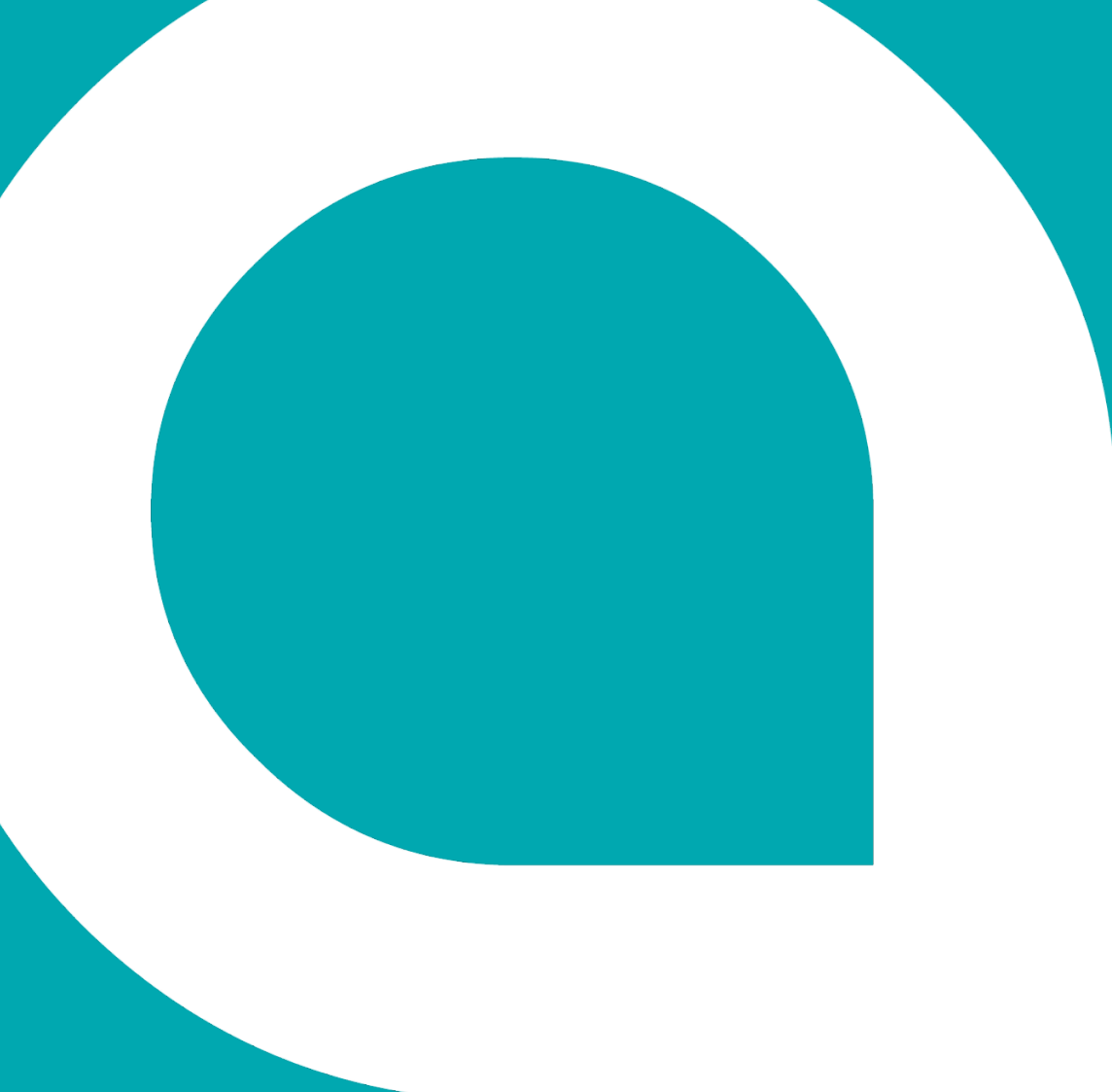


“J.P. Morgan Italian Conference”



Milano, 29 Settembre 2017



Linee Guida Strategiche 2018-2022

Le Aree industriali

IDRICO

- **Servizio Idrico Integrato** nel territorio Italiano

INFRASTRUTTURE ENERGETICHE

- **Distribuzione** elettrica
- **Illuminazione** Pubblica
- **Generazione** elettrica
- **Energy Efficiency "industriale"**

COMMERCIALE E TRADING

- **Energy Management**
- **Vendita** di EE e Gas
- **Energy efficiency** su clienti domestici

AMBIENTE

- **Gestione Fanghi**
- **Trattamento, recupero, valorizzazione e smaltimento dei rifiuti**



ESTERO

- **Sviluppo iniziative** al di fuori del territorio Italiano

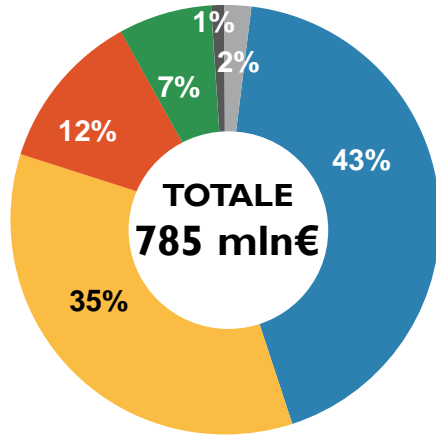
INGEGNERIA E SERVIZI

- **Analisi di laboratorio**
- **Ingegneria & consulenza** interna







Posizionamento del Gruppo Acea

EBITDA 2016*

(mln€)



Mercati Regolati 80%

-  ■ Idrico
-  ■ Infrastrutture Energetiche
-  ■ Commerciale e Trading
-  ■ Ambiente
-  ■ Estero
-  ■ Ingegneria e Servizi

POSIZIONAMENTO



1° nel SETTORE IDRICO



3° nella DISTRIBUZIONE di Energia Elettrica



3° nella PUBBLICA ILLUMINAZIONE



6° nella VENDITA di Energia Elettrica



6° nel settore AMBIENTE

* ~ 896 mln€ includendo impatto Accounting Distribuzione elettrica (111 mln€)

Pillars del nuovo Piano Industriale



Crescita industriale



- Sviluppo **infrastrutturale**
- Approccio **Client-oriented**" e "service based"

Territorio



- Sviluppo **sostenibile**
- **Dialogo** e **collaborazione**

Tecnologia, Innovazione e Qualità



- Ricerca & innovazione applicata ai **processi industriali**
- Miglioramento della **customer experience**
- **Innovation Strategy** di Gruppo

Efficienza Operativa



- Capex **discipline**
- **Operational improvement**
- Ottimizzazione **Supply chain**
- **Modello** organizzativo **bilanciato**

Sviluppo organico

Sviluppo **infrastrutturale** per gestione emergenza idrica e risanamento rete per un **utilizzo sostenibile della risorsa**



Piano straordinario di **rifacimento rete di distribuzione** vetusta



Sviluppo e rifacimento **impianti di depurazione** e bonifica scarichi



Bonifica misuratori obsoleti ed installazione sistemi di **telelettura**

Basket di "iniziative straordinarie"



Consolidamento su territori di riferimento

- **Toscana**
- **Lazio**
- **Umbria**
- ...



Rafforzamento e securitizzazione approvvigionamento attraverso progetti straordinari:

- Potabilizzazione
- Raddoppio infrastrutture
- Identificazione nuove fonti
- ...

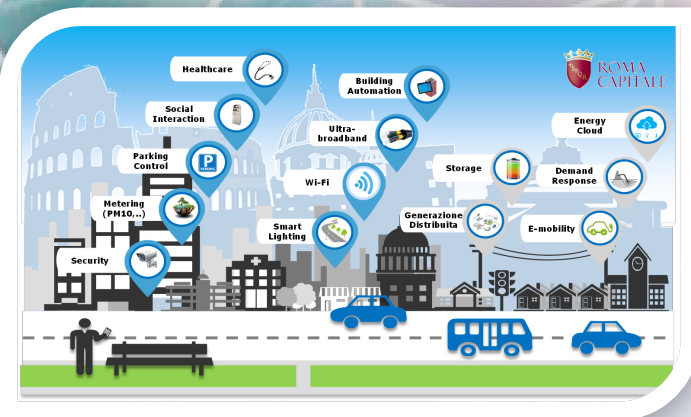
Sviluppo organico



- **Rifacimento** della rete in **Bassa Tensione** ed installazione **nuovi misuratori (2G)**



- **Abilitazione** di nuovi servizi su **rete smart** di **Roma Capitale** (sviluppo Grande Progetto "Smart")



Basket di "iniziative straordinarie"



Entry strategy nell'efficienza **energetica** e sviluppo di progetti pilota captive (es. Idrico, Reti,...)



Sviluppo **generazione distribuita** su territori di riferimento e sviluppo servizi di flessibilità (Virtual Power Plant)



Ingresso nella **Distribuzione del Gas** e altri business infrastrutturali fuori territorio (es. IP ...)



Valutazione tattica opportunistica di **M&A di impianti rinnovabili** (es. Biomasse)



Area Commerciale e Trading

Sviluppo organico



- **Sviluppo base clienti retail** e nuova value proposition su **clienti Business**



- **Performance improvement** per riduzione cost to serve ed efficientamento dei processi



- Sviluppo **Servizi a valore aggiunto (VAS)** in ottica di **cross selling** (es. energy efficiency, info-energy service)

Basket di "iniziative straordinarie"



Partecipazione come attore principale al **consolidamento del mercato elettrico** anche attraverso M&A





Sviluppo organico

Consolidamento "sistemico" nel trattamento dei rifiuti



- Sviluppo di **impiantistica di compostaggio** per gestione "captive" dei fanghi e rifiuti da raccolta differenziata (previsti in aumento)



- Sviluppo posizionamento nel **trattamento rifiuti multi-materiale** cogliendo opportunità legate a:
 - Trend ed obiettivi dell'economia circolare
 - Necessità contingenti del territorio

Direttiva EU "Economia Circolare"



Basket di "iniziative straordinarie"



Sviluppo e sperimentazione di **tecnologie innovative** per il recupero di materia



Valutazione **nuove opportunità strategiche**

- Consolidamento del ruolo di "gestore del rifiuto" nel Centro Italia
- Rafforzamento presenza sulla filiera dei rifiuti speciali
- Sviluppo impianti di Biomasse in collaborazione con A.I. Infrastrutture Energetiche



Area Estero

Sviluppo organico



Espansione in **nuove geografie**

LATAM
(Perù, Colombia,..)



MEDITERRANEO
(Balcani, Nord Africa, Middle East)



Value proposition distintiva

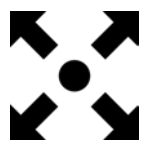
Consultancy & EPC



Service



Build operate & transfer



Sviluppo **Business "infrastrutturali"**

Servizio Idrico

Reti EE e IP

Waste

Generazione FER (es. Hydro)



Sviluppo **Business Model vincente**



- Development & Origination
- Construction & Execution

Basket di "iniziative straordinarie"

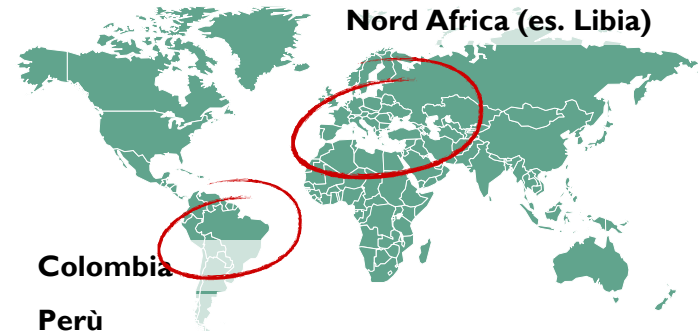


Rafforzamento posizionamento attraverso **acquisizione di operatori esteri**

East europa (Balcani)

Middle East (es. IRAN)

Nord Africa (es. Libia)



Colombia

Perù

...



Sviluppo organico



- **Service tecnico/specialistico** alle aree industriali **con elevati standard qualitativi**:
 - Progettazione, Dir. Lavori, Gest. Sicurezza
 - Servizi Specialistici (es. studi, consulenze,..)
 - Analisi di laboratorio



- Sviluppo **sistemi gestionali avanzati** di controllo e modellazione impianti (IoT, Bigdata, ...)
 - Nella gestione **ordinaria** (manutenzione preventiva/predittiva)
 - Nell'identificazione dei fabbisogni di sviluppo e nella **pianificazione degli investimenti**

Basket di "iniziative straordinarie"

- Vendita **servizi specialistici** e di ingegneria **su mercato** (nel limite del 20% del fatturato per vincoli legati all'"impresa comune")



Conclusioni



DINAMISMO

Per "crescere" e cavalcare i cambiamenti di scenario



TERRITORIO

Garanzia di forte **radicamento** e **sviluppo sinergico** e **sostenibile** del business



INNOVAZIONE E QUALITA'

Puntando a **best practice** su ogni aspetto



ECCELLENZA OPERATIVA

Utilizzo intelligente ed ottimale delle risorse con semplificazione dei processi

APPENDICE



Risultati 1H 2017

(mln€)	IH2016	IH2017	Variaz.%	IH2016 adjusted*	IH2017 adjusted*	Variaz.%
	a	b	b/a	c	d	d/c
Ricavi consolidati	1.386,7	1.372,5	-1,0%	1.323,4	1.372,5	+3,7%
EBITDA	443,7	414,1	-6,7%	380,4	414,1	+8,9%
EBIT	274,1	194,9	-28,9%	210,8	213,9	+1,5%
Risultato ante imposte	232,3	164,4	-29,2%	169,0	183,4	+8,5%
Risultato netto del Gruppo (prima delle attribuzioni a terzi)	154,3	110,3	-28,5%	111,6	124,3	+11,4%
Risultato netto del Gruppo (dopo le attribuzioni a terzi)	149,5	103,5	-30,8%	106,9	117,5	+9,9%
Investimenti	220,8	252,2	+14,2%			

* I dati economici adjusted non includono:

per il IH2017, gli effetti negativi:

- della re-immissione in proprietà di un immobile Acea "Autoparco" (9,5 milioni di Euro);
- l'accantonamento per riduzione di valore del credito di Areti verso GALA (9,5 milioni di Euro).

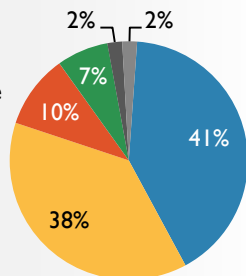
per il IH2016, l'effetto positivo (pari a 63,3 milioni di Euro al lordo dell'impatto fiscale) conseguente all'eliminazione del cosiddetto "regulatory lag".

(mln€)	30/6/2016 (a)	31/12/16 (b)	30/6/2017 (c)	Variaz. % (c/a)	Variaz. % (c/b)
Indebitam. Finanz. Netto	2.131,9	2.126,9	2.401,4	+12,6%	+12,9%
Indebitam. Finanz. Netto adjusted**	2.131,9	2.126,9	2.377,4	+11,5%	+11,8%
Patrimonio Netto	1.631,4	1.757,9	1.744,1	+6,9%	-0,8%
Capitale Investito	3.763,3	3.884,8	4.145,5	+10,2%	+6,7%

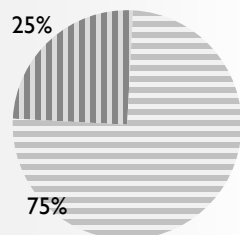
** L'indebitamento finanziario netto adjusted non include, per il 2017, l'impatto derivante dall'esposizione verso GALA

EBITDA IH2017

- Idrico
- Infrastrutture Energetiche
- Commerciale e Trading
- Ambiente
- Estero
- Ingegneria e servizi

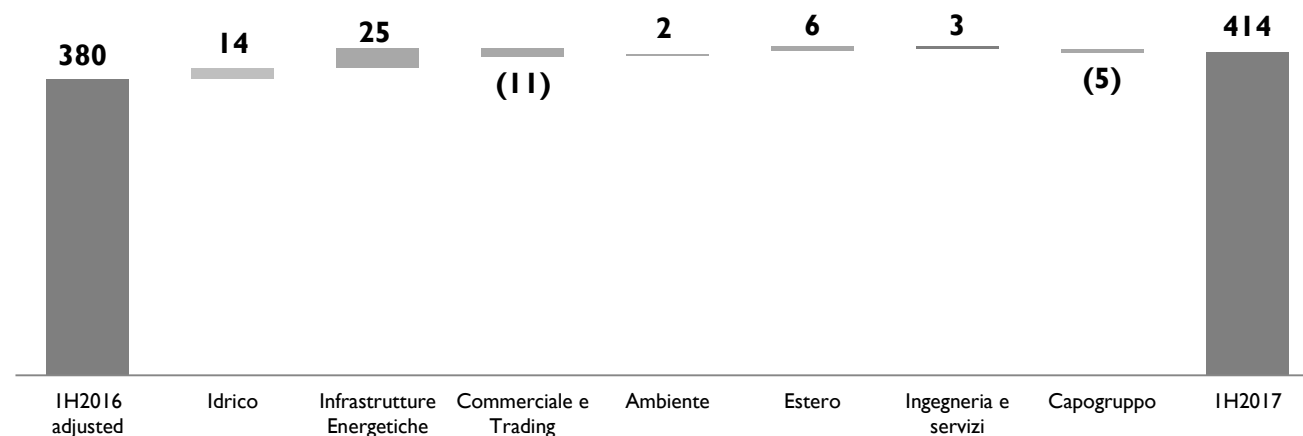


■ EBITDA da attività non regolate



■ EBITDA da attività regolate

EBITDA (mln€)



Area Ambiente

Area Idrico

Area di consolidamento: variazioni rispetto al IH 2016

(mln€)	Acque Industriali	GEAL	TWS (ex Severn Trent)	Aguas de San Pedro	AguaAzul Bogotà	Area Gori Servizi	Totale
Data	1/1/2017	8/2/2017	23/2/2017	4° trim 2016	2016	1/4/2017	
Operazione	Acquisizione 51,0%	Acquisizione 19,2%	Acquisizione 100%	Acquisizione 29,7%	Modifiche nella composizione del CdA	Cessione a Gori 69,8%	
% detenuta al 30/6/17	51,0%	48,0%	100%	60,7%		-	
Metodo di consolidamento	Integrale	Patrimonio Netto	Integrale	Integrale	Patrimonio Netto	Patrimonio Netto	
EBITDA IH2017	(0,2)	0,5	1,2	5,4	-	(0,1)	6,8
Posizione Finanz. Netta	(0,8)	-	1,4	(11,2)	-	-	(10,6)

EBITDA e dati quantitativi

IH2017 highlights economico-finanziari



Idrico

EBITDA principali drivers

- ↑ Acea ATO2: +18,9 mln€ (premio qualità 14,3mln€)
- ↑ Acea ATO5: +0,8 mln€
- ↑ Variazione perimetro di consolidamento
- ↓ Società consolidate a patrimonio netto (-4,3 mln€)

(mln€)	IH 2016	IH 2017	Variaz%	Dati quantitativi	IH 2016	IH 2017
EBITDA	159,0	173,3	+9,0%	Totale volumi di acqua venduti	211	211
<i>Di cui: Proventi/(Oneri) da partecipazioni consolidate ex IFRS 11</i>	<i>14,9</i>	<i>10,6</i>	<i>-28,9%</i>	(Mmc)		
Investimenti	99,6	121,9	+22,4%			

(media)	IH 2016	IH 2017	Variaz
Numero dipendenti	1.819	1.774	-45

EBITDA e dati quantitativi

IH2017 highlights economico-finanziari



**Infrastrutture
energetiche**
EBITDA principali drivers

↑ Generazione +4,4 mln€

↓ Distribuzione (-43,8 mln€ a causa dell'Accounting Regulatorio presente nel IH2016)

↑ Illuminazione Pubblica (+1,1 mln€)

(mln€)	IH 2016 (a)	IH 2016 Adjusted* (b)	IH 2017 (c)	Variaz.% (c/a)	Variaz.% (c/b)	Dati quantitativi	IH 2016	IH 2017
EBITDA	198,2	134,9	159,9	-19,3%	+18,5%			
- Generazione	17,5		21,9	+25,1%				
- Distribuzione	179,6	116,3	135,8	-24,4%	+16,8%	Totale elettricità distribuita (GWh)	4.945	4.842
- Illum. Pubblica	1,1		2,2	+100,0%		Totale elettricità prodotta (GWh)	214	234
Investimenti	96,1		105,2	+9,5%				

(media)	IH 2016	IH 2017	Variaz.
Numero dipendenti	1.395	1.362	-33

*Al netto dell'effetto positivo dell' "Accounting Regulatorio" (63,3 mln€)

EBITDA e dati quantitativi

IH2017 highlights economico-finanziari



Commerciale e Trading

EBITDA principali drivers

↓ Iscrizione nel 2Q2016 di maggiori ricavi per circa 10 mln€ legati agli effetti prodotti dal contratto sottoscritto a marzo 2006 per la commercializzazione dei contatori digitali

↓ Attività di vendita: minori margini

(mln€)	IH 2016	IH 2017	Variaz.%	Dati quantitativi	IH 2016	IH 2017
EBITDA	52,3	40,6	-22,4%	Totale vendita energia (GWh)	4.205	3.408
				<i>Mercato di maggior tutela</i>	<i>1.364</i>	<i>1.316</i>
				<i>Mercato libero</i>	<i>2.841</i>	<i>2.092</i>
Investimenti	11,3	7,9	-30,1%	Totale vendita gas (Mmc)	66	57
(media)	IH 2016	IH 2017	Variaz.			
Numero dipendenti	474	476	2			

EBITDA e dati quantitativi

IH2017 highlights economico-finanziari



Ambiente

EBITDA principali drivers



Maggiori quantità di elettricità venduta dall'impianto di S.Vittore



Acque industriali (variazione di perimetro): +0,5 mln€

(mln€)	IH 2016	IH 2017	Variaz.%	Dati quantitativi	IH 2016	IH 2017
EBITDA	29,2	31,3	+7,2%	Trattamento e smaltimento* (Ktonn.)	411	549
Investimenti	8,0	8,5	+6,3%	Energia elettrica prodotta WTE (GWh)	141	175

(media)	IH 2016	IH 2017	Variaz.
Numero dipendenti	230	350	120

*Include ceneri smaltite

EBITDA e dati quantitativi

IH2017 highlights economico-finanziari



Estero ↑ Aguas de San Pedro: +5,4 mln€

EBITDA principali drivers

(mln€)	IH 2016	IH 2017	Variaz.%
--------	---------	---------	----------

EBITDA 0,8 6,7 n/s

Investimenti 0,2 2,5 n/s

(media)	IH 2016	IH 2017	Variaz.
---------	---------	---------	---------

Numero dipendenti 275 590 315



Ingegneria e Servizi

↑ Maggiori ricavi per incremento attività svolte

EBITDA principali drivers

(mln€)	IH 2016	IH 2017	Variaz.%
--------	---------	---------	----------

EBITDA 4,7 8,0 +70,2%

Investimenti 0,7 0,4 -42,9%

(media)	IH 2016	IH 2017	Variaz.
---------	---------	---------	---------

Numero dipendenti 172 261 89



Capogruppo

↓ Conferimento servizio Facility Management ad Acea Elabori (Area Ingegneria e Servizi)

(mln€)	IH 2016	IH 2017	Variaz.%
--------	---------	---------	----------

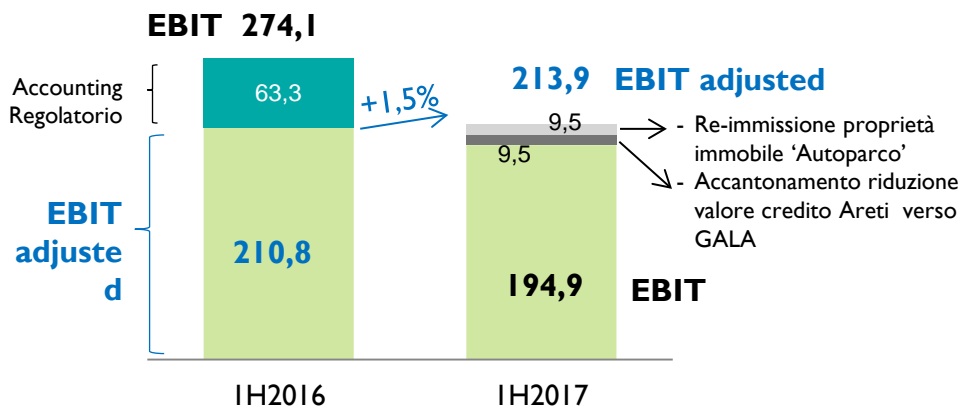
EBITDA (0,4) (5,8) n/s

Investimenti 4,7 5,9 +25,5%

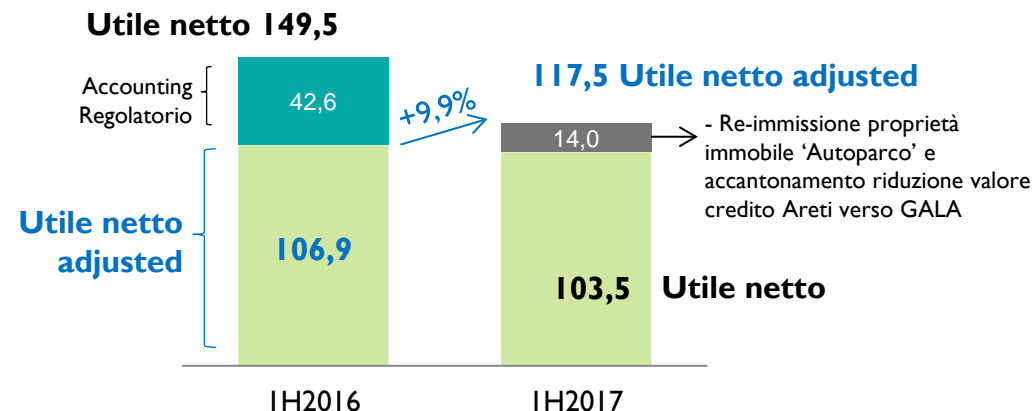
(media)	IH 2016	IH 2017	Variaz.
---------	---------	---------	---------

Numero dipendenti 630 583 -47

EBIT (mln€)



RISULTATO NETTO (mln€)



(mln€)	IH 2016	IH 2017	Variaz.%
Ammortamenti	117,1	152,5	+30,2%
Svalutazioni	28,5	46,3	+62,5%
Accantonamenti	24,1	20,4	-15,4%
Totale	169,7	219,2	+29,2%

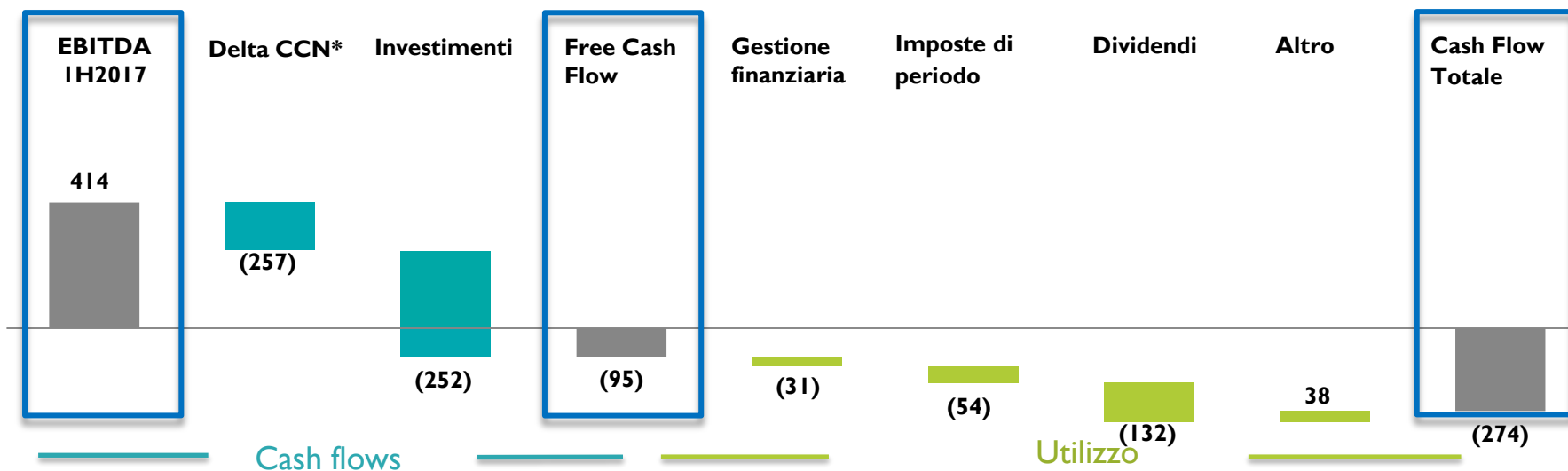


✓ Aumento ammortamenti per maggiori investimenti



✓ Aumento svalutazioni crediti nell'area Idrico e riduzione valore crediti Arete verso GALA

ANALISI CASH FLOW (mln€)	IH2016	IH2017
EBITDA	444	414
Delta Capitale Circolante Netto	(144)	(257)
Investimenti	(221)	(252)
Free Cash Flow	79	(95)
Gestione finanziaria	(42)	(31)
Imposte di periodo	(78)	(54)
Dividendi	(107)	(132)
Altro	25	38
Cash Flow Totale	(123)	(274)
Indebitamento netto iniziale	2.010	2.127
Indebitamento netto finale	2.132	2.401



* Al lordo delle svalutazioni su crediti

Indebitamento Finanziario netto

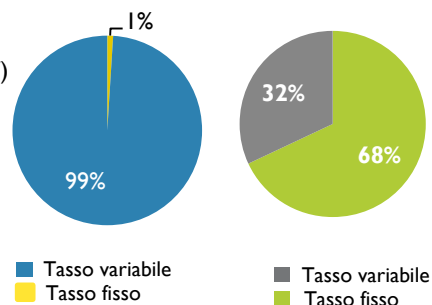
(mln€)	30/6/2016 (a)	31/12/2016 (b)	30/6/2017 (c)	Variaz. (c-a)	Variaz. (c-b)
Indebitamento Finanziario netto	2.131,9	2.126,9	2.401,4	269,5	274,5
Medio/Lungo termine	2.637,4	2.769,4	2.831,8	194,4	62,4
Breve termine	(505,5)	(642,5)	(430,4)	75,1	212,1
Indebitamento Finanziario netto adjusted*	2.131,9	2.126,9	2.377,4	245,5	250,5

INDEB. FINANZ. NETTO/ PATRIMONIO NETTO 31/12/2016	INDEB. FINANZ. NETTO/ PATRIMONIO NETTO 30/6/2017
1,2x	1,4x

Struttura del debito

(scadenza e tassi di interesse al 30/6/ 2017)

- > Tasso Fisso **68%**
- > Costo medio **2,65%**
- > Durata media **~7 anni**



Rating

FitchRatings

BBB+

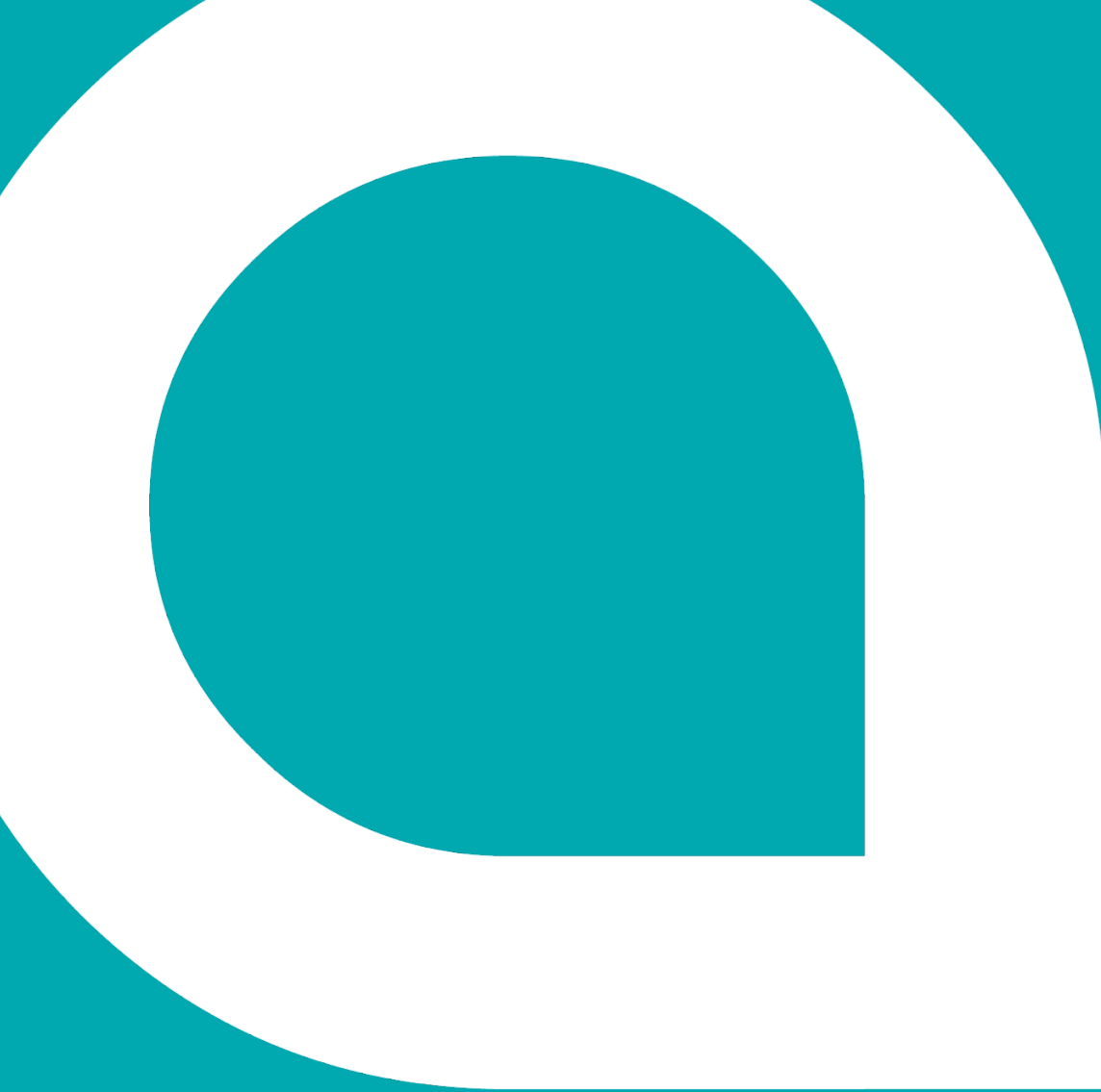
Outlook stabile

MOODY'S

Baa2

Outlook stabile

* L'indebitamento finanziario netto adjusted non include, per il 2017, l'impatto derivante dall'esposizione verso GALA



Risultati 1Q 2017

(mln€)	IQ2016	IQ2016 adjusted*	IQ2017	Variaz.%	Variaz.%
	a	b	c	c/a	c/b
Risultati consolidati	713,7	691,2	725,5	+1,7%	+5,0%
EBITDA	207,2	184,7	214,4	+3,5%	+16,1%
EBIT	123,6	101,1	117,2	-5,2%	+15,9%
Risultato ante imposte	103,0	80,5	98,3	-4,6%	+22,1%
Risultato Netto	69,2	54,0	68,5	-1,0%	+26,9%
Risultato netto di competenza di Gruppo	66,9	51,7	65,7	-1,8%	+27,1%
Investimenti	97,0		126,4	+30,3%	

* I dati economici adjusted al 31 marzo 2016 non includono l'effetto positivo conseguente all'eliminazione del "Regulatory Lag" (22,5 mln€ al lordo dell'effetto fiscale)

(mln€)	31/3/2016 (a)	31/12/16 (b)	31/3/2017 (c)	Variaz. (c-a)	Variaz. (c-b)
Indebitam. Finanz. Netto	2.173,9	2.126,9	2.234,8	60,9	107,9
Patrimonio Netto	1.656,4	1.757,9	1.838,2	181,8	80,3
Capitale Investito	3.830,3	3.884,8	4.073,0	242,7	188,2



Risultati 2016

2016 highlights economico-finanziari

(mln€)	2015	2016*	Variaz.%
Ricavi consolidati	2.917,3	2.832,4	-2,9%
EBITDA	732,0	896,3**	+22,4%
EBIT	386,5	525,9	+36,1%
Risultato netto	181,5	272,5	+50,1%
Utile/(Perdita) di compet. di Terzi	6,6	10,2	+54,5%
Risultato netto di competenza del Gruppo	175,0	262,3	+49,9%
Dividendo per Azione (€)	0,50	0,62	+24,0%
Investimenti	428,9	530,7	+23,7%

*Impatto positivo accounting Delibera 654/2015 e impatto negativo operazione di riacquisto di parte delle obbligazioni emesse

**785mln€ adjusted per accounting Delibera 654/2015

(mln€)	31/12/2015 (a)	30/9/2016 (b)	31/12/2016 (c)	Var. (c-a)	Var. (c-b)
Indebitamento Finanz. Netto	2.010,1	2.138,7	2.126,9	116,8	(11,8)
Patrimonio Netto	1.596,1	1.682,1	1.757,9	161,8	75,8
Capitale investito	3.606,2	3.820,8	3.884,8	278,6	64,0

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 MATERIALLY DIFFER FROM THOSE EXPRESSED THEREIN OR IMPLIED THEREBY 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 FRAMEWORK, 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 LEGISLATIVE DECREE N. 58 OF FEBRUARY 24, 1998, THE EXECUTIVE IN CHARGE OF PREPARING THE CORPORATE ACCOUNTING DOCUMENTS AT ACEA, GIUSEPPE GOLA - CFO OF THE COMPANY - DECLARES THAT THE ACCOUNTING INFORMATION CONTAINED HEREIN CORRESPOND TO DOCUMENT RESULTS, BOOKS AND ACCOUNTING RECORDS.