



COMUNICATO STAMPA

ACEA: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA I RISULTATI AL 30 GIUGNO 2015

- **EBITDA 353,3 milioni di Euro (331,0 milioni di Euro nel 1H2014, +6,7%)**
- **EBIT 202,7 milioni di Euro (188,4 milioni di Euro nel 1H2014, +7,6%)**
- **Utile netto 99,3 milioni di Euro (80,5 milioni di Euro nel 1H2014, +23,4%)**
- **Indebitamento Finanziario Netto 2.128,9 mln di Euro (2.089,1 milioni di Euro al 31 dicembre 2014, +1,9%)**
- **Investimenti 167,5 milioni di Euro (142,3 milioni di Euro nel 1H2014, +17,7%)**

Roma, 28 luglio 2015 – Il Consiglio di Amministrazione di Acea SpA, presieduto da Catia Tomasetti, ha approvato la Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2015.

HIGHLIGHTS ECONOMICO-FINANZIARI

(mln di Euro)	30/6/14	30/6/15	Var. %
Ricavi consolidati	1.511,2	1.441,1	-4,6%
EBITDA	331,0	353,3	+6,7%
EBIT	188,4	202,7	+7,6%
Risultato prima delle imposte	138,6	156,8	+13,1%
Risultato del Gruppo (prima delle attribuzioni a terzi)	83,7	103,6	+23,8%
Risultato del Gruppo (dopo le attribuzioni a terzi)	80,5	99,3	+23,4%

(mln di Euro)	30/6/14	30/6/15	Var. %
Investimenti	142,3	167,5	+17,7%

(mln di Euro)	30/6/14	31/12/14	30/6/15	Var. %	Var. %
	(a)	(b)	(c)	(c/a)	(c/b)
Indebitamento Finanziario Netto	2.376,7	2.089,1	2.128,9	-10,4%	+1,9%
Patrimonio Netto	1.427,0	1.502,4	1.518,6	+6,4%	+1,1%
Capitale investito	3.803,7	3.591,5	3.647,5	-4,1%	+1,6%

RISULTATI AL 30 GIUGNO 2015 DEL GRUPPO ACEA

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA) consolidato** aumenta del 6,7% a 353,3 milioni di Euro. I fattori che hanno contribuito al raggiungimento di tale risultato includono la solida crescita di tutte le aree di *business* e l'efficace strategia focalizzata sulle attività regolate nonché sull'efficienza operativa. Alla formazione dell'EBITDA complessivo concorrono: Idrico per il 41%; Reti per il 35%; Energia per il 16%; Ambiente per l'8%.

Il **Risultato Operativo (EBIT) consolidato** passa da 188,4 milioni di Euro del 30/6/14 a 202,7 milioni di Euro al 30/6/15 (+7,6%). Si incrementano gli ammortamenti, anche in seguito alla crescita degli investimenti in tutte le aree di *business*. Le svalutazioni dei crediti si riducono, soprattutto con riferimento alle aree Idrico ed Energia, in conseguenza delle migliori *performance* nell'incasso dei crediti.

L'utile netto del Gruppo, dopo le attribuzioni a terzi, è 99,3 milioni di Euro (+23,4% rispetto a 80,5 milioni di Euro dell'analogo periodo del 2014).

Il *tax rate* è pari al 33,9% (39,6% nel 1H2014). La riduzione delle imposte risente dell'effetto positivo derivante dall'eliminazione dell'addizionale IRES (c.d. Robin Hood Tax) e della deducibilità ai fini IRAP del costo per i dipendenti assunti con contratto a tempo indeterminato.

Gli **investimenti** realizzati nel primo semestre 2015, si attestano a 167,5 milioni di Euro, evidenziando un aumento del 17,7% e sono ripartiti tra: Idrico 74,6 milioni di Euro; Reti 67,7 milioni di Euro; Ambiente 9,8 milioni di Euro; Energia 6,6 milioni di Euro; Capogruppo 8,8 milioni di Euro.

La **Posizione Finanziaria Netta** (PFN) al termine del primo semestre dell'anno in corso, negativa per 2.128,9 milioni di Euro, registra un lieve aumento (+39,8 milioni di Euro) rispetto al 31 dicembre 2014 e si riduce di 247,8 milioni di euro in confronto al 30 giugno 2014. L'andamento della PFN è influenzato



dal fabbisogno derivante dagli investimenti realizzati e dalla positiva *performance* del capitale circolante che conferma il *trend* di riduzione già evidenziato nella seconda parte dell'esercizio precedente.

RISULTATI AL 30 GIUGNO 2015 PER AREA INDUSTRIALE

Ambiente

L'EBITDA dell'area Ambiente è pari a 27,1 milioni di Euro, sostanzialmente in linea con il risultato del primo semestre 2014 (27,8 milioni di Euro). L'andamento del Margine è influenzato dal fermo di Kyklos (sottoposto a sequestro giudiziario nel mese di luglio 2014) e dalle maggiori quantità di energia elettrica ceduta dagli impianti di ARIA.

AMBIENTE – dati fisici	1H14	1H15
Trattamento e smaltimento (/000 tonn.)	399	380
Energia Elettrica ceduta WTE (GWh)	121	132

Energia

L'EBITDA dell'Energia aumenta del 22,3% a 55,9 milioni di Euro, grazie essenzialmente all'incremento del Margine dell'attività di vendita (+41%). Con riferimento al mercato di "maggior tutela", si segnala l'incremento della tariffa di commercializzazione in seguito all'adozione, da parte dell'AEEGSI, delle Delibere 136/2014 e 670/2014.

Il positivo contributo dell'attività di vendita è parzialmente compensato dalla flessione dell'EBITDA della generazione, influenzato dall'andamento dei prezzi dell'energia e dalla lieve riduzione delle quantità prodotte.

ENERGIA – EBITDA (mln di Euro)	1H14	1H15
Area Energia	45,7	55,9
<i>Produzione</i>	19,1	18,3
<i>Vendita</i>	26,6	37,6

ENERGIA – dati fisici	1H14	1H15
Produzione di elettricità (GWh)	293	280
Vendita di elettricità (GWh)	5.533	4.793
<i>Mercato di maggior tutela</i>	1.568	1.526
<i>Mercato libero</i>	3.965	3.267
Vendita di gas (mln mc)	66	78

Idrico

L'EBITDA dell'area Idrico passa da 138,2 milioni di Euro del primo semestre 2014 a 146,7 milioni di Euro nel primo semestre 2015 (+6,2%). La variazione è influenzata soprattutto dalla crescita del risultato delle società consolidate a patrimonio netto. Il contributo delle gestioni estere include l'iscrizione di una componente positiva non ricorrente relativa ad Aguazul Bogotà di 2,5 milioni di Euro.

Reti

L'EBITDA dell'area Reti aumenta del 3,5% a 123,3 milioni di Euro, principalmente per effetto dell'incremento del Margine di Acea Distribuzione.

RETI – dati fisici	1H14	1H15
Energia Elettrica Distribuita (GWh)	5.061	5.087

Capogruppo

L'EBITDA della Capogruppo è pari a 0,3 milioni di Euro, sostanzialmente in linea con il risultato del corrispondente periodo del 2014.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il Gruppo ACEA conferma un forte impegno nella razionalizzazione ed efficientamento dei processi operativi di tutte le aree di *Business* e della *Corporate*. Tali obiettivi saranno perseguiti anche attraverso un importante sviluppo dei sistemi informativi che consentirà, entro il 2016, di gestire le reti e fornire servizi in modo innovativo. In particolare, l'introduzione del WFM nel settore idrico è prevista per il prossimo autunno.

Sarà, inoltre, rafforzato il *commitment* al miglioramento del processo di fatturazione al fine di contenere la crescita del circolante e contribuire alla riduzione dell'indebitamento del Gruppo.



In allegato le seguenti tabelle:

- A LIVELLO CONSOLIDATO: STATO PATRIMONIALE AL 30.6.2015, CONTO ECONOMICO AL 30.6.2015, POSIZIONE FINANZIARIA NETTA AL 30.6.2015 E PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO.

Mercoledì 29 luglio 2015 alle ore 10:30 (ora italiana) si terrà una conference call per illustrare i risultati al 30 giugno 2015. In concomitanza con l'avvio della conference call, il materiale di supporto sarà reso disponibile nel sito www.aceea.it.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei Documenti Contabili Societari Franco Balsamo dichiara, ai sensi dell'articolo 154-bis, 2° comma del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Acea SpA

Investor Relations

Tel. +39 06 57991

investor.relations@aceaspa.it

Indirizzo Internet della Società: www.aceea.it

Ufficio Stampa

Tel. +39 06 57993718/70

ufficio.stampa@aceaspa.it



PROSPETTO DI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 30/6/15

Importi in migliaia di Euro

	30.06.2015	30.06.2014	Variazione	Variazione %
Ricavi da vendita e prestazioni	1.406.115	1.452.493	(46.378)	(3,2%)
Altri ricavi e proventi	35.028	58.703	(23.676)	(40,3%)
Ricavi netti consolidati	1.441.143	1.511.196	(70.053)	(4,6%)
Costo del lavoro	117.054	126.368	(9.314)	(7,4%)
Costi esterni	983.722	1.062.453	(78.732)	(7,4%)
Costi operativi consolidati	1.100.776	1.188.821	(88.045)	(7,4%)
Proventi/(Oneri) netti da gestione rischio commodity	0	(25)	25	(100,0%)
Proventi/(Oneri) da partecipazioni di natura non finanziaria	12.901	8.614	4.287	49,8%
Margine Operativo Lordo	353.269	330.965	22.304	6,7%
Ammortamenti, Accantonamenti e Svalutazioni	150.597	142.589	8.008	5,6%
Risultato operativo	202.672	188.376	14.296	7,6%
Proventi Finanziari	11.365	11.960	(595)	(5,0%)
Oneri Finanziari	(56.608)	(62.834)	6.226	(9,9%)
Proventi/(Oneri) da Partecipazioni	(604)	1.076	(1.680)	(156,1%)
Risultato ante imposte	156.825	138.579	18.246	13,2%
Imposte sul Reddito	53.201	54.858	(1.657)	(3,0%)
Risultato Netto	103.624	83.721	19.903	23,8%
<i>Utile/(Perdita) di competenza di terzi</i>	4.295	3.183	1.112	34,9%
Risultato netto di Competenza del gruppo	99.329	80.538	18.791	23,3%
Utile (perdita) per azione (in euro)				
di base	0,4664	0,3782	0,0882	
diluito	0,4664	0,3782	0,0882	



PROSPETTO DI STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO AL 30/6/15

Importi in migliaia di Euro

ATTIVITA'	30 giugno 2015	31 dicembre 2014	Variazione
Immobilizzazioni Materiali	2.041.027	2.031.410	9.617
Investimenti Immobiliari	2.792	2.819	(27)
Avviamento	149.361	150.772	(1.411)
Concessioni	1.439.175	1.398.571	40.603
Altre immobilizzazioni Immateriali	101.741	85.284	16.457
Partecipazioni in controllate e collegate	231.004	224.767	6.237
Altre partecipazioni	2.379	2.482	(103)
Imposte differite Attive	292.568	296.224	(3.656)
Attività Finanziarie	35.862	34.290	1.572
Altre Attività	41.886	43.972	(2.086)
ATTIVITA' NON CORRENTI	4.337.796	4.270.593	67.203
Rimanenze	30.052	29.229	823
Crediti Commerciali	1.211.076	1.259.920	(48.844)
Altri crediti e attività Correnti	94.443	141.467	(47.024)
Attività per imposte correnti	56.679	99.843	(43.164)
Attività Finanziarie Correnti	125.574	92.130	33.444
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	594.502	1.017.967	(423.465)
ATTIVITA' CORRENTI	2.112.326	2.640.556	(528.230)
Attività non correnti destinate alla vendita	497	497	0
TOTALE ATTIVITA'	6.450.618	6.911.645	(461.027)

PASSIVITA'	30 giugno 2015	31 dicembre 2014	Variazione
Patrimonio Netto			
capitale sociale	1.098.899	1.098.899	0
riserva legale	87.908	176.119	4.480
altre riserve	(348.631)	(477.826)	36.504
utile (perdita) relativa a esercizi precedenti	507.970	470.915	37.054
utile (perdita) dell'esercizio	99.329	162.459	(63.130)
Totale Patrimonio Netto del Gruppo	1.445.474	1.430.566	14.908
Patrimonio Netto di Terzi	73.131	71.825	1.306
Totale Patrimonio Netto	1.518.605	1.502.391	16.214
Trattamento di fine rapporto ed altri piani a benefici definiti	112.054	118.004	(5.950)
Fondo per rischi ed oneri	170.210	168.644	1.566
Debiti e passività Finanziarie	2.707.036	3.040.712	(333.676)
Altre passività	183.328	177.990	5.338
Fondo imposte differite	92.584	93.284	(699)
PASSIVITA' NON CORRENTI	3.265.212	3.598.633	(333.422)
Debiti finanziari	174.959	189.957	(14.998)
Debiti fornitori	1.098.126	1.249.366	(151.240)
Debiti Tributarî	109.140	83.941	25.199
Altre passività correnti	284.478	287.259	(2.781)
PASSIVITA' CORRENTI	1.666.703	1.810.522	(143.819)
Passività direttamente associate ad attività destinate alla vendita	99	99	0
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	6.450.618	6.911.645	(461.027)



PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

Importi in migliaia di Euro

€ migliaia	Capitale Sociale	Riserva Legale	Altre Riserve	Utili dell'esercizio	Totale	Patrimonio Netto di Terzi	Totale Patrimonio Netto
Saldi al 1 gennaio 2014 Restated	1.098.899	167.353	(98.920)	155.300	1.322.633	84.195	1.406.827
Utili di conto economico				162.459	162.459	6.460	168.919
Altri utili (perdite) complessivi				(22.292)	(22.292)	(1.200)	(23.492)
Totale utile (perdita) complessivo	0	0	0	140.167	140.167	5.260	145.427
Destinazione Risultato 2013		4.619	150.681	(155.300)	0	0	0
Distribuzione Dividendi			(36.204)		(36.204)	(7.648)	(43.852)
Variazione perimetro consolidamento		4.147	(177)		3.970	(9.982)	(6.012)
Saldi al 31 dicembre 2014	1.098.899	176.119	15.381	140.167	1.430.566	71.825	1.502.391

€ migliaia	Capitale Sociale	Riserva Legale	Altre Riserve	Utili dell'esercizio	Totale	Patrimonio Netto di Terzi	Totale Patrimonio Netto
Saldi al 01 gennaio 2015	1.098.899	176.119	15.381	140.167	1.430.566	71.825	1.502.391
Riclassifica		(92.691)	92.691				0
Utili di conto economico				50.509	50.509	3.040	53.549
Altri utili (perdite) complessivi				(3.507)	(3.507)	(122)	(3.629)
Totale utile (perdita) complessivo	0	0	0	47.002	47.002	2.918	49.919
Destinazione Risultato 2014			140.167	(140.167)	0	0	0
Variazione perimetro consolidamento			543		543	(156)	387
Saldi al 31 marzo 2015	1.098.899	83.428	248.782	47.002	1.478.111	74.586	1.552.697
Utili di conto economico				48.820	48.820	1.256	50.076
Altri utili (perdite) complessivi				14.616	14.616	285	14.902
Totale utile (perdita) complessivo	0	0	0	63.436	63.436	1.541	64.978
Destinazione Risultato 2014		4.480	(4.480)	0	0	0	0
Distribuzione Dividendi			(95.834)		(95.834)	(2.686)	(98.520)
Variazione perimetro consolidamento			(239)		(239)	(311)	(550)
Saldi al 30 giugno 2015	1.098.899	87.908	148.229	110.438	1.445.474	73.131	1.518.605



STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO AL 30/6/15

Importi in migliaia di Euro

	30.06.2015	31.12.2014	Variazion e	Variazione	30.06.2014	Variazione	Variazion e
	(a)	(b)	(a) - (b)	%	(c)	(a) - (c)	%
STATO PATRIMONIALE							
CIRCOLANTE NETTO	(99.494)	(90.106)	(9.388)	10,4%	175.830	(275.324)	(156,6%)
Crediti correnti	1.211.076	1.259.920	(48.844)	(3,9%)	1.440.783	(229.707)	(15,9%)
- di cui Utenti/clienti	1.111.197	1.162.973	(51.776)	(4,5%)	1.320.337	(209.141)	(15,8%)
- di cui Comune di Roma	69.429	67.231	2.198	3,3%	88.542	(19.113)	(21,6%)
Rimanenze	30.052	29.229	823	2,8%	34.299	(4.247)	(12,4%)
Altre attività correnti	151.122	241.310	(90.188)	(37,4%)	201.901	(50.779)	(25,2%)
Debiti correnti	(1.098.126)	(1.249.366)	151.240	(12,1%)	(1.163.886)	65.760	(5,7%)
- di cui Fornitori	(968.243)	(1.130.158)	161.915	(14,3%)	(1.058.788)	90.545	(8,6%)
- di cui Comune di Roma	(126.107)	(116.678)	(9.429)	8,1%	(100.789)	(25.318)	25,1%
Altre passività correnti	(393.617)	(371.199)	(22.418)	6,0%	(337.267)	(56.351)	16,7%
ATTIVITA' E PASSIVITA' NON CORRENTI	3.746.974	3.681.597	65.377	1,8%	3.627.947	119.027	3,3%
Immobilizzazioni materiali/immateriali	3.734.593	3.669.353	65.240	1,8%	3.604.603	129.991	3,6%
Partecipazioni	233.384	227.249	6.134	2,7%	216.677	16.706	7,7%
Altre attività non correnti	334.454	340.196	(5.743)	(1,7%)	358.851	(24.397)	(6,8%)
Tfr e altri piani a benefici definiti	(112.054)	(118.004)	5.950	(5,0%)	(111.773)	(281)	0,3%
Fondi rischi e oneri	(167.490)	(165.925)	(1.566)	0,9%	(183.851)	16.360	(8,9%)
Altre passività non correnti	(275.912)	(271.273)	(4.639)	1,7%	(256.560)	(19.352)	7,5%
CAPITALE INVESTITO	3.647.481	3.591.492	55.989	1,6%	3.803.777	(156.297)	(4,1%)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	(2.128.876)	(2.089.101)	(39.775)	1,9%	(2.376.734)	247.858	(10,4%)
Crediti finanziari medio lungo termine	35.862	34.290	1.572	4,6%	34.015	1.847	5,4%
Debiti finanziari a medio lungo termine	(2.707.036)	(3.040.712)	333.676	(11,0%)	(2.351.313)	(355.723)	15,1%
Crediti finanziari a breve termine	122.855	89.411	33.444	37,4%	119.629	3.226	2,7%
Disponibilità liquide	594.502	1.017.967	(423.465)	(41,6%)	311.011	283.491	91,2%
Debiti finanziari a breve termine	(175.058)	(190.056)	14.998	(7,9%)	(490.076)	315.018	(64,3%)
Totale Patrimonio Netto	(1.518.604)	(1.502.391)	(16.214)	1,1%	(1.427.043)	(91.562)	6,4%
COPERTURE	(3.647.481)	(3.591.492)	(55.989)	1,6%	(3.803.777)	156.297	(4,1%)



POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA AL 30/6/15

Importi in migliaia di Euro

€ milioni	30.06.2015 (a)	31.12.2014 (b)	Variazione (a - b)	30.06.2014 (c)	Variazione (a - c)
Attività (Passività) finanziarie non correnti	2.361	1.710	650	1.687	673
Attività (Passività) finanziarie non correnti infragruppo	33.501	32.580	922	32.328	1.173
Debiti e passività finanziarie non correnti	(2.707.036)	(3.040.712)	333.676	(2.351.313)	(355.723)
Posizione finanziaria a medio - lungo termine	(2.671.174)	(3.006.422)	335.248	(2.317.298)	(353.876)
Disponibilità liquide e titoli	594.502	1.017.967	(423.465)	311.011	283.491
Indebitamento a breve verso banche	(54.385)	(58.161)	3.777	(377.037)	322.653
Attività (Passività) finanziarie correnti	(61.099)	(103.944)	42.845	(65.761)	4.662
Attività (Passività) finanziarie correnti infragruppo	63.280	61.460	1.820	72.351	(9.071)
Posizione finanziaria a breve termine	542.298	917.321	(375.023)	(59.436)	601.735
Totale posizione finanziaria netta	(2.128.876)	(2.089.101)	(39.775)	(2.376.734)	247.858