

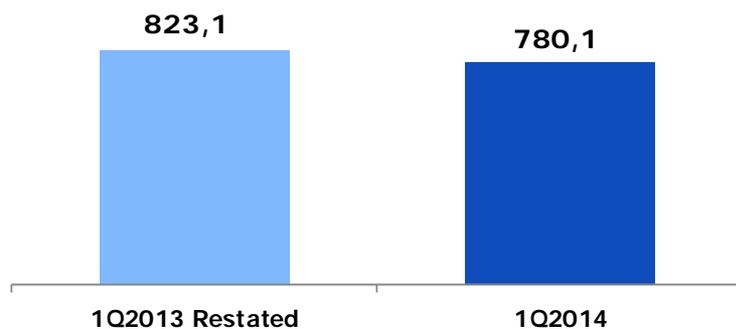
GRUPPO

Risultati 1Q2014



Roma, 8 maggio 2014

Ricavi mln€

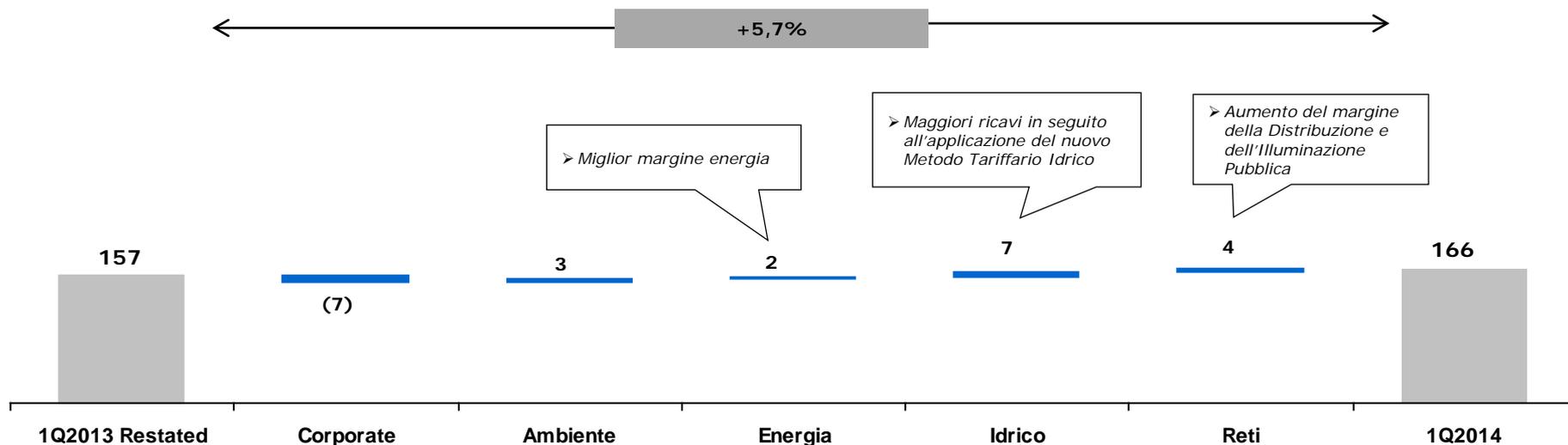


Numero dipendenti	1Q2013 Restated	1Q2014
Acea Spa	681	672
Ambiente	195	217
Energia	549	531
Idrico°	2.029	1.993
Reti	1.404	1.381
Totale	4.858	4.794

° Il dato non include:

- Gestioni idriche estero 1Q2013 : 399
- Gestioni idriche estero 1Q2014 : 420

EBITDA mln€



CORPORATE



(mln€)	1Q2013 (a)	1Q2014 (b)	Variaz. (b/a)
EBITDA	3,9	(2,8)	n.s.
Investimenti	2,1	2,3	+9,5%

Iscrizione nel 1Q13 di una componente non ricorrente. Al netto di tale componente il risultato del 1Q14 è in linea con l'anno precedente

AMBIENTE



EBITDA DRIVERS

- ▲ Impianto di Terni: operatività post-revamping +0,6 mln€
- ▲ Impianto di San Vittore: maggiori volumi e tariffe +1,9 mln€

Principali dati quantitativi

(mln€)	1Q2013 Restated (a)	1Q2014 (b)	Variaz. % (b/a)
EBITDA	11,2	14,2	+26,8%
Investimenti	2,5	2,0	-20,0%

	1Q2013	1Q2014
Trattamento e smaltimento (KTon)	185	199
Energia elettrica ceduta WTE (GWh)	59	63

ENERGIA

EBITDA DRIVERS

-  Aumento margine attività di vendita +1,6 mln€
-  Maggiori ricavi per Certificati Verdi impianti di Salisano e Orte +0,9 mln€
-  Maggiore produzione idroelettrica – Flessione dei prezzi

(mln€)	1Q2013 Restated (a)	1Q2014 (b)	Variaz. % (b/a)
EBITDA	22,3	24,6	+ 10,3%
- Produzione	10,9	11,5	+5,5%
- Vendita	11,0	13,1	+19,1%
- Energy Management	0,4	0,0	n.s.
Investimenti	2,1	3,5	+66,7%

Principali dati quantitativi

	1Q2013	1Q2014
Totale produzione energia (GWh)	145	158
Totale vendita energia (GWh)	3.299	2.846
Mercato di maggior tutela	901	854
Mercato libero	2.398	1.992
Totale vendita gas (Mmc)	46	53

IDRICO

EBITDA DRIVERS

- ↑ Maggiori ricavi derivanti dall'applicazione del nuovo Metodo Tariffario Idrico varato dall'AEEGSI con delibera 643/2013

(mln€)	1Q2013 Restated (a)	1Q2014 (b)	Variaz. % (b/a)
Proventi/(Oneri) da partecipazioni consolidate ex IFRS11	5,9	5,7	-3,4%
- di cui: EBITDA	26,5	29,1	+9,8%
- di cui: Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	(15,1)	(17,3)	+14,6%
- di cui: Proventi/(Oneri) Finanziari	(1,7)	(2,3)	+35,3%
- di cui: Proventi/(Oneri) da Partecipazioni	0,0	0,0	-
- di cui: Imposte	(3,8)	(3,8)	-
EBITDA	61,1	67,8	+11,0%
Investimenti	32,7	32,5	-0,6%

Principali dati quantitativi

	1Q2013	1Q2014
Totale volumi di acqua venduti (Mmc)	190	186



RETI

EBITDA DRIVERS

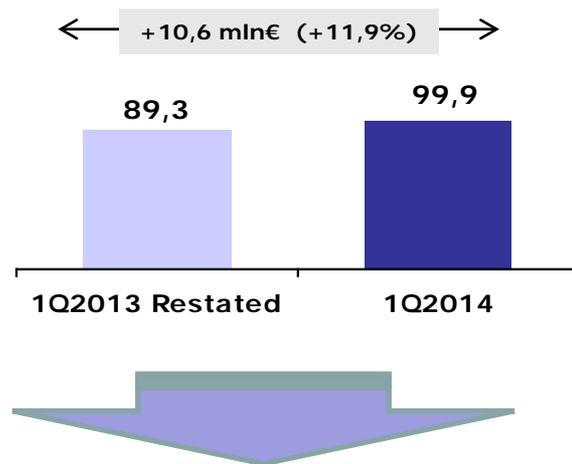
- ▲ Incremento del margine di Distribuzione e illuminazione Pubblica
- ▲ Certificati di Efficienza Energetica

(mln€)	1Q2013 (a)	1Q2014 (b)	Variaz. % (b/a)
EBITDA	58,5	62,2	+6,3%
Investimenti	23,8	26,1	+9,7%

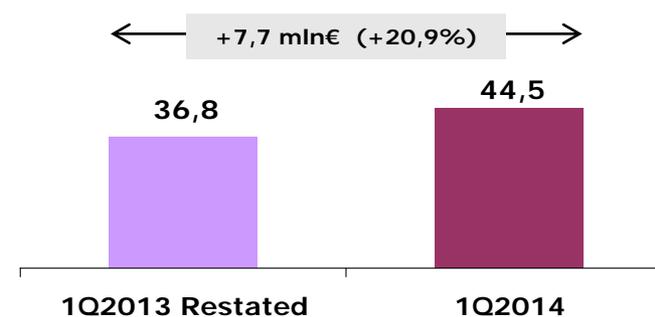
Principali dati quantitativi

	1Q2013	1Q2014
Totale Elettricità distribuita (GWh)	2.730	2.600

EBIT mln€



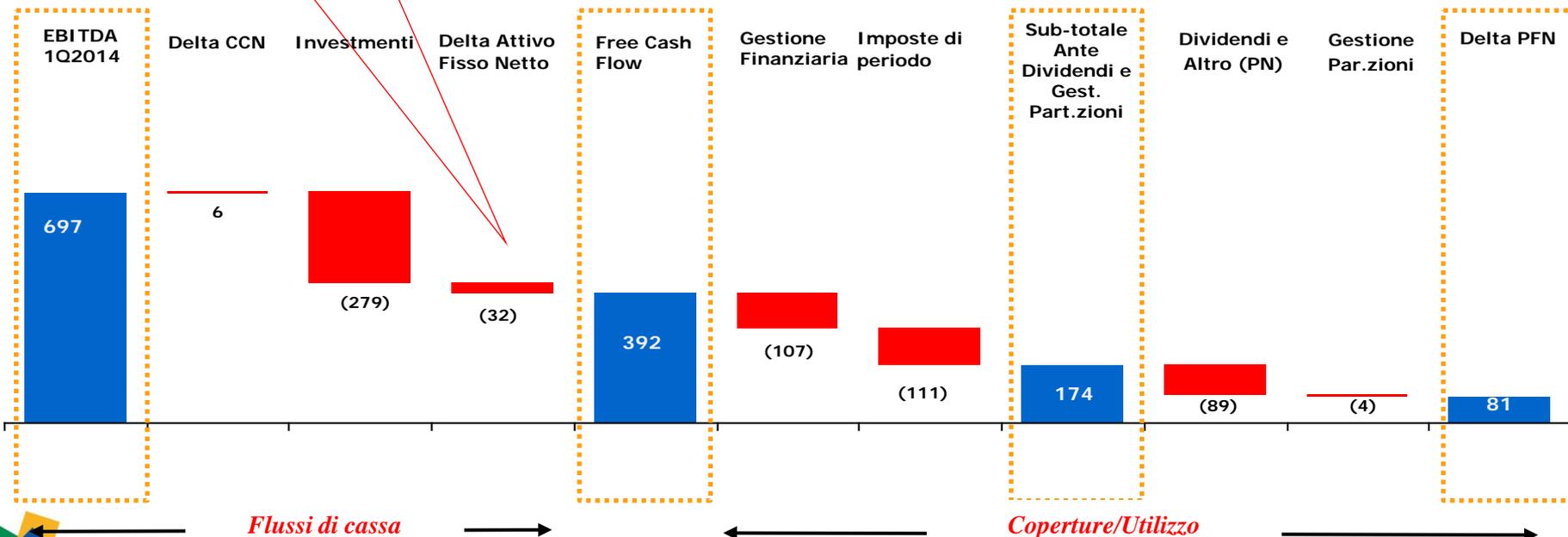
Risultato Netto mln€



(mln€)	1Q2013 Restated	1Q2014	Variaz. %
Ammortamenti	45,4	47,7	+5,1%
Svalutazioni	12,8	16,0	+25,0%
Accantonamenti	9,5	2,4	-74,7%
Totale	67,7	66,1	-2,4%

VARIAZIONE CASH FLOW (mln€)	IIQ 2013 – IVQ 2013	IQ 2014	TTM
EBITDA	531	166	697
Delta Capitale Circolante Netto	93	(87)	6
Investimenti	(213)	(66)	(279)
Delta Attivo Fisso Netto	(5)	(28)	(32)
Free Cash Flow 1	407	(15)	392
Gestione finanziaria	(82)	(25)	(107)
Imposte di periodo	(80)	(31)	(111)
Free Cash Flow 2	245	(71)	174
Dividendi e altro (PN)	(82)	(7)	(89)
Gestione Partecipazioni	(6)	3	(4)
Delta PFN	156	(75)	81

Il dato comprende il Risultato netto delle società deconsolidate :
 ➤ di cui: EBITDA €111mln
 ➤ di cui: Ammortamenti e Accanton. € -66mln
 ➤ di cui: Proventi/(Oneri finanziari) € +8mln
 ➤ di cui: Imposte € -19mln



Indebitamento Finanziario Netto

(mIn€)	31/3/2013 Restated (a)	31/12/2013 Restated (b)	31/3/2014 (c)	Variaz. (c-a)	Variaz. (c-b)
Medio/Lungo termine	1.985,2	2.326,1	2.324,3	339,1	(1,8)
Breve termine	420,1	(77,5)	(0,4)	(420,5)	77,1
Indeb. Finanziar. Netto	2.405,3	2.248,6	2.323,9	(81,4)	75,3

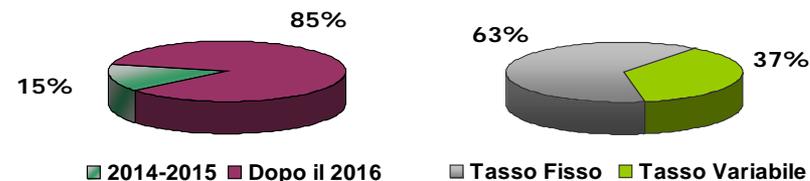
Indeb. Fin. Netto/ Patrimonio Netto 31 Marzo 2013	Indeb. Fin. Netto/ Patrimonio Netto 31 Marzo 2014
1,8x	1,6x

Posizione debitoria interamente consolidata
sul lungo termine
63% a tasso fisso, costo medio globale 3,42%
Vita media \cong 7 anni

Rating

STANDARD & POOR'S	FitchRatings KNOW YOUR RISK	MOODY'S
BBB-	BBB+	Baa2
Outlook Stabile	Outlook Negativo	Outlook Stabile

Struttura del debito (scadenza e tassi di interesse al 31 Marzo 2014)



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

