

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. %
Ricavi consolidati	1.642,2	1.511,2	-8,0%			
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%			
Margine variabile	585,8	595,6	+1,7%			
Costi del personale	118,7	126,4	+6,5%			
Costi operativi	136,3	138,2	+1,4%			
EBITDA	330,8	331,0	+0,1%	370,4	383,0	+3,4%
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	149,0	142,6	-4,3%			
EBIT	181,8	188,4	+3,6%	186,6	200,9	+7,7%
Proventi/(Oneri) Finanziari	(51,4)	(50,9)	-1,0%			
Proventi/(Oneri) da Partecipazioni	(1,8)	1,1	n.s.			
Risultato ante imposte	128,6	138,6	+7,8%	144,5	146,2	+1,2%
Imposte sul reddito	51,5	54,9	+6,6%			
Risultato Netto	77,1	83,7	+8,6%	77,1	83,7	+8,6%
Utile/(Perdita) di competenza di terzi	6,5	3,2	-50,8%			
Risultato netto di competenza del Gruppo	70,6	80,5	+14,0%	70,6	80,5	+14,0%
Investimenti	135,2	142,3	+5,3%	165,7	176,2	+6,3%

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)
Indeb. Finan. Netto	2.256,6	2.248,6	2.323,9	2.376,7	128,1	2.468,2	2.620,9	152,7
Patrimonio Netto	1.376,9	1.406,8	1.446,6	1.427,0	20,2			
Capitale Investito	3.633,5	3.655,4	3.770,5	3.803,7	148,3			

* Dopo l'applicazione dell'IFRS11.

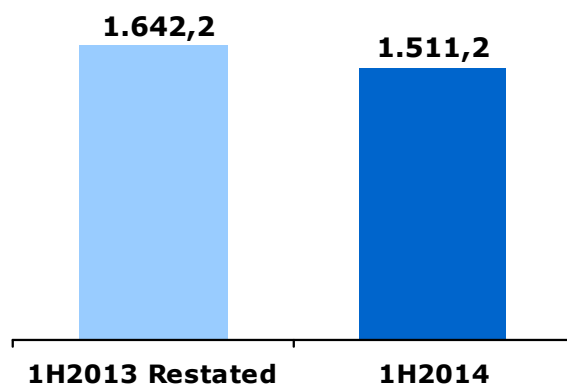
** In costanza dei principi applicati fino al 31 dicembre 2013.

° 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€

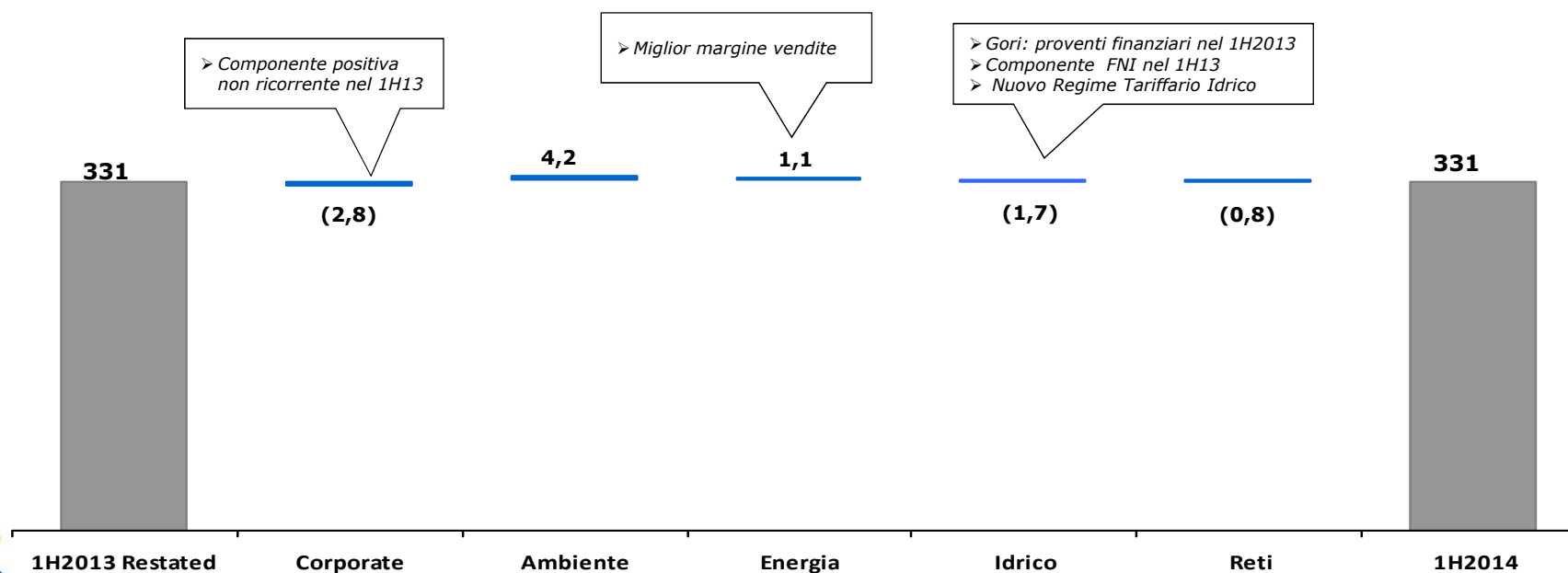


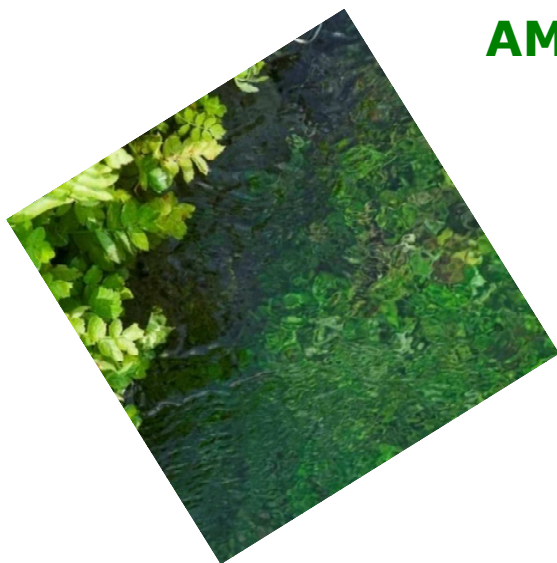
Numero dipendenti	1H2013 Restated	1H2014
Acea Spa	681	671
Ambiente	207	217
Energia	546	533
Idrico ^o	2.032	1.997
Reti	1.403	1.381
Totale	4.869	4.799

^o 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)
EBITDA	23,6	27,8	+17,8%
Investimenti	4,8	4,6	-4,2%

Dati quantitativi

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



ENERGIA

EBITDA DRIVERS

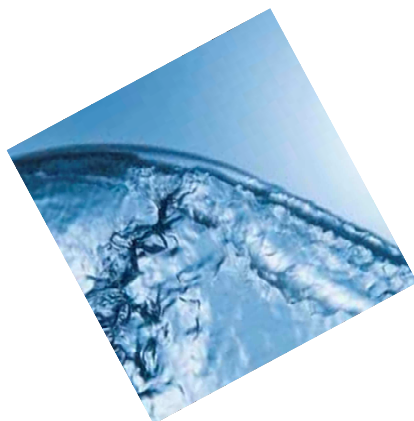
- ▲ Aumento margine attività di vendita +2,6 Mln€
- ▼ Riduzione margine produzione -1,4 Mln€

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

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

Dati quantitativi

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



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%			
EBITDA	139,9	138,2	-1,2%	179,3	190,1	+6,0%
Investimenti	68,7	67,6	-1,6%			

Dati quantitativi

	1H2013	1H2014
Totale volumi di acqua venduti (Mmc)°	283	279

* 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)
EBITDA	119,9	119,1	-0,7%
Investimenti	52,0	59,1	+13,7%

Dati quantitativi

	1H2013	1H2014
Totale Elettricità distribuita (GWh)	5.290	5.061

CORPORATE

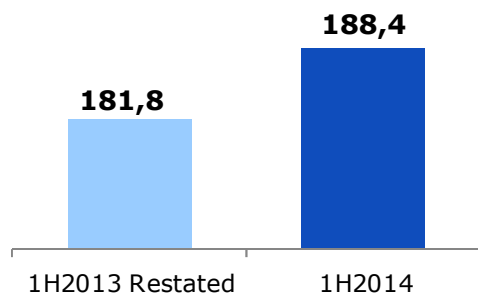


(MIn€)	1H2013 Restated (a)	1H2014 (b)	Variaz. % (b/a)
EBITDA	3,0	0,2	-93,3%
Investimenti	4,4	4,4	-

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

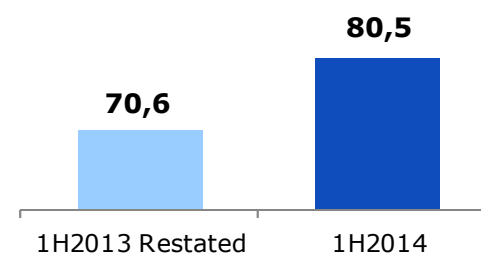
EBIT Mln€

← +6,6 Mln€ (+3,6%) →

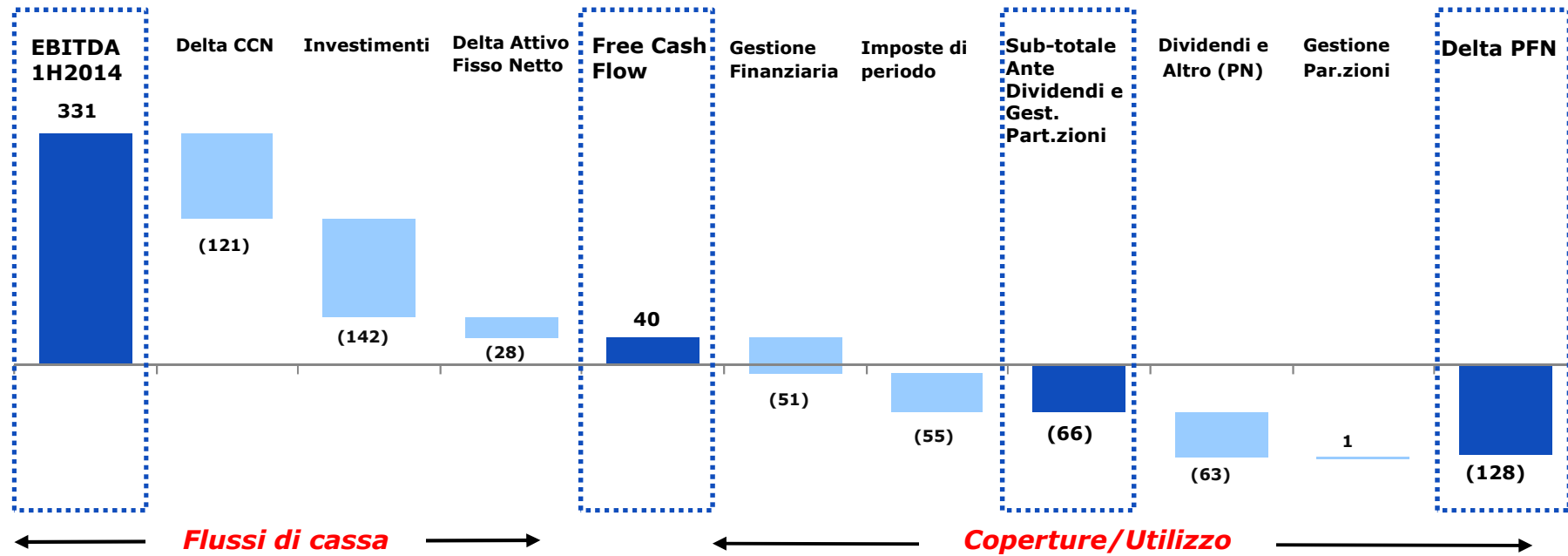


Risultato netto Mln€

← +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%
Totale	149,0	142,6	-4,3%



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
Indeb. Finan. Netto	2.256,6	2.248,6	2.376,7	128,1

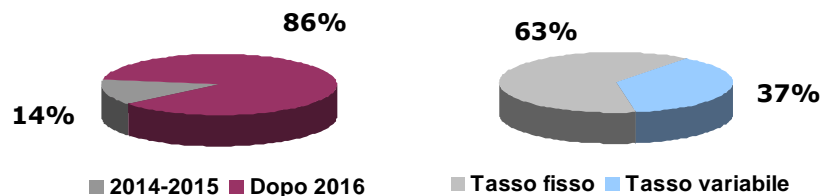
Indeb. Fin. Netto/ Patrimonio Netto 31/12/2013	Indeb. Fin. Netto/ Patrimonio Netto 30/6/2014
1,60x	1,67x

Rating

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

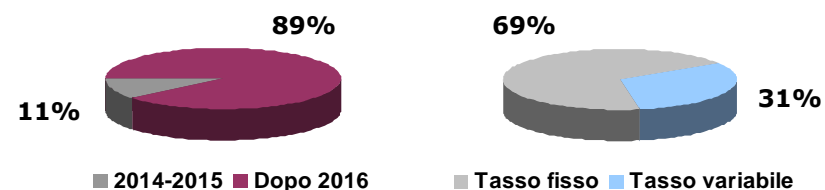
Struttura del debito (scadenza e tassi di interesse al 30 giugno 2014)

- 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

