

Risultati 1Q15



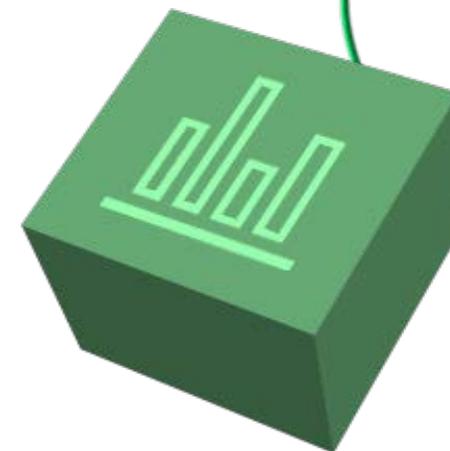
acea

Roma, 15 Maggio 2015

Principali risultati economici



(Mln€)	1Q14	1Q15	Variaz. %
 Ricavi consolidati	780,1	761,6	-2,4%
 EBITDA	166,0	177,4	+6,9%
 EBIT	99,9	104,1	+4,2%
 Risultato ante imposte	77,3	80,3	+3,9%
Tax Rate	39,6%	33,3%	
 Risultato netto	46,7	53,5	+14,6%
Utile/(perdita) competenza di terzi	2,2	3,0	+36,4%
 Risultato netto di competenza del Gruppo	44,5	50,5	+13,5%

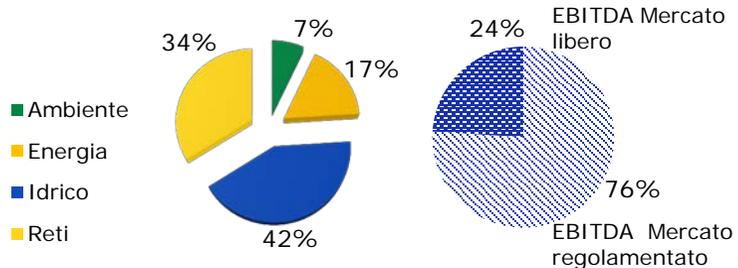


(Mln€)	31 Marzo 2014 (a)	31 Dic. 2014 (b)	31 Marzo 2015 (c)	Variaz. (c/a)	Variaz. (c/b)
Indebitamento Finanziario Netto	2.323,9	2.089,1	2.139,6	-7,9%	+2,4%

EBITDA



EBITDA 1Q2015



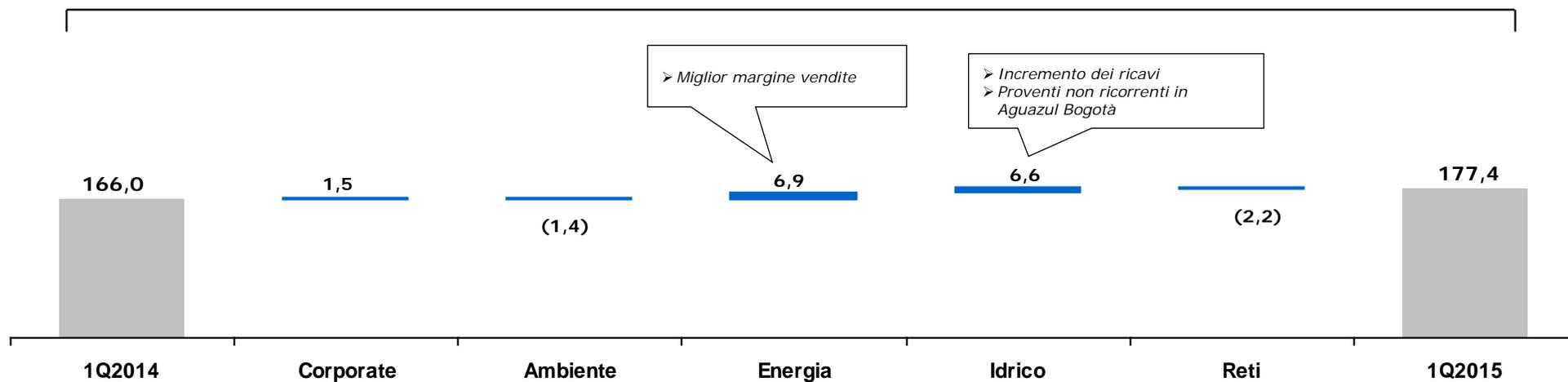
Numero dipendenti	1Q2014	1Q2015
Acea Spa	672	654
Ambiente	218	220
Energia	531	530
Idrico °	1.993	1.966
Reti	1.381	1.344
Totale	4.795	4.714

° Il dato non include:

- 1Q2014 Gestioni idriche estero: 420
- 1Q2015 Gestioni idriche estero: 478

EBITDA Mln€

+6,9%



EBITDA e dati quantitativi



Ambiente

EBITDA drivers



Riduzione dei prezzi di vendita dell'energia prodotta



Fermo dell'impianto di Kyklos

(Mln€)	1Q14	1Q15	Variaz. %	Dati quantitativi	
EBITDA	14,2	12,8	-9,9%	1Q14	1Q15
				Trattamento e smaltimento (Ktonn.)	199 186
				Energia elettrica ceduta WTE (GWh)	63 64



Energia

EBITDA drivers

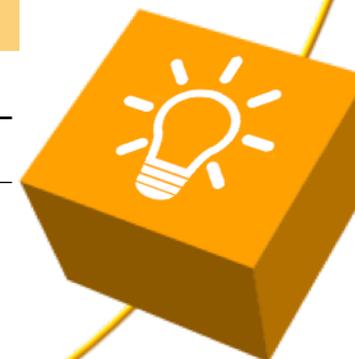


Incremento margine attività di vendita +7,7€m



Riduzione margine produzione (flessione dei prezzi dell'energia e riduzione delle quantità prodotte) -0,8€m

(Mln€)	1Q14	1Q15	Variaz. %	Dati quantitativi	
EBITDA	24,6	31,5	28,0%	1Q14	1Q15
Produzione	11,5	10,7	-7,0%	Totale produzione energia (GWh)	158 153
Vendita	13,1	20,8	+58,8%	Totale vendita energia (GWh)	2.846 2.501
				Mercato di maggior tutela	854 821
				Mercato libero	1.992 1.680
				Totale vendita gas (Mmc)	53 62



EBITDA e dati quantitativi

Idrico

EBITDA drivers

- ▲ Aumento dei ricavi del servizio idrico integrato +3,1€m
- ▲ Componente positiva non ricorrente relativa ad Aguazul Bogodà 2,5€m

(Mln€)	1Q14	1Q15	Variaz. %
Proventi/(Oneri) da partecipazioni consolidate ex IFRS 11	5,7	5,7	-
<i>di cui: EBITDA</i>	29,1	33,7	+15,8%
<i>di cui: Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti</i>	(17,3)	(22,6)	+30,6%
<i>di cui: Proventi/(Oneri) finanziari</i>	(2,3)	(2,1)	-8,7%
<i>di cui: Imposte</i>	(3,8)	(3,3)	-13,2%
EBITDA	67,8	74,4	+9,7%

Dati quantitativi

	1Q14	1Q15
Totale volumi di acqua venduti (mmc)	109	106



EBITDA e dati quantitativi



Reti



Iscrizione nel 1Q14 di una componente non ricorrente relativa ai Titoli di Efficienza Energetica 5,6 Mln€

(Mln€)	1Q14	1Q15	Variaz. %
EBITDA	62,2	60,0	-3,5%

Dati quantitativi

	1Q14	1Q15
Totale elettricità distribuita (GWh)	2.600	2.618



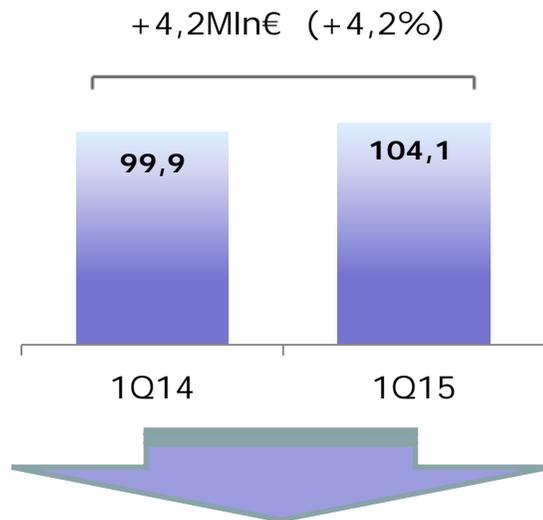
Corporate

(Mln€)	1Q14 (a)	1Q15 (b)	Variaz. (b-a)
EBITDA	(2,8)	(1,3)	1,5

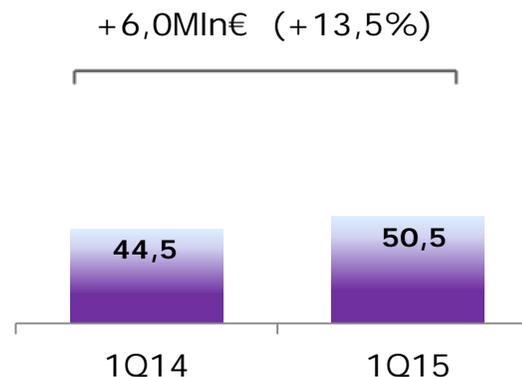
EBIT e Risultato netto



EBIT Mln€



Risultato netto Mln€



✓ Eliminazione dell'addizionale IRES (cd "Robin Hood Tax")

✓ Deducibilità ai fini IRAP del costo per i dipendenti assunti con contratto a tempo indeterminato (Legge di Stabilità 2015)

Mln€	1Q14	1Q15	Variaz. %
Ammortamenti	47,7	52,2	+9,4%
Svalutazioni	16,0	18,4	+15,0%
Accantonamenti	2,4	2,6	+8,3%
Totale	66,1	73,2	+10,7%

→ ✓ Aumento degli ammortamenti anche in seguito alla crescita dei beni immateriali relativi all'Information Technology

→ ✓ Principalmente nell'area energia

Investimenti

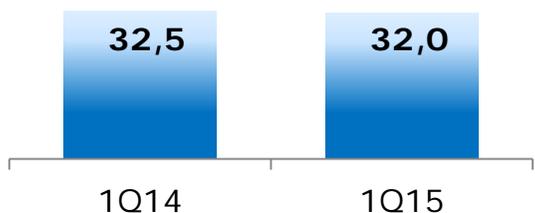


(Mln€)	1Q14	1Q15	Variazione %
Investimenti	66,4	72,0	+8,4%



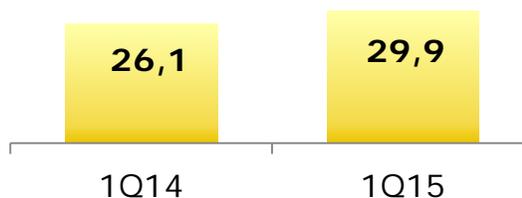
IDRIKO

Mln€ -1,5%



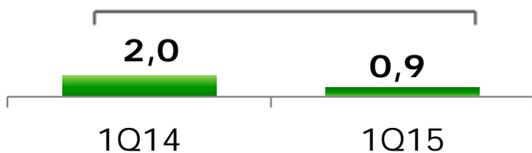
RETI*

Mln€ +14,6%



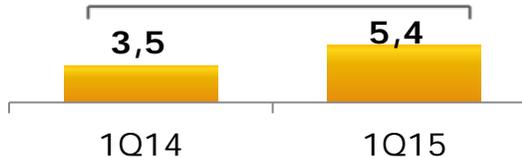
AMBIENTE**

Mln€ -55,0%



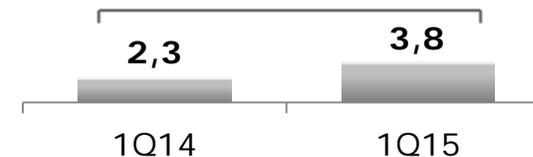
ENERGIA***

Mln€ +54,3%



CORPORATE

Mln€ +65,2%



* Implementazione dei sistemi informativi e interventi di ampliamento sulla rete

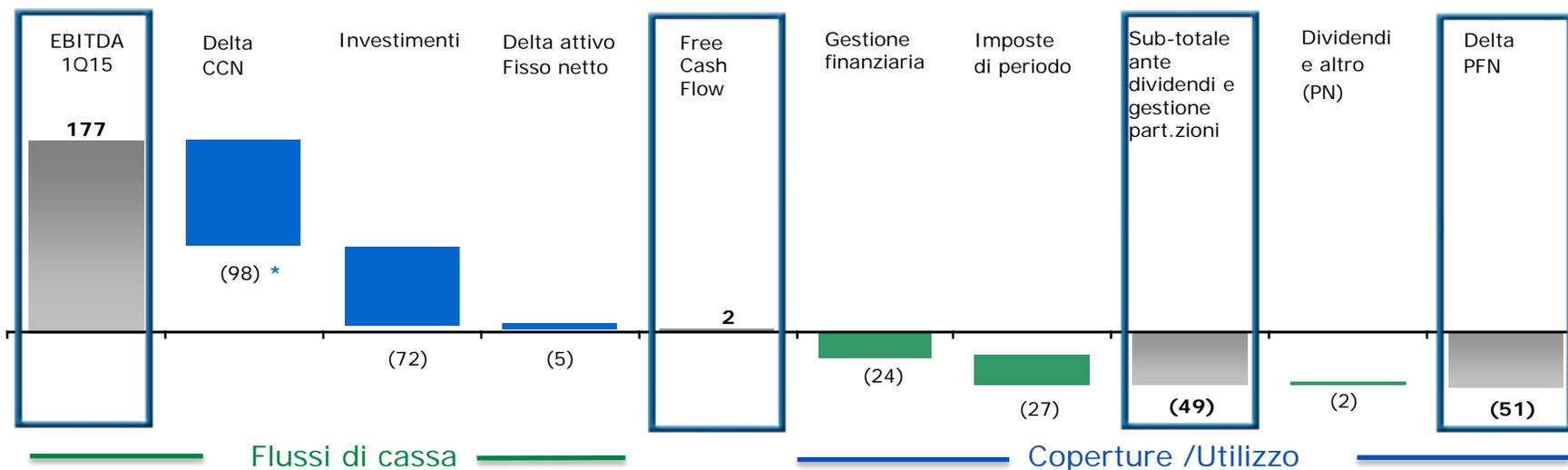
** Completamento, nel 2014, del revamping degli impianti di ARIA

*** Nuovi applicativi implementati su Area Energia

Cash flow



VARIAZIONE CASH FLOW (Mln€)	1Q14	2014	1Q15
EBITDA	166	718	177
Delta Capitale Circolante Netto	(87)	76	(98)
Investimenti	(66)	(317)	(72)
Delta Attivo Fisso Netto	(28)	(21)	(5)
Free Cash Flow 1	(15)	455	2
Gestione finanziaria	(25)	(101)	(24)
Imposte di periodo	(31)	(121)	(27)
Free Cash Flow 2	(71)	233	(49)
Dividendi e altro (PN)	(7)	(74)	(2)
Gestione Partecipazioni	3	1	0
Delta PFN	(75)	160	(51)



* Al lordo delle svalutazioni su crediti

Indebitamento Finanziario Netto



(Mln€)	31 Marzo 2014 (a)	31 Dic. 2014 (b)	31 Marzo 2015 (c)	Variaz. (c-a)	Variaz. (c-b)
INDEB. FINANZ. NETTO	2.323,9	2.089,1	2.139,6	(184,3)	50,5
Medio/lungo termine	2.324,3	3.006,4	2.894,6	570,3	(111,8)
Breve termine	(0,4)	(917,3)	(755,0)	(754,6)	162,3
Patrimonio netto	1.446,6	1.502,4	1.552,7	106,1	50,3

INDEB. FINANZ. NETTO/ PATRIMONIO NETTO 31 Dic. 2014	INDEB. FINANZ. NETTO/ PATRIMONIO NETTO 31 Marzo 2015
1,4x	1,4x

(Mln€) INDEB. FINANZ. NETTO 31 Dic. 2013 – 31 Marzo 2014	(Mln€) INDEB. FINANZ. NETTO 31 Dic. 2014 – 31 Marzo 2015
2.249 ← 75 → 2.324	2.089 ← 51 → 2.140
+3,3%	+2,4%

Miglioramento trimestre vs trimestre: **75-51 = 24 Mln€**

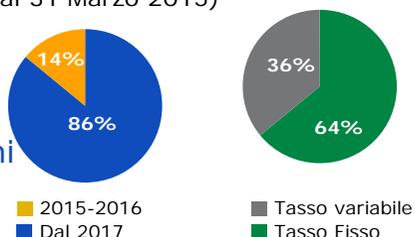
Struttura del debito

(scadenza e tassi di interesse al 31 Marzo 2015)

>64% Tasso Fisso

> Costo medio 3,00%

> Durata media \cong 7,4 anni



Rating

**STANDARD
& POOR'S**

FitchRatings
KNOW YOUR RISK

MOODY'S

BBB-

Outlook stabile

BBB+

Outlook stabile

Baa2

Outlook stabile

Disclaimer



THIS PRESENTATION CONTAINS CERTAIN FORWARD-LOOKING STATEMENTS THAT REFLECT THE COMPANY'S MANAGEMENT'S CURRENT VIEWS WITH RESPECT TO FUTURE EVENTS AND FINANCIAL AND OPERATIONAL PERFORMANCE OF THE COMPANY AND ITS SUBSIDIARIES.

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

THIS PRESENTATION DOES NOT CONSTITUTE A RECOMMENDATION REGARDING THE SECURITIES OF THE COMPANY.

* * *

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.