

# GRUPPO ACEA

## Risultati 1H2014



Roma, 29 luglio 2014

# Gruppo Acea: principali risultati economici

Gruppo Acea Risultati 1H2014

Mln€	1H2013 Restated*	1H2014	Variazione %	1H2013	1H2014 Adjusted**	Variaz. %		
<b>Ricavi consolidati</b>	<b>1.642,2</b>	<b>1.511,2</b>	<b>-8,0%</b>					
Proventi/(Oneri) da partecipazioni consolidate ex IFRS11	26,2	8,6	-67,2%					
- di cui: EBITDA	65,9°	60,6	-8,0%					
- di cui: Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	(34,8)	(39,5)	+13,5%					
- di cui: Proventi/(Oneri) Finanziari	11,2°°	(4,9)	n.s.					
- di cui: Tasse	(16,0)	(7,6)	-52,5%					
<b>Margine variabile</b>	<b>585,8</b>	<b>595,6</b>	<b>+1,7%</b>					
Costi del personale	118,7	126,4	+6,5%					
Costi operativi	136,3	138,2	+1,4%					
<b>EBITDA</b>	<b>330,8</b>	<b>331,0</b>	<b>+0,1%</b>	<b>370,4</b>	<b>383,0</b>	<b>+3,4%</b>		
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	149,0	142,6	-4,3%					
<b>EBIT</b>	<b>181,8</b>	<b>188,4</b>	<b>+3,6%</b>	<b>186,6</b>	<b>200,9</b>	<b>+7,7%</b>		
Proventi/(Oneri) Finanziari	(51,4)	(50,9)	-1,0%					
Proventi/(Oneri) da Partecipazioni	(1,8)	1,1	n.s.					
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>128,6</b>	<b>138,6</b>	<b>+7,8%</b>	<b>144,5</b>	<b>146,2</b>	<b>+1,2%</b>		
Imposte sul reddito	51,5	54,9	+6,6%					
<b>Risultato Netto</b>	<b>77,1</b>	<b>83,7</b>	<b>+8,6%</b>	<b>77,1</b>	<b>83,7</b>	<b>+8,6%</b>		
Utile/(Perdita) di competenza di terzi	6,5	3,2	-50,8%					
<b>Risultato netto di competenza del Gruppo</b>	<b>70,6</b>	<b>80,5</b>	<b>+14,0%</b>	<b>70,6</b>	<b>80,5</b>	<b>+14,0%</b>		
<b>Investimenti</b>	<b>135,2</b>	<b>142,3</b>	<b>+5,3%</b>	<b>165,7</b>	<b>176,2</b>	<b>+6,3%</b>		
Mln€	30/6/2013 restated*	31/12/2013 restated* (a)	31/3/2014	30/6/2014 (b)	Variaz. (b-a)	31/12/2013 (a)	30/6/2014 Adjusted** (b)	Variaz. (b-a)
<b>Indeb. Finan. Netto</b>	<b>2.256,6</b>	<b>2.248,6</b>	<b>2.323,9</b>	<b>2.376,7</b>	<b>128,1</b>	<b>2.468,2</b>	<b>2.620,9</b>	<b>152,7</b>
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>1.376,9</b>	<b>1.406,8</b>	<b>1.446,6</b>	<b>1.427,0</b>	<b>20,2</b>			
<b>Capitale Investito</b>	<b>3.633,5</b>	<b>3.655,4</b>	<b>3.770,5</b>	<b>3.803,7</b>	<b>148,3</b>			

\* Dopo l'applicazione dell'IFRS11.

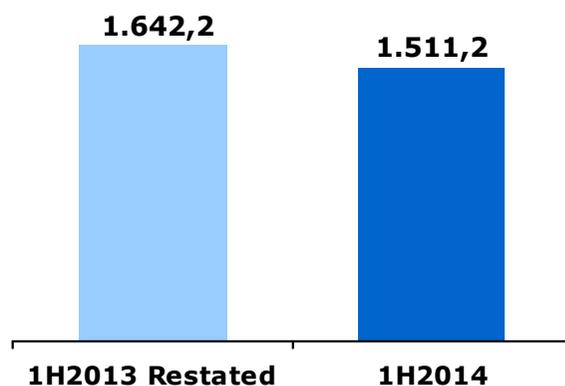
\*\* In costanza dei principi applicati fino al 31 dicembre 2013.

° Include l'iscrizione della componente tariffaria idrica FNI spettante per il 2012 e il 2013 (15,2 Mln €, al netto delle imposte, di cui 7,1 Mln € relativi al 2012)

°° Include l'iscrizione dei proventi finanziari per l'attualizzazione del debito di Gori verso la Regione Campania (circa 11 Mln€, al netto delle imposte)



## Ricavi Mln€

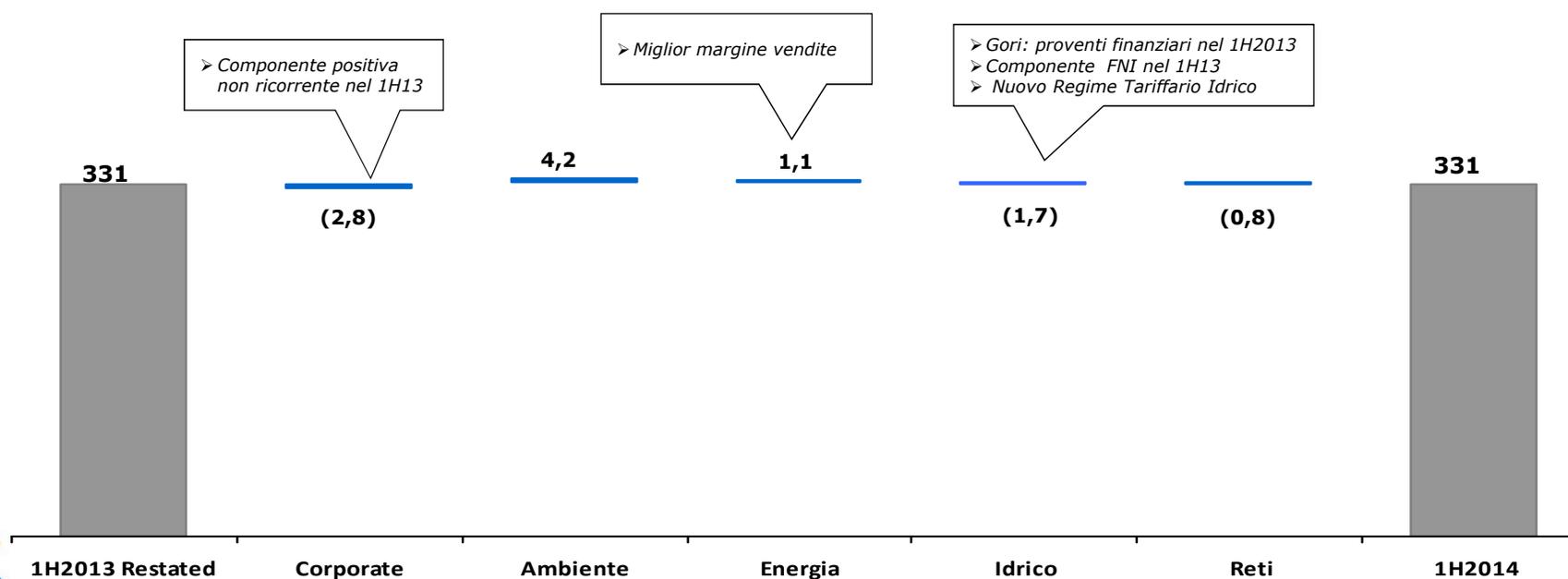


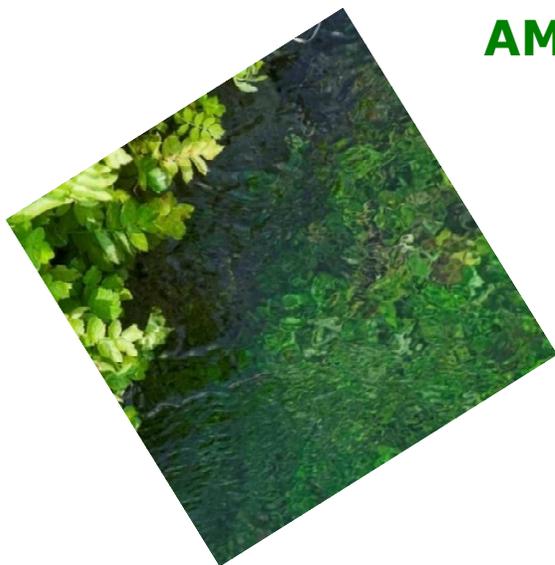
Numero dipendenti	1H2013 Restated	1H2014
Acea Spa	681	671
Ambiente	207	217
Energia	546	533
Idrico°	2.032	1.997
Reti	1.403	1.381
<b>Totale</b>	<b>4.869</b>	<b>4.799</b>

° Il dato non include:

- 1H2013 Gestioni idriche estero : 395
- 1H2014 Gestioni idriche estero : 421

## EBITDA Mln€





## AMBIENTE

### EBITDA DRIVERS

- ▲ Gruppo Aria (principalmente con riferimento all'impianto di Terni): +2,8 Mln€
- ▲ Gruppo Aquaser : +0,7 Mln€

Mln€	1H2013 Restated (a)	1H2014 (b)	Variaz. % (b/a)
<b>EBITDA</b>	<b>23,6</b>	<b>27,8</b>	<b>+17,8%</b>
<b>Investimenti</b>	<b>4,8</b>	<b>4,6</b>	<b>-4,2%</b>

### Dati quantitativi

	1H2013	1H2014
<b>Trattamento e smaltimento (Ktonn.)</b>	<b>389</b>	<b>399</b>
<b>Energia elettrica ceduta WTE (GWh)</b>	<b>118</b>	<b>121</b>



## ENERGIA

### EBITDA DRIVERS

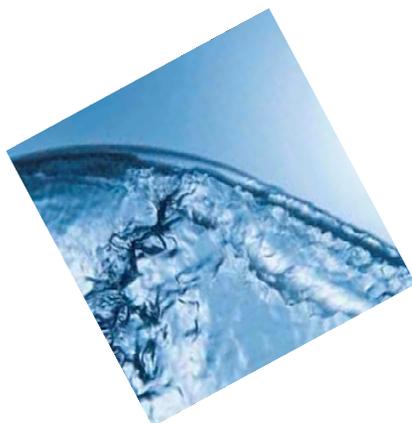
- ▲ Aumento margine attività di vendita +2,6 Mln€
- ▼ Riduzione margine produzione -1,4 Mln€

Mln€	1H2013 Restated (a)	1H2014 (b)	Variaz. % (b/a)
<b>EBITDA</b>	<b>44,5</b>	<b>45,7</b>	<b>+2,7%</b>
▪ <i>Produzione</i>	20,5	19,1	-6,8%
▪ <i>Vendita</i>	24,0	26,6	+10,8%
<b>Investimenti</b>	<b>5,3</b>	<b>6,6</b>	<b>+24,5%</b>

1H2013	1H2014 Adjusted	Variaz. %
44,7	45,8	+2,5%

### Dati quantitativi

	1H2013	1H2014
<b>Totale produzione energia (GWh)</b>	<b>278</b>	<b>293</b>
<b>Total vendita energia (GWh)</b>	<b>6.416</b>	<b>5.533</b>
Mercato di maggior tutela	1.689	1.568
Mercato libero	4.727	3.965
<b>Totale Vendita gas (Mmc)</b>	<b>63</b>	<b>66</b>



## IDRICO

### EBITDA DRIVERS

- ▲ Maggiori ricavi derivanti dall'applicazione del nuovo Metodo Tariffario Idrico varato dall'AEEGSI con delibera 643/2013
- ▼ Iscrizione, nel 1H13, della componente FNI per il 2012 e 2013

(Mln€)	1H2013 Restated (a)	1H2014 (b)	Variaz. % (b/a)	1H2013	1H2014 Adjusted	Variaz. %
Proventi/(Oneri) da partecipazioni consolidate ex IFRS11	26,8	8,3	-69,0%			
- di cui: EBITDA	66,2*	60,2	-9,1%			
- di cui: Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	(34,5)	(39,4)	+14,2%			
- di cui: Proventi/(Oneri) Finanziari	11,2**	(4,9)	n.s.			
- di cui: Tasse	(16,1)	(7,6)	-52,8%			
<b>EBITDA</b>	<b>139,9</b>	<b>138,2</b>	<b>-1,2%</b>	<b>179,3</b>	<b>190,1</b>	<b>+6,0%</b>
<b>Investimenti</b>	<b>68,7</b>	<b>67,6</b>	<b>-1,6%</b>			

### Dati quantitativi

	1H2013	1H2014
<b>Totale volumi di acqua venduti (Mmc)°</b>	<b>283</b>	<b>279</b>

\* Include FNI

\* Include provento finanziario per attualizzazione debito Gori verso Regione Campania

° Comprendono i valori pro-quota delle Società idriche della Toscana, Umbria e Campania.



## RETI

(MIn€)	1H2013 Restated (a)	1H2014 (b)	Variaz. % (b/a)
<b>EBITDA</b>	<b>119,9</b>	<b>119,1</b>	<b>-0,7%</b>
<b>Investimenti</b>	<b>52,0</b>	<b>59,1</b>	<b>+13,7%</b>

### Dati quantitativi

	1H2013	1H2014
<b>Totale Elettricità distribuita (GWh)</b>	<b>5.290</b>	<b>5.061</b>

## CORPORATE

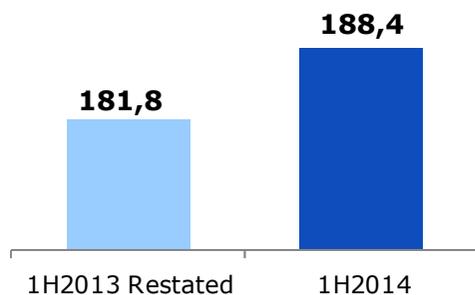


(MIn€)	1H2013 Restated (a)	1H2014 (b)	Variaz. % (b/a)
<b>EBITDA</b>	<b>3,0</b>	<b>0,2</b>	<b>-93,3%</b>
<b>Investimenti</b>	<b>4,4</b>	<b>4,4</b>	<b>-</b>

Il margine del primo semestre 2013 era influenzato dall'iscrizione di una componente positiva non ricorrente

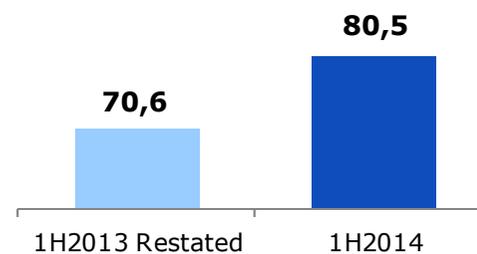
## EBIT Mln€

← +6,6 Mln€ (+3,6%) →

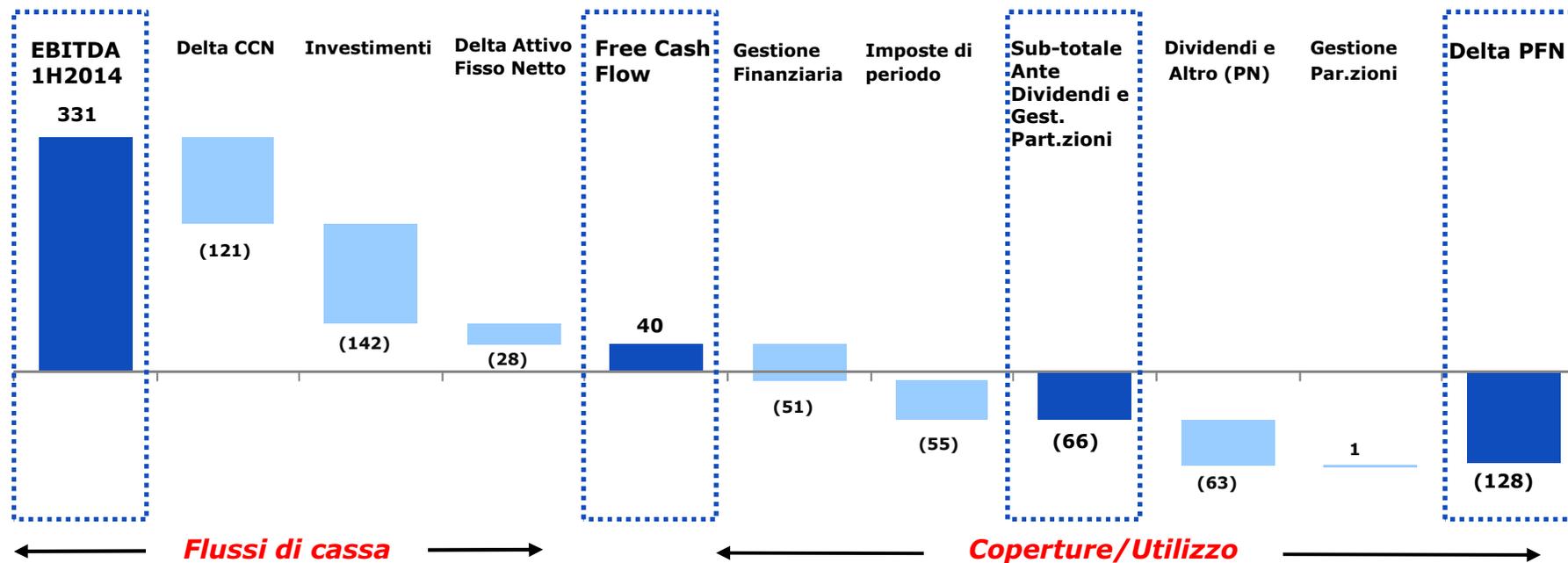


## Risultato netto Mln€

← +9,9 Mln€ (+14,0%) →



(Mln€)	1H2013 Restated	1H2014	Variaz. %
Ammortamenti	91,0	93,2	+2,4%
Svalutazioni	39,6	40,6	+2,5%
Accantonamenti	18,4	8,8	-52,2%
<b>Totale</b>	<b>149,0</b>	<b>142,6</b>	<b>-4,3%</b>



## Indebitamento Finanziario Netto

(Mln€)	30/6/2013 Restated	31/12/2013 Restated (a)	30/6/2014 (b)	Variaz. (b-a)
Medio/Lungo termine	1.964,3	2.326,1	2.317,3	(8,8)
Breve termine	292,3	(77,5)	59,4	136,9
<b>Indeb. Finan. Netto</b>	<b>2.256,6</b>	<b>2.248,6</b>	<b>2.376,7</b>	<b>128,1</b>

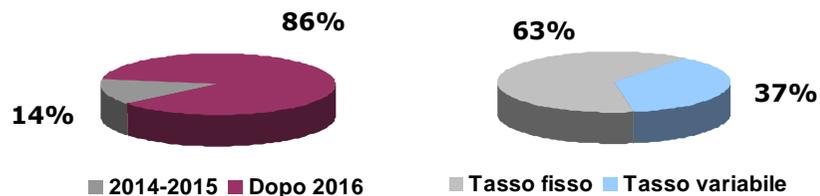
Indeb. Fin. Netto/ Patrimonio Netto 31/12/2013	Indeb. Fin. Netto/ Patrimonio Netto 30/6/2014
<b>1,60x</b>	<b>1,67x</b>

### Rating

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

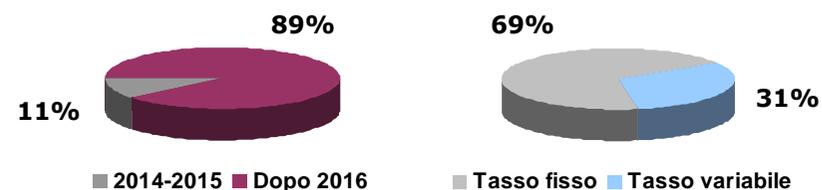
### Struttura del debito (scadenza e tassi di interesse al 30 giugno 2014)

- 63% Tasso fisso
- Costo medio 3,4%
- Durata media  $\cong$  6 anni



### Struttura del debito dopo l'emissione del bond di 600 Mln€ (scadenza e tassi di interesse al 31 luglio 2014)

- 69% Tasso fisso
- Costo medio 3,2%
- Durata media  $\cong$  7 anni



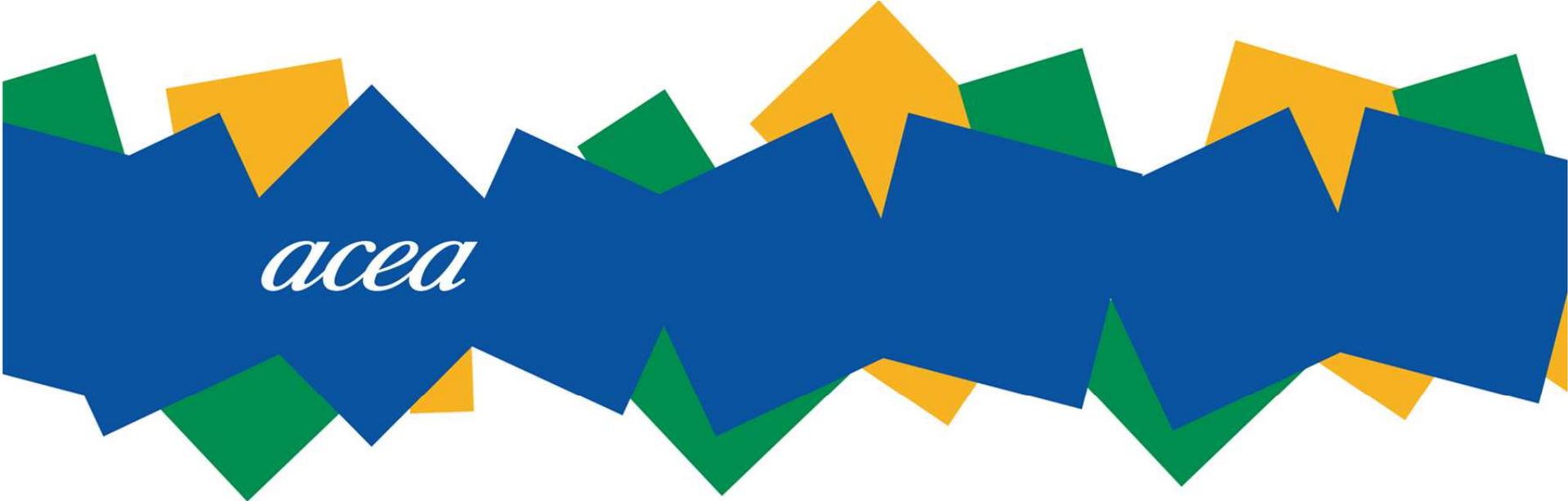
**THIS PRESENTATION MAY CONTAIN CERTAIN STATEMENTS THAT ARE NEITHER REPORTED FINANCIAL RESULTS NOR OTHER HISTORICAL INFORMATION (“FORWARD-LOOKING STATEMENTS”).**

**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 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 REVISIONS TO ANY FORWARD-LOOKING STATEMENTS TO REFLECT EVENTS OR CIRCUMSTANCES AFTER THE DATE OF THIS PRESENTATION.**

**\*\*\***

**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, FRANCO BALSAMO – CFO OF THE COMPANY, DECLARES THAT THE ACCOUNTING INFORMATION CONTAINED HEREIN CORRESPOND TO DOCUMENT RESULTS, BOOKS AND ACCOUNTING RECORDS.**



*acea*

---

