

GRUPPO ACEA

Risultati 2014



Roma, 11 marzo 2015

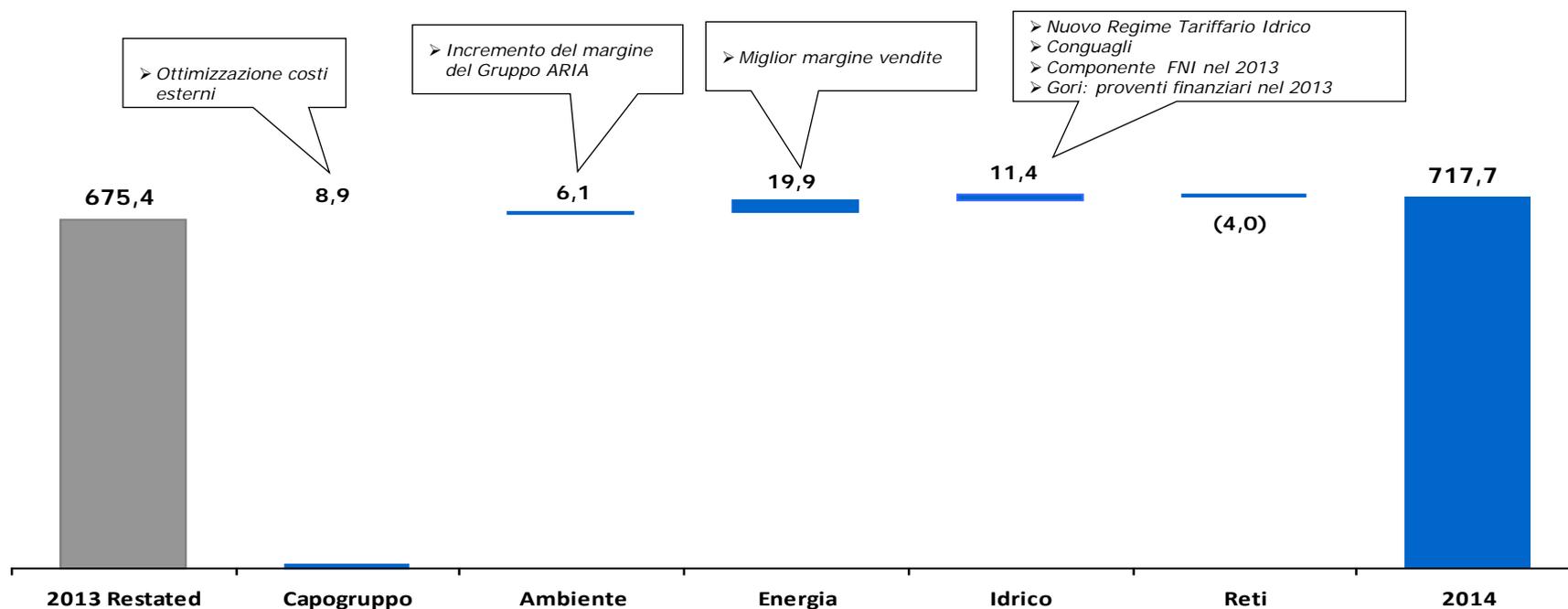
Mln€	2013 Restated*	2014	Variazione %	
Ricavi consolidati	3.289,0	3.038,3	-7,6%	
Proventi/(Oneri) da partecipazioni consolidate ex IFRS11	30,3	18,8	-38,0%	
- di cui: EBITDA	122,3°	125,7	+2,8%	
- di cui: Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	(71,1)	(82,4)	+15,9%	
- di cui: Proventi/(Oneri) Finanziari	2,0°°	(9,7)	n.s.	
- di cui: Tasse	(22,9)	(14,8)	-35,4%	
Margine variabile	1.198,7	1.233,3	+2,9%	
Costi del personale	238,3	229,5	-3,7%	
Costi operativi	285,0	286,1	+0,4%	
EBITDA	675,4	717,7	+6,3%	
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	312,2	327,3	+4,8%	
EBIT	363,2	390,4	+7,5%	
Proventi/(Oneri) Finanziari	(99,2)	(101,1)	+1,9%	
Proventi/(Oneri) da Partecipazioni	(4,8)	0,5	n.s.	
Risultato ante imposte	259,2	289,8	+11,8%	
Imposte sul reddito	105,8	120,9	+14,3%	
Risultato Netto	153,4	168,9	+10,1%	
Utile/(Perdita) di competenza di terzi	11,4	6,4	-43,9%	
Risultato netto di competenza del Gruppo	142,0	162,5	+14,4%	
Dividendo per azione (€)	0,42	0.45	+7.1%	
Investimenti	268,6	318,5	+18,6%	
Mln€	31/12/2013 Restated* (a)	30/9/2014	31/12/2014 (b)	Variaz. (b-a)
Indeb. Finanziario Netto	2.248,6	2.412,0	2.089,1	(159,5)
Patrimonio Netto	1.406,8	1.461,2	1.502,4	95,6
Capitale Investito	3.655,4	3.873,2	3.591,5	(63,9)

* Dopo l'applicazione dell'IFRS11.

° Include l'iscrizione della componente tariffaria idrica FNI spettante per il 2012 e il 2013.

°° Include l'iscrizione dei proventi finanziari per l'attualizzazione del debito di Gori verso la Regione Campania.

EBITDA Mln€



Numero dipendenti	2013 Restated	2014
Acea Spa	666	661
Ambiente	216	221
Energia	526	522
Idrico°	2.009	1.954
Reti	1.382	1.335
Totale	4.799	4.693

° Il dato non include:

- 2013 Gestioni idriche estero : 396
- 2014 Gestioni idriche estero : 412

AMBIENTE

EBITDA DRIVERS

- ↑ Gruppo Aria (principalmente con riferimento all'impianto di Terni per maggiore operatività post revamping e all'impianto di San Vittore per i volumi trattati) +7,4 Mln€

(Mln€)	2013 Restated (a)	2014 (b)	Variaz. % (b/a)
EBITDA	48,4	54,5	+12,6%
Investimenti	12,1	13,3	+9,9%

Dati quantitativi

	2013	2014
Trattamento e smaltimento (Ktonn.)	730	774
Energia elettrica ceduta WTE (GWh)	222	249

ENERGIA

EBITDA DRIVERS

- ↑ Aumento margine attività di vendita (nonostante la riduzione dei volumi) +25,7 Mln€
- ↓ Diminuzione margine produzione (a causa della riduzione dei prezzi dell'energia, effetto parzialmente compensato da una maggiore idraulicità) -3,7 Mln€

(Mln€)	2013 Restated (a)	2014 (b)	Variaz. % (b/a)
EBITDA	91,7	111,6	+21,7%
▪ <i>Produzione</i>	37,5	33,8	-9,9%
▪ <i>Vendita</i>	52,1	77,8	+49,3%
▪ <i>Energy Management</i>	2,1	-	n.s.
Investimenti	11,4	19,7	+72,8%

Dati quantitativi

	2013	2014
Totale produzione energia (GWh)	500	498
Total vendita energia (GWh)	12.616	10.887
<i>Mercato di maggior tutela</i>	3.234	3.000
<i>Mercato libero</i>	9.382	7.887
Totale Vendita gas (Mmc)	100	103

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, nel 2013, della componente FNI per il 2012 e 2013 e oneri finanziari relativi a Gori

(Mln€)	2013 Restated (a)	2014 (b)	Variaz. % (b/a)
Proventi/(Oneri) da partecipazioni consolidate ex IFRS11	31,3	19,0	-39,3%
- di cui: EBITDA	122,9*	125,9	+2,4%
- di cui: Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	(70,6)	(82,4)	+16,7%
- di cui: Proventi/(Oneri) Finanziari	1,9**	(9,7)	n.s.
- di cui: Tasse	(22,9)	(14,8)	-35,4%
EBITDA	280,8	292,2	4,1%

Investimenti	130,0	148,9	14,5%
---------------------	--------------	--------------	--------------

Dati quantitativi

	2013	2014
Totale volumi di acqua venduti (Mmc)°	566	540

* Include l'iscrizione della componente tariffaria idrica FNI spettante per il 2012 e il 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

- ⬇ Riduzione margine energetico di Acea Distribuzione
- ⬇ Contrazione contributo impianti fotovoltaici

(Mln€)	2013 Restated (a)	2014 (b)	Variaz. % (b/a)
EBITDA	257,3	253,3	-1,6%
Investimenti	103,2	122,4	+18,6%

Dati quantitativi

	2013	2014
Totale Elettricità distribuita (GWh)	10.784	10.294

CAPOGRUPPO

- ⬆ Efficienze
- ⬆ Presenza di partite straordinarie

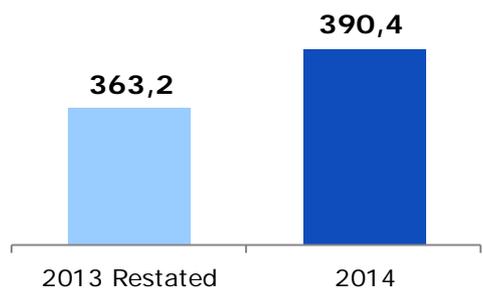
(Mln€)	2013 Restated (a)	2014 (b)	Variaz. (b-a)
EBITDA	(2,8)	6,1	+8,9

(€m)	2013 Restated (a)	2014 (b)	Change %
Investimenti	11,9	14,2	+19,3%



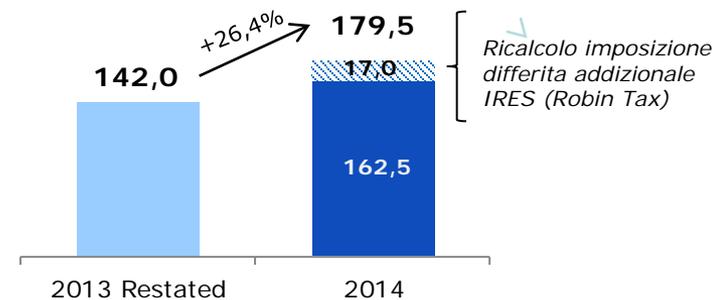
EBIT Mln€

← +27,2 Mln€ (+7,5 %) →



Risultato netto Mln€

← +20,5 Mln€ (+14,4%) →

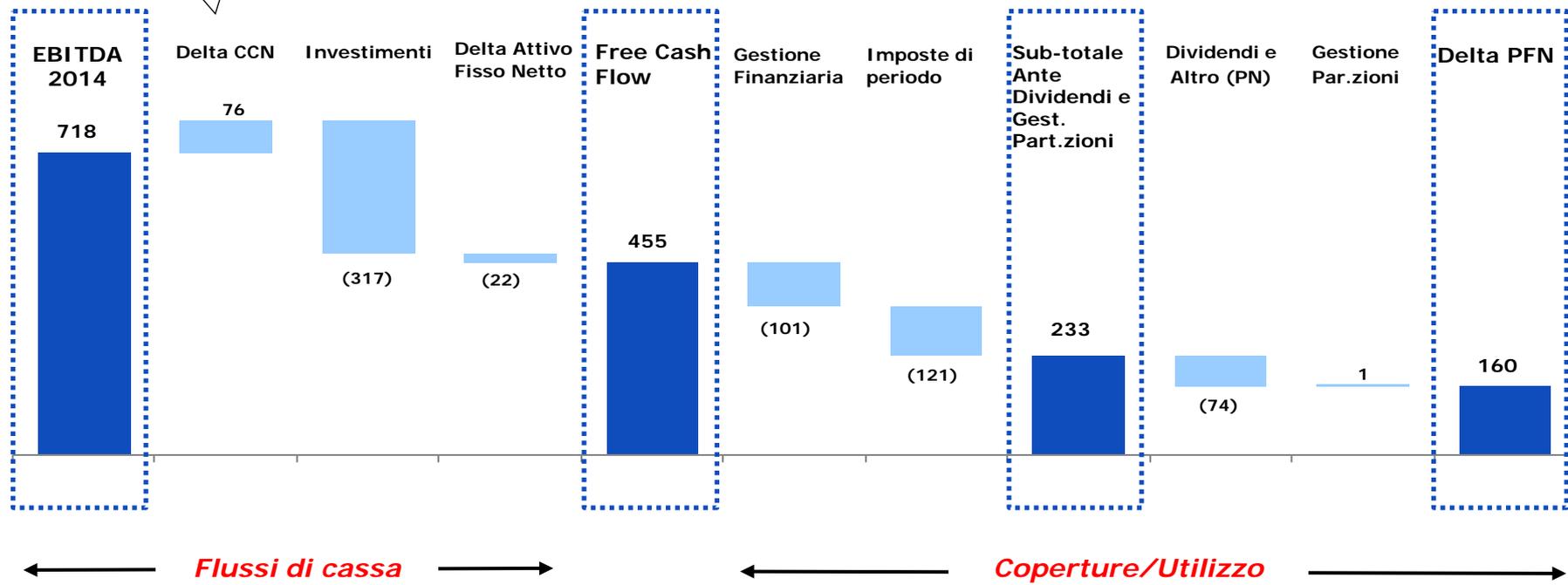


(Mln€)	2013 Restated	2014	Variaz. %
Ammortamenti	194,8	203,5	+4,5%
Svalutazioni	79,6	110,2*	+38,4%
Accantonamenti	37,8	13,6	-64,0%
Totale	312,2	327,3	+4,8%

	2010	2011	2012	2013	2014
DPS (€)	0,45	0,28	0,30	0,42	0,45

* Maggiori accantonamenti al fondo svalutazione crediti operati dalle aree Energia ed Idrico

➤ Al lordo delle svalutazioni su crediti



Indebitamento Finanziario Netto

(MIn€)	31/12/2013 Restated (a)	30/9/2014	31/12/2014 (b)	Variaz. (b-a)
Medio/Lungo termine	2.326,1	2.913,4	3.006,4	680,3
Breve termine	(77,5)	(501,4)	(917,3)	(839,8)
Indeb. Finan. Netto	2.248,6	2.412,0	2.089,1	(159,5)

Indeb. Fin. Netto/ Patrimonio Netto 31/12/2013	Indeb. Fin. Netto/ Patrimonio Netto 31/12/2014
1,6x	1,4x

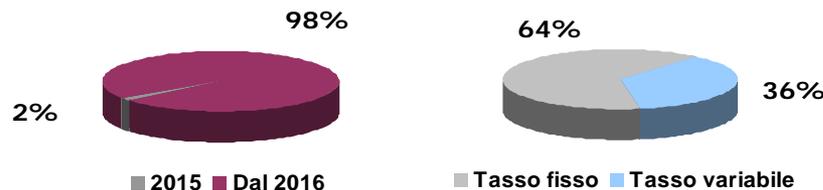
Indeb. Fin. Netto/ EBITDA 31/12/2013	Indeb. Fin. Netto/ EBITDA 31/12/2014
3,3x	2,9x

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 31 dicembre 2014)

- 64% Tasso fisso
- Costo medio 3,12%
- Durata media \cong 7,6 anni



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.



acea

