	(3.040.712)	348.789	(11,5%)	(2.947.571)	255.648	(8,7%)
Crediti finanziari a breve termine	86.527	89.411	(2.884)	(3,2%)	133.505	(46.978)	(35,2%)
Disponibilità liquide	595.823	1.017.967	(422.144)	(41,5%)	527.434	68.388	13,0%
Debiti finanziari a breve termine	(157.108)	(190.056)	32.948	(17,3%)	(159.529)	2.421	(1,5%)
Totale Patrimonio Netto	(1.553.814)	(1.502.391)	(51.423)	3,4%	(1.461.219)	(92.595)	6,3%
COPERTURE	(3.684.633)	(3.591.492)	(93.142)	2,6%	(3.873.217)	188.584	(4,9%)



POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA AL 30/9/15

Importi in migliaia di Euro

	30.09.2015 (a)	31.12.2014 (b)	Variazione (a)-(b)	30.09.2014 (c)	Variazione (a)-(c)
Attività (Passività) finanziarie non correnti	2.361	1.710	651	1.834	527
Attività (Passività) finanziarie non correnti infragruppo	33.501	32.580	922	32.328	1.173
Debiti e passività finanziarie non correnti	(2.691.923)	(3.040.712)	348.789	(2.947.571)	255.648
Posizione finanziaria a medio - lungo termine	(2.656.061)	(3.006.422)	350.361	(2.913.409)	257.348
Disponibilità liquide e titoli	595.823	1.017.967	(422.144)	527.434	68.388
Indebitamento a breve verso banche	(60.537)	(58.161)	(2.376)	(62.993)	2.456
Attività (Passività) finanziarie correnti	(36.921)	(103.944)	67.023	(63.120)	26.199
Attività (Passività) finanziarie correnti infragruppo	26.877	61.460	(34.582)	100.090	(73.213)
Posizione finanziaria a breve termine	525.242	917.321	(392.079)	501.411	23.831
Totale posizione finanziaria netta	(2.130.819)	(2.089.101)	(41.718)	(2.411.998)	281.179