



COMUNICATO STAMPA

ACEA: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA I RISULTATI AL 31 MARZO 2016

- **EBITDA** 207,2 milioni di Euro (177,4 milioni di Euro nel 1Q2015, +16,8%)
- **EBIT** 123,6 milioni di Euro (104,1 milioni di Euro nel 1Q2015, +18,7%)
- **Utile netto** 66,9 milioni di Euro (50,5 milioni di Euro nel 1Q2015, +32,5%)
- **Posizione Finanziaria Netta** -2.173,9 mln di Euro (-2.010,1 milioni di Euro al 31 dicembre 2015, +8,1%)
- **Investimenti** pari a 97,0 milioni di Euro (72,0 milioni di Euro nel 1Q2015, +34,7%)

Roma, 12 maggio 2016 – Il Consiglio di Amministrazione di Acea SpA, presieduto da Catia Tomasetti, ha approvato il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2016.

"Credo sia significativamente rilevante il sensibile incremento degli investimenti" - ha commentato il Presidente di Acea, Catia Tomasetti - "a riprova della grande attenzione dell'Azienda al miglioramento della qualità dei servizi forniti e della volontà di continuare a creare valore per gli Azionisti e al tempo stesso della capacità di proiettarsi verso lo sviluppo duraturo del Gruppo".

"Stiamo proseguendo nella realizzazione del Piano Strategico" - ha sottolineato l'Amministratore Delegato di Acea Alberto Irace "che prevede una focalizzazione sulla crescita interna, grazie ad un importante programma di investimenti soprattutto nelle attività regolate. Procedo di pari passo lo sforzo per completare il turn-around dei sistemi operativi e realizzare un nuovo modello digitale che farà di Acea una best in class tra le utilities europee".

HIGHLIGHTS ECONOMICO-FINANZIARI

(mln di Euro)	1Q15	1Q16	Var. %
Ricavi consolidati	761,6	713,7	-6,3%
EBITDA	177,4	207,2	+16,8%
EBIT	104,1	123,6	+18,7%
Risultato prima delle imposte	80,3	103,0	+28,3%
Risultato del Gruppo (prima delle attribuzioni a terzi)	53,5	69,2	+29,3%
Risultato del Gruppo (dopo le attribuzioni a terzi)	50,5	66,9	+32,5%

(mln di Euro)	1Q15	1Q16	Var. %
Investimenti	72,0	97,0	+34,7%

(mln di Euro)	31/3/15 (a)	31/12/15 (b)	31/3/16 (c)	Var. % (c-a)	Var. % (c-b)
Indebitamento Finanziario Netto	2.139,6	2.010,1	2.173,9	34,3	163,8
Patrimonio Netto	1.552,7	1.596,1	1.656,4	103,7	60,3
Capitale investito	3.692,3	3.606,2	3.830,3	138,0	224,1

RISULTATI AL 31 MARZO 2016 DEL GRUPPO ACEA

I **Ricavi** si attestano a 713,7 milioni di Euro, in calo del 6,3% rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente. La flessione è imputabile principalmente alla strategia di selezione della *customer base* dell'energia, come peraltro dimostrato dal miglioramento della qualità dei crediti.

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA) consolidato** passa da 177,4 milioni di Euro del primo trimestre 2015 a 207,2 milioni di Euro nel primo trimestre 2016, con un incremento del 16,8%. La variazione è influenzata dal sensibile aumento del Margine dell'area Reti legato alla modifica regolatoria introdotta dalla delibera AEEGSI n. 654/2015 che ha eliminato il cosiddetto "*regulatory lag*". Sulla base di questa modifica, il diritto del Distributore al riconoscimento dei costi legati agli investimenti sorge, da un punto di vista contabile, contestualmente alla realizzazione degli investimenti stessi e all'avvio del processo di ammortamento. Ne consegue l'iscrizione di un provento non ricorrente pari complessivamente nell'anno a circa 90 milioni di Euro. La quota di competenza del



primo trimestre è pari a 22,5 milioni di Euro, di cui 19,8 milioni di Euro per investimenti realizzati in esercizi precedenti. Al netto di tale effetto, l'EBITDA aumenta del 4,1% grazie alle misure intraprese in termini di efficientamento della gestione, attraverso la reingegnerizzazione dei processi operativi.

Il **Risultato Operativo (EBIT) consolidato**, pari a 123,6 milioni di Euro, registra un aumento del 18,7%, rispetto a 104,1 milioni di Euro del 31/3/15.

Gli **oneri finanziari** si riducono da 29,3 milioni di Euro del 1Q 2015 a 24,8 milioni di Euro nel 1Q 2016 (-15,4%).

L'**utile netto**, dopo le attribuzioni a terzi, è pari a 66,9 milioni di Euro e aumenta del 32,5% rispetto a 50,5 milioni di Euro del 1Q 2015. Il *tax rate* passa dal 33,3% del 31/3/2015 al 32,9% al 31/3/2016.

Nel primo trimestre dell'esercizio, il Gruppo ha realizzato **investimenti** per 97,0 milioni di Euro (72,0 milioni di Euro nel 1Q 2015) che si riferiscono per l'84% ad attività regolate. Tali investimenti sono ripartiti tra: Idrico 41,7 milioni di Euro; Reti 39,6 milioni di Euro; Energia 11,8 milioni di Euro; Ambiente 1,6 milioni di Euro; Capogruppo 2,3 milioni di Euro.

L'**Indebitamento Finanziario Netto** al 31 marzo 2016, pari a 2.173,9 milioni di Euro, aumenta di 34,3 milioni di Euro rispetto al 31 marzo dello scorso anno e di 163,8 milioni di Euro rispetto al dato di fine 2015. La variazione è influenzata, oltre che dall'incremento degli investimenti - riferibili anche al progetto Acea 2.0 - dall'aumento del circolante imputabile al consueto andamento stagionale e soprattutto alla modifica dei processi operativi e di pagamento conseguente alla migrazione su una nuova piattaforma informatica. L'andamento dell'indebitamento risente, inoltre, delle tempistiche di approvazione della tariffa idrica attesa entro maggio. Il picco del capitale circolante nel 1Q 2016 sarà riassorbito nel corso del secondo trimestre dell'anno.

RISULTATI AL 31 MARZO 2016 PER AREA INDUSTRIALE

Ambiente

L'EBITDA dell'area Ambiente è pari a 13,3 milioni di Euro (+3,9%), rispetto a 12,8 milioni di Euro del primo trimestre 2015. L'andamento del Margine è influenzato positivamente dalle *performance* delle società ARIA e SAO grazie alle maggiori quantità di energia elettrica prodotta e all'entrata in esercizio del nuovo impianto di trattamento rifiuti di Orvieto.

AMBIENTE – dati fisici	1Q15	1Q16
Trattamento e smaltimento (/000 tonn.)	186	197
Energia Elettrica ceduta WTE (GWh)	63	66

Energia

L'EBITDA dell'area Energia aumenta del 3,5% a 32,6 milioni di Euro. La variazione positiva deriva dalla crescita del margine relativo all'attività di vendita al mercato di maggior tutela, grazie alla revisione della tariffa di commercializzazione. Tale effetto ha più che compensato la riduzione del margine di vendita al mercato libero dovuta alla flessione dei volumi.

L'EBITDA della produzione è negativamente influenzato dall'andamento dei prezzi dell'energia e dal calo delle quantità prodotte.

ENERGIA – EBITDA (mln di Euro)	1Q15	1Q16
Area Energia	31,5	32,6
<i>Produzione</i>	10,7	9,3
<i>Vendita</i>	20,8	23,3
ENERGIA – dati fisici	1Q15	1Q16
Produzione di elettricità (GWh)	153	108
Vendita di elettricità (GWh)	2.501	2.171
<i>Mercato di maggior tutela</i>	821	737
<i>Mercato libero</i>	1.680	1.434
Vendita di gas (mln mc)	62	55

Idrico

L'EBITDA dell'area Idrico è pari a 80,7 milioni di Euro, in aumento di 6,3 milioni di Euro (+8,5%) rispetto al 1Q 2015. La variazione è determinata principalmente dal positivo contributo di Acea ATO2.



Reti

L'EBITDA dell'area Reti passa da 60,0 milioni di Euro del 1Q 2015 a 80,6 milioni di Euro al 31 marzo 2016, con un aumento del 34,3%. 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".

RETI – dati fisici	1Q15	1Q16
Energia Elettrica Distribuita (GWh)	2.618	2.536

Capogruppo

La Capogruppo chiude il primo trimestre 2016 in pareggio, con un miglioramento di 1,3 milioni di Euro rispetto al corrispondente periodo del 2015, grazie alla riduzione dei costi.

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PRIMO TRIMESTRE 2016

Il 27 aprile, Standard & Poor's – su richiesta di Acea – ha ritirato i *rating* relativi alla Società e alle emissioni obbligazionarie attualmente in circolazione, dopo aver confermato il giudizio di merito pari a "BBB-" sul debito a lungo termine e ad "A-3" sul debito a breve termine, con *outlook* stabile.

L'Assemblea degli Azionisti del 28 aprile scorso ha nominato il nuovo Collegio Sindacale che resterà in carica fino all'approvazione del Bilancio 2018.

Il nuovo Collegio Sindacale è composto da:

- Sindaci effettivi: Enrico Laghi Presidente del Collegio Sindacale, Corrado Gatti e Rosina Cichello;
- Sindaci supplenti: Lucia Di Giuseppe e Carlo Schiavone.

INDIPENDENZA DEL COLLEGIO SINDACALE

Il Consiglio di Amministrazione ha preso atto della verifica condotta dal Collegio Sindacale circa la sussistenza in capo allo stesso dei requisiti di indipendenza previsti dalla legge e dal Codice di Autodisciplina delle società quotate.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

I risultati del primo trimestre 2016 del Gruppo Acea sono superiori alle previsioni. Si confermano le *guidance* 2016 già comunicate al mercato, al netto del sopra citato impatto positivo regolatorio relativo alle modalità di *accounting* nell'attività di distribuzione. Un aggiornamento delle suddette *guidance* sarà fornito a giugno, in seguito a una prima concreta applicazione - nel settore idrico - delle nuove componenti tariffarie relative alla "qualità".

Nei prossimi mesi, il Gruppo continuerà ad impegnarsi nell'opera di razionalizzazione ed efficientamento dei processi operativi, attraverso un importante sviluppo dei sistemi informativi.

In allegato le seguenti tabelle:

- A LIVELLO CONSOLIDATO: STATO PATRIMONIALE AL 31.3.2016, CONTO ECONOMICO AL 31.3.2016, POSIZIONE FINANZIARIA NETTA AL 31.3.2016 E PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO.

Oggi, 12 maggio 2016, alle ore 17:30 (ora italiana) si terrà una conference call per illustrare i risultati al 31 marzo 2016. In concomitanza con l'avvio della conference call, il materiale di supporto sarà reso disponibile nel sito www.acea.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.acea.it

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



PROSPETTO DI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 31/3/16

Importi in migliaia di Euro

	31/03/16	31/03/15	Variazione	Variazione %
Ricavi da vendita e prestazioni	704.115	744.967	(40.852)	(5,5%)
Altri ricavi e proventi	9.560	16.615	(7.055)	(42,5%)
Ricavi netti consolidati	713.675	761.582	(47.907)	(6,3%)
Costo del lavoro	55.912	58.829	(2.917)	(5,0%)
Costi esterni	457.479	531.043	(73.565)	(13,9%)
Costi Operativi Consolidati	513.390	589.872	(76.482)	(13,0%)
Proventi/(Oneri) netti da gestione rischio commodity	0	0	0	0,0%
Proventi/(Oneri) da partecipazioni di natura non finanziaria	6.890	5.701	1.189	20,9%
Margine Operativo Lordo	207.174	177.410	29.764	16,8%
Ammortamenti, Accantonamenti e Svalutazioni	83.584	73.279	10.305	14,1%
Risultato Operativo	123.589	104.131	19.458	18,7%
Proventi finanziari	3.787	5.491	(1.703)	(31,0%)
Oneri finanziari	(24.806)	(29.301)	4.495	(15,3%)
Proventi/(Oneri) da partecipazioni	473	(67)	539	(809,2%)
Risultato ante Imposte	103.043	80.254	22.789	28,4%
Imposte sul reddito	33.884	26.706	7.178	26,9%
Risultato Netto	69.160	53.548	15.611	29,2%
Utile/(Perdita) di competenza di terzi	2.281	3.040	(758)	(24,9%)
Risultato netto di Competenza del gruppo	66.878	50.509	16.370	32,4%
Utile (perdita) per azione attribuibile agli azionisti della Capogruppo				
Di base	0,3140	0,2372	0,0768	
Diluito	0,3140	0,2372	0,0768	



PROSPETTO DI STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO AL 31/3/16

Importi in migliaia di Euro

ATTIVITA'	31/03/16	31/12/15	Variazione
Immobilizzazioni Materiali	2.098.500	2.087.324	11.176
Investimenti Immobiliari	2.682	2.697	(15)
Avviamento	155.374	155.381	(6)
Concessioni	1.542.186	1.520.304	21.882
Altre immobilizzazioni Immateriali	106.994	104.696	2.298
Partecipazioni in controllate e collegate	254.089	247.490	6.599
Altre partecipazioni	2.644	2.750	(105)
Imposte differite Attive	279.425	274.577	4.848
Attività Finanziarie	32.179	31.464	715
Altre Attività	38.627	39.764	(1.136)
ATTIVITA' NON CORRENTI	4.512.703	4.466.446	46.257
Rimanenze	29.537	26.623	2.914
Crediti Commerciali	1.169.804	1.098.674	71.130
Altre Attività Correnti	154.484	130.675	23.809
Attività per imposte correnti	62.809	75.176	(12.367)
Attività Finanziarie Correnti	110.164	94.228	15.936
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	557.312	814.653	(257.341)
ATTIVITA' CORRENTI	2.084.111	2.240.030	(155.919)
Attività non correnti destinate alla vendita	497	497	0
TOTALE ATTIVITA'	6.597.310	6.706.972	(109.662)

PASSIVITA'	31/03/16	31/12/15	Variazione
Patrimonio Netto			
capitale sociale	1.098.899	1.098.899	0
riserva legale	87.908	87.908	(0)
altre riserve	(347.688)	(350.255)	2.567
utile (perdita) relativa a esercizi precedenti	675.298	512.381	162.917
utile (perdita) dell'esercizio	66.878	174.992	(108.113)
Totale Patrimonio Netto del Gruppo	1.581.295	1.523.924	57.370
Patrimonio Netto di Terzi	75.075	72.128	2.946
Totale Patrimonio Netto	1.656.369	1.596.053	60.316
Trattamento di fine rapporto ed altri piani a benefici definiti	110.438	108.630	1.808
Fondo per rischi ed oneri	197.916	189.856	8.060
Debiti e passività Finanziarie	2.680.972	2.688.435	(7.463)
Altre passività	186.582	184.100	2.482
Fondo imposte differite	87.374	87.059	316
PASSIVITA' NON CORRENTI	3.263.282	3.258.079	5.204
Debiti fornitori	1.141.776	1.245.257	(103.481)
Altre passività correnti	267.727	306.052	(38.325)
Debiti finanziari	189.756	259.087	(69.331)
Debiti Tributarî	78.301	42.346	35.955
PASSIVITA' CORRENTI	1.677.560	1.852.741	(175.182)
Passività direttamente associate ad attività destinate alla vendita	99	99	0
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	6.597.310	6.706.972	(109.662)



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
Utili di conto economico				174.992	174.992	6.553	181.545
Altri utili (perdite) complessivi				6.592	6.592	1.236	7.829
Totale utile (perdita) complessivo	0	0	0	181.584	181.584	7.789	189.374
Destinazione Risultato 2014			140.167	(140.167)	0	0	0
Distribuzione Dividendi			(95.647)		(95.647)	(5.477)	(101.123)
Variazione perimetro consolidamento			7.421		7.421	(2.009)	5.412
Altre Variazioni		(88.211)	88.211		0	0	0
Saldi al 31 dicembre 2015	1.098.899	87.908	155.533	181.584	1.523.924	72.128	1.596.053

	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				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



STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO AL 31/3/16

Importi in migliaia di Euro

GRUPPO ACEA STATO PATRIMONIALE	31/03/16	31/12/15	Variazione	Variazione %	31/03/15	Variazione	Variazione %
ATTIVITA' E PASSIVITA' NON CORRENTI	3.901.343	3.868.612	32.730	0,8%	3.702.466	198.877	28,3%
Immobilizzazioni materiali/immateriali	3.905.737	3.870.899	34.838	0,9%	3.691.160	214.577	5,8%
Partecipazioni	257.230	250.239	6.991	2,8%	226.627	30.603	13,5%
Altre attività non correnti	318.007	314.341	3.666	1,2%	335.870	(17.863)	(5,3%)
Tfr e altri piani e benefici definiti	(110.438)	(108.630)	(1.808)	1,7%	(116.714)	6.276	(5,4%)
Fondi rischi e oneri	(195.138)	(187.078)	(8.060)	4,3%	(165.972)	(29.166)	17,6%
Altre passività non correnti	(274.056)	(271.159)	(2.897)	1,1%	(268.505)	(5.551)	2,1%
CIRCOLANTE NETTO	(71.123)	(262.505)	191.383	(72,9%)	(10.184)	(60.938)	(23,1%)
Crediti correnti	1.169.804	1.098.674	71.130	6,5%	1.291.428	(121.624)	(9,4%)
Rimanenze	29.537	26.623	2.914	10,9%	31.878	(2.341)	(7,3%)
Altre attività correnti	217.339	205.852	11.487	5,6%	209.444	7.895	3,8%
Debiti correnti	(1.141.776)	(1.245.257)	103.481	(8,3%)	(1.167.334)	25.559	(2,2%)
Altre passività correnti	(346.028)	(348.397)	2.369	(0,7%)	(375.601)	29.574	(7,9%)
CAPITALE INVESTITO	3.830.220	3.606.107	224.113	6,2%	3.692.282	137.938	5,2%
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	(2.173.851)	(2.010.054)	(163.797)	8,1%	(2.139.585)	(34.266)	(79,7%)
Crediti finanziari a medio lungo termine	32.179	31.464	715	2,3%	35.109	(2.930)	(8,3%)
Debiti finanziari a medio lungo termine	(2.680.972)	(2.688.435)	7.463	(0,3%)	(2.929.680)	248.708	(8,5%)
Crediti finanziari a breve termine	107.386	91.450	15.936	17,4%	109.897	(2.511)	(2,3%)
Disponibilità liquide	557.312	814.653	(257.341)	(31,6%)	891.642	(334.330)	(37,5%)
Debiti finanziari a breve termine	(189.756)	(259.187)	69.431	(26,8%)	(246.553)	56.797	(23,0%)
Totale Patrimonio Netto	(1.656.369)	(1.596.053)	(60.316)	3,8%	(1.552.697)	(103.672)	6,7%
COPERTURE	(3.830.220)	(3.606.107)	(224.113)	6,2%	(3.692.282)	(137.938)	(73,0%)



POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA AL 31/3/16

Importi in migliaia di Euro

	31/03/16	31/12/15	Variazione	31/03/15	Variazione
Attività (Passività) finanziarie non correnti	3.035	2.355	680	2.530	505
Attività (Passività) finanziarie non correnti infragruppo	29.144	29.109	35	32.580	(3.435)
Debiti e passività finanziarie non correnti	(2.680.972)	(2.688.435)	7.463	(2.929.680)	248.708
Posizione finanziaria a medio - lungo termine	(2.648.793)	(2.656.971)	8.178	(2.894.570)	245.778
Disponibilità liquide e titoli	557.312	814.603	(257.291)	891.642	(334.330)
Indebitamento a breve verso banche	(59.411)	(58.718)	(693)	(160.861)	101.450
Attività (Passività) finanziarie correnti	(76.694)	(147.696)	71.002	(58.484)	(18.210)
Attività (Passività) finanziarie correnti infragruppo	53.735	38.727	15.008	82.689	(28.954)
Posizione finanziaria a breve termine	474.942	646.916	(171.975)	754.986	(280.044)
Totale posizione finanziaria netta	(2.173.851)	(2.010.054)	(163.797)	(2.139.585)	(34.266)