

GRUPPO ACEA

Risultati 9M2014



Roma, 11 Novembre 2014

Gruppo Acea: principali risultati economico-finanziari

Gruppo Acea Risultati 9M2014

Mln€	9M2013 Restated*	9M2014	Variazione %	9M2013	9M2014 Adjusted**	Variaz. %
Ricavi consolidati	2.410,3	2.280,7	-5,4%			
Proventi/(Oneri) da partecipazioni consolidate ex IFRS11	31,8	13,8	-56,6%			
- di cui: EBITDA	93,2 °	90,8	-2,6%			
- di cui: Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	(51,2)	(60,3)	+17,8%			
- di cui: Proventi/(Oneri) Finanziari	9,4 °°	(6,4)	-168,1%			
- di cui: Imposte	(19,5)	(10,3)	-47,2%			
Margine variabile	873,6	890,1	+1,9%			
Costi del personale	179,3	177,8	-0,8%			
Costi operativi	209,9	207,4	-1,2%			
EBITDA	484,4	504,9	+4,2%	545,4	581,9	+6,7%
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	215,4	230,4	+7,0%			
EBIT	269,0	274,5	+2,0%	279,1	291,2	+4,3%
Proventi/(Oneri) Finanziari	(74,8)	(76,7)	+2,5%			
Proventi/(Oneri) da Partecipazioni	(2,5)	0,6	-124,0%			
Risultato ante imposte	191,7	198,4	+3,5%	211,1	208,7	-1,1%
Imposte sul reddito	78,2	80,7	+3,2%			
Risultato Netto	113,5	117,7	+3,7%	113,4	117,7	+3,8%
Utile/(Perdita) di competenza di terzi	9,0	4,9	-45,6%			
Risultato netto di competenza del Gruppo	104,5	112,8	+7,9%	104,6	112,8	+7,8%
Investimenti	197,1	218,9	+11,1%			

Mln€	30/9/2013 restated*	31/12/2013 restated* (a)	30/6/2014	30/9/2014 (b)	Variaz. (b-a)	31/12/2013 (a)	30/9/2014 Adjusted** (b)	Variaz. (b-a)
Indeb. Finan. Netto	2.318,5	2.248,6	2.376,7	2.412,0	163,4	2.468,2	2.645,3	177,1
Patrimonio Netto	1.415,6	1.406,8	1.427,0	1.461,2	54,4			
Capitale Investito	3.734,1	3.655,4	3.803,7	3.873,2	217,8			

* Dopo l'applicazione dell'IFRS11.

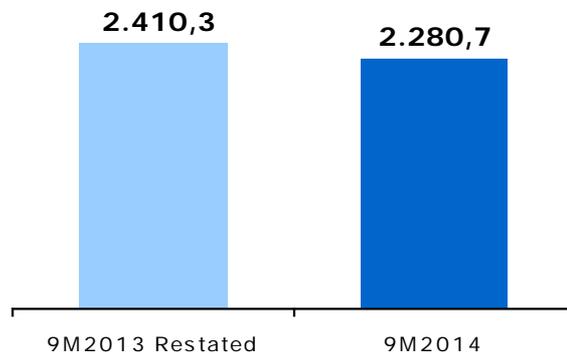
** In costanza dei principi applicati fino al 31 dicembre 2013.

° Include l'iscrizione della componente tariffaria idrica FNI spettante per il 2012 e il 2013 (19,2 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€

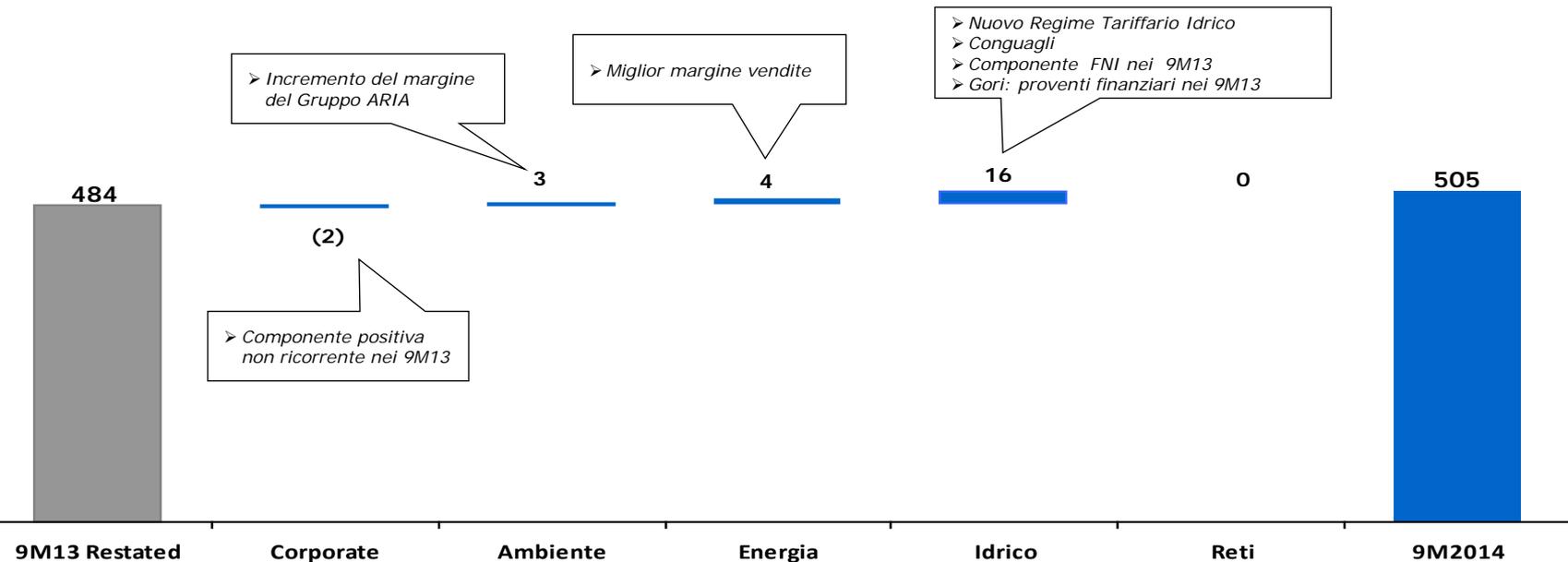


Numero dipendenti	9M2013 Restated	9M2014
Acea Spa	679	669
Ambiente	218	214
Energia	548	534
Idrico°	2.028	2.003
Reti	1.396	1.378
Totale	4.869	4.798

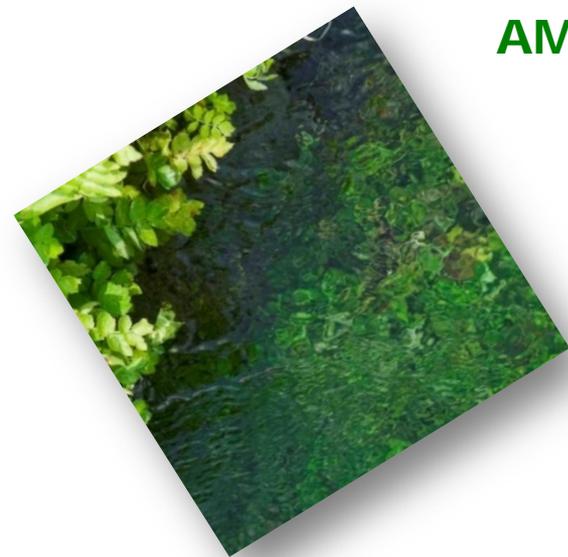
° Il dato non include:

- 9M2013 Gestioni idriche estero : 391
- 9M2014 Gestioni idriche estero : 406

EBITDA Mln€



AMBIENTE



EBITDA DRIVERS

↑ Gruppo Aria (principalmente con riferimento all'impianto di Terni): +3,4 Mln€

Mln€	9M2013 Restated (a)	9M2014 (b)	Variaz. % (b/a)
EBITDA	36,6	39,8	+8,7%
Investimenti	6,8	7,3	+7,4%

Dati quantitativi

	9M2013	9M2014
Trattamento e smaltimento (Ktonn.)	566	589
Energia elettrica ceduta WTE (GWh)	177	183

ENERGIA

EBITDA DRIVERS

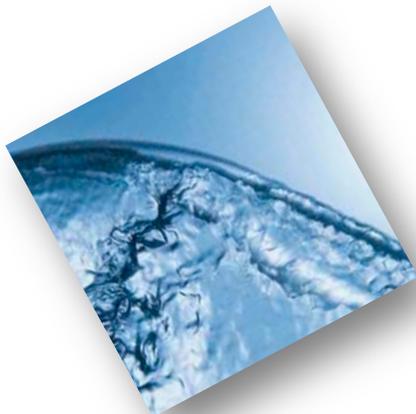
- ▲ Aumento margine attività di vendita +5,7 Mln€
- ▼ Riduzione margine produzione -1,4 Mln€

Mln€	9M2013 Restated (a)	9M2014 (b)	Variaz. % (b/a)
EBITDA	60,9	64,5	+5,9%
▪ <i>Produzione</i>	28,0	26,6	-5,0%
▪ <i>Vendita</i>	32,2	37,9	+17,7%
▪ <i>Energy Management</i>	0,7	-	n.s.
Investimenti	8,1	11,2	+38,3%

Dati quantitativi

	9M2013	9M2014
Totale produzione energia (GWh)	383	399
Total vendita energia (GWh)	9.444	8.182
Mercato di maggior tutela	2.411	2.269
Mercato libero	7.033	5.913
Totale Vendita gas (Mmc)	72	68

IDRICO



EBITDA DRIVERS

- ▶ Maggiori ricavi derivanti dall'applicazione del nuovo Metodo Tariffario Idrico varato dall'AEEGSI con delibera 643/2013
- ▶ Iscrizione dei conguagli tariffari relativi al 2012 e 2013
- ▶ Iscrizione, nei 9M13, della componente FNI per il 2012 e 2013 e oneri finanziari relativi a Gori

(Mln€)	9M2013 Restated (a)	9M2014 (b)	Variaz. % (b/a)	9M2013	9M2014 Adjusted	Variaz. %
Proventi/(Oneri) da partecipazioni consolidate ex IFRS11	32,6	13,4	-58,9%			
- di cui: EBITDA	93,6*	90,4	-3,4%			
- di cui: Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	(50,8)	(60,2)	+18,5%			
- di cui: Proventi/(Oneri) Finanziari	9,4**	(6,4)	-168,1%			
- di cui: Imposte	(19,5)	(10,3)	-47,2%			
EBITDA	199,2	215,1	+8,0%	260,1	291,3	+12,0%
Investimenti	99,5	105,4	+5,9%			

Dati quantitativi

	9M2013	9M2014
Totale volumi di acqua venduti (Mmc)°	425	418

* Include la componente FNI per il 2012 e 2013

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

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

RETI

-  Aumento del margine di distribuzione
-  Riduzione del margine dell'illuminazione pubblica

(Mln€)	9M2013 Restated (a)	9M2014 (b)	Variaz. % (b/a)
EBITDA	184,2	184,4	+0,1%
Investimenti	75,1	85,3	+13,6%

Dati quantitativi

	9M2013	9M2014
Totale Elettricità distribuita (GWh)	8,028	7,718

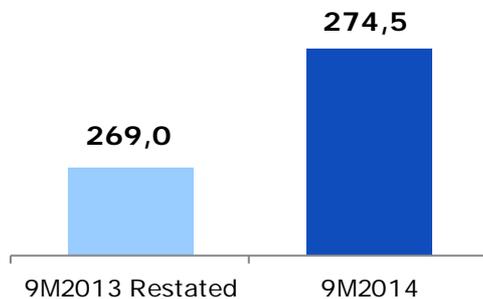
CORPORATE

(Mln€)	9M2013 Restated (a)	9M2014 (b)	Variaz. % (b/a)
EBITDA	3,1	1,1	-64,5%
Investimenti	7,6	9,7	+27,6%

Il margine dei 9M13 era influenzato dall'iscrizione di una componente positiva non ricorrente relativa ai costi del personale

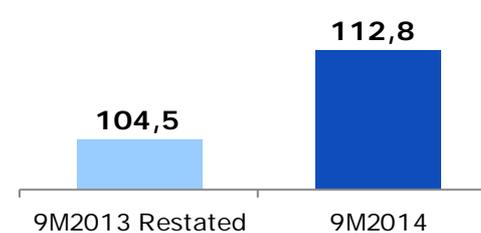
EBIT MIn€

← +5,5 MIn€ (+2,0%) →



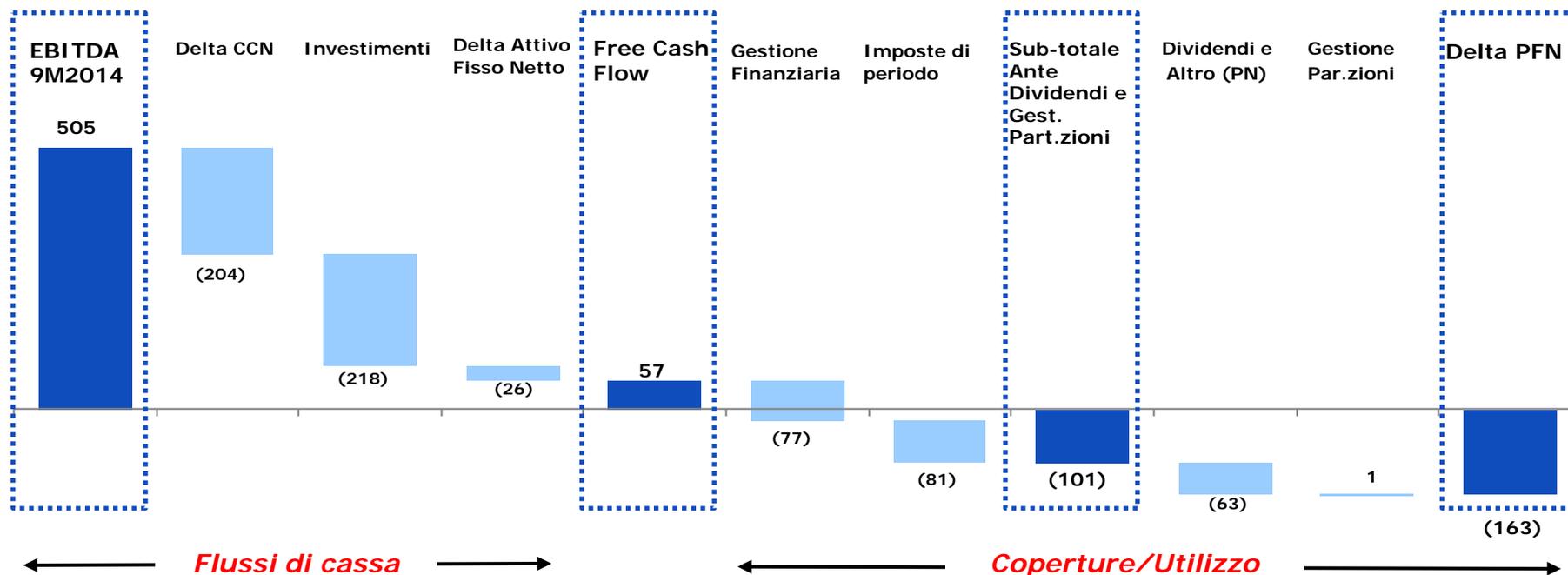
Risultato netto MIn€

← +8,3 MIn€ (+7,9%) →



(MIn€)	1H2013 Restated	1H2014	Variaz. %
Ammortamenti	138,9	141,3	+1,7%
Svalutazioni	53,3	67,4*	+26,5%
Accantonamenti	23,2	21,7	-6,5%
Totale	215,4	230,4	+7,0%

* 49 €m relativi al settore Energia



Indebitamento Finanziario Netto

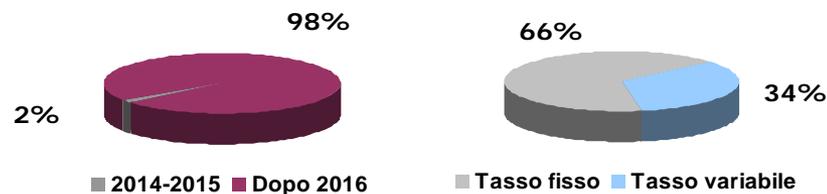
(Mln€)	30/9/2013 Restated	31/12/2013 Restated (a)	30/9/2014 (b)	Variaz. (b-a)
Medio/Lungo termine	2.344,6	2.326,1	2.913,4	587,3
Breve termine	(26,1)	(77,5)	(501,4)	(423,9)
Indeb. Finan. Netto	2.318,5	2.248,6	2.412,0	163,4

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 settembre 2014)

- 66% Tasso fisso
- Costo medio 3,2%
- Durata media \cong 7,5 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

