

Gruppo Acea





Risultati 9M 2016

Roma, 10 Novembre 2016



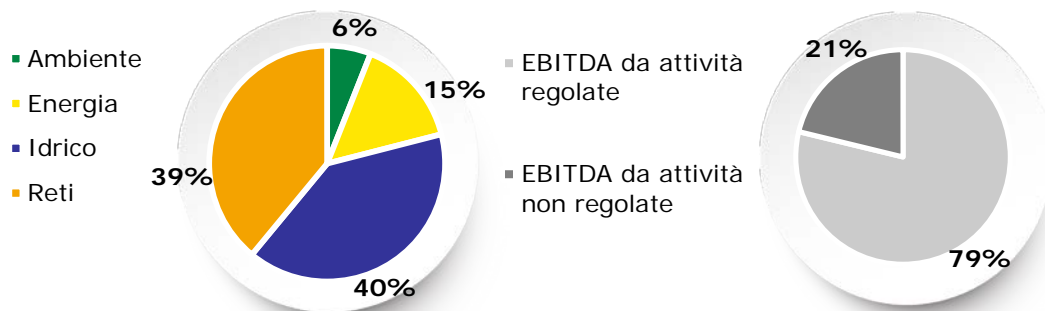
Principali risultati economico-finanziari



(mln€)	9M 2015	9M 2016	Variaz. %	
 Ricavi consolidati	2.167,7	2.047,5	-5,5%	} Impatto accounting ex Delibera 654/2015: 76,5mln€
 EBITDA	530,9	646,1	+21,7%	
EBIT	284,8	378,1	+32,8%	
Risultato ante imposte	216,9	317,0	+46,2%	
 Risultato netto di competenza del Gruppo	136,6	200,9	+47,1%	} Impatto accounting ex Delibera 654/2015: 51,5mln€
<i>Tax rate</i>	34,6%	34,5%		
 Investimenti	284,8	346,8	+21,8%	

(mln€)	30/9/2015 (a)	31/12/2015 (b)	30/9/2016 (c)	Variaz. (c-a)	Variaz. (c-b)
Indebitam. Finanz. netto	2.130,8	2.010,1	2.138,7	7,9	128,6
Patrimonio netto	1.553,8	1.596,1	1.682,1	128,3	86,0
Capitale investito	3.684,6	3.606,2	3.820,8	136,2	214,6

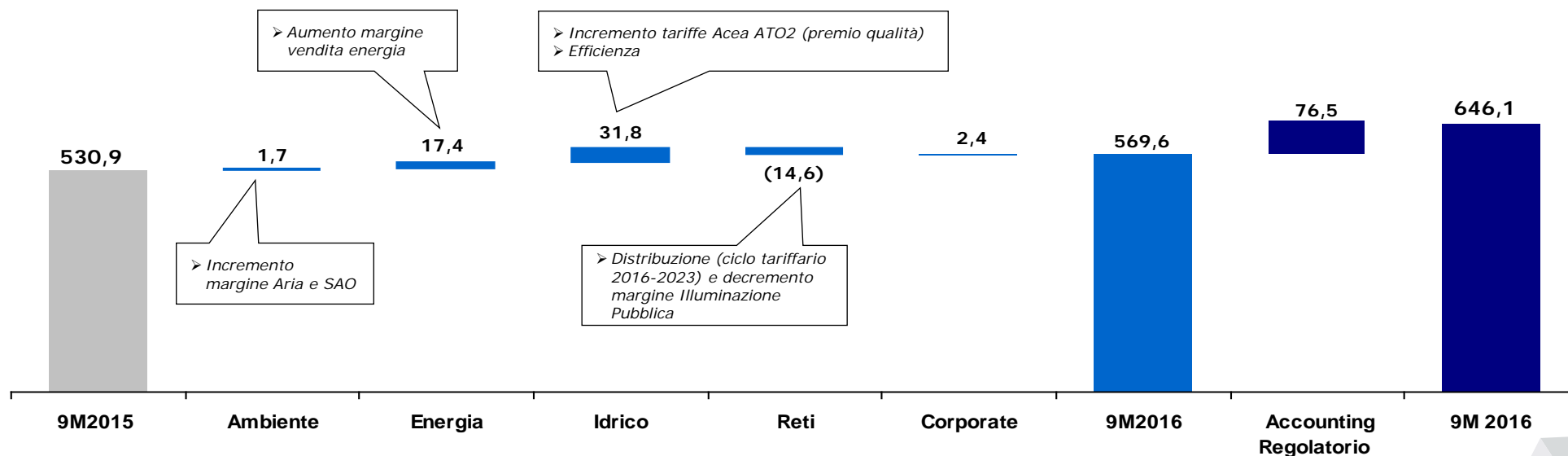
EBITDA 9M 2016



Numero dipendenti	9M 2015	9M 2016
Acea Spa	640	624
Ambiente	220	248
Energia	539	556
Idrico	2.215	2.155
Reti	1.348	1.309
Totale*	4.962	4.892

* Il dato non include ~ 3.000 dipendenti delle società consolidate a Patrimonio Netto

EBITDA mln€



EBITDA e dati quantitativi



Ambiente

EBITDA principali drivers

↑ Aria: +0,3mln€

↑ SAO: +1,2mln€

(mln€)	9M 2015	9M 2016	Variaz. %	Dati quantitativi	9M 2015	9M 2016
EBITDA	40,4	42,1	+4,2%	Trattamento e smaltimento (Ktonn.)	570	607
Investimenti	14,9	30,3	+103,4%	Energia elettrica ceduta WTE (GWh)	196	196



Energia

EBITDA principali drivers

↑ Incremento margine attività di vendita +19,1mln€

↓ Riduzione margine produzione (flessione dei prezzi dell'energia e riduzione delle quantità prodotte) -1,7mln€

(mln€)	9M 2015	9M 2016	Variaz. %	Dati quantitativi	9M 2015	9M 2016
EBITDA	77,7	95,1	+22,4%	Totale produzione energia (GWh)	380	308
<i>Produzione</i>	<i>25,8</i>	<i>24,1</i>	<i>-6,6%</i>	<i>- Di cui produzione fotovoltaica</i>	<i>12</i>	<i>9</i>
<i>Vendita</i>	<i>51,9</i>	<i>71,0</i>	<i>+36,8%</i>	Totale vendita energia (GWh)	7.200	6.271
				<i>Mercato di maggior tutela</i>	<i>2.283</i>	<i>2.036</i>
				<i>Mercato libero</i>	<i>4.917</i>	<i>4.235</i>
Investimenti	14,6	38,7	+165,1%	Totale vendita gas (Mmc)	88	77

EBITDA e dati quantitativi



Idrico

EBITDA principali
drivers

↑ Acea ATO2: +34,8mln€ (premio qualità 9mln€)

↑ Efficienza

↓ Gestioni idriche all'estero: -2,5mln€

(mln€)	9M 2015	9M 2016	Variaz. %	Dati quantitativi	9M 2015	9M 2016
EBITDA	225,5	257,3	+14,1%	Totale volumi di acqua venduti	316	309
<i>Di cui: Proventi/(Oneri) da partecipazioni consolidate ex IFRS 11</i>	<i>20,8</i>	<i>20,8</i>	<i>-</i>	(Mmc)		
Investimenti	128,3	150,4	+17,2%			

Il 27 luglio 2016, la Conferenza dei Sindaci dell'ATO 2 ha approvato le determinazioni tariffarie per il periodo 2016-2019. Tali determinazioni prevedono una dilazione temporale degli incrementi tariffari che avrebbero dovuto trovare applicazione nel 2016 a fronte del riconoscimento di un onere finanziario di mercato a compensazione della dilazione.

EBITDA e dati quantitativi



Reti

EBITDA principali drivers

- ↑ Iscrizione componente positiva legata alla modifica regolatoria introdotta dalla Delibera AEEGSI 654/2015: +76,5mln€
- ↓ Illuminazione Pubblica: -3,4mln€
- ↓ Riduzione margine Areti (nuovo ciclo tariffario 2016-2023): -11,2mln€

(mln€)	9M 2015	9M 2016	Variaz. %	Dati quantitativi	9M 2015	9M 2016
EBITDA	187,7	249,6	+33,0%	Totale elettricità distribuita (GWh)	7.959	7.594
Investimenti	102,4	120,6	+17,8%			

Impatto accounting ex Delibera 654/2015: 76,5mln€



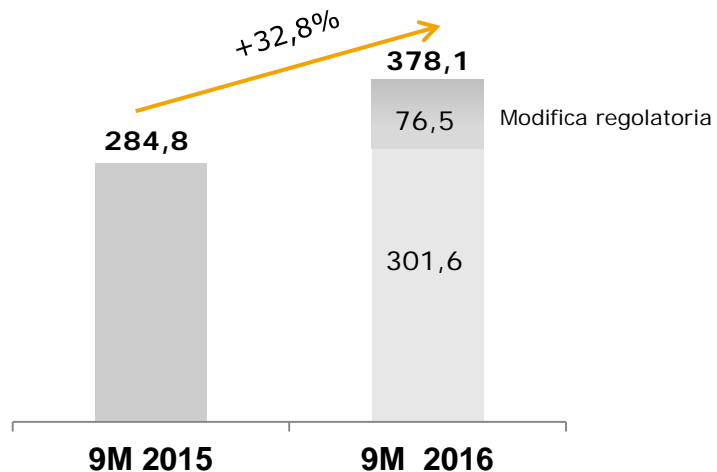
Capogruppo

(mln€)	9M 2015	9M 2016	Variaz. %
EBITDA	(0,4)	2,0	n/m
Investimenti	24,6	6,9	n/m

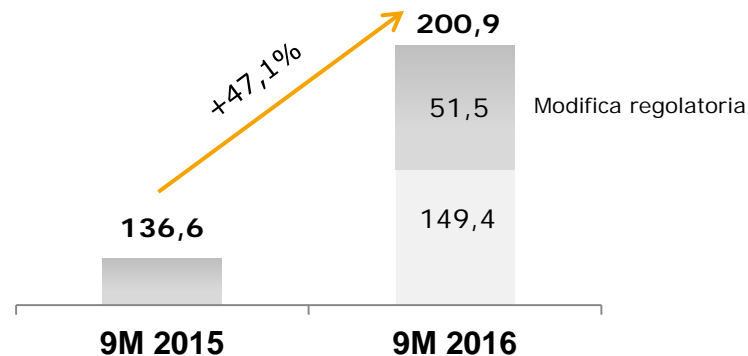
EBIT e Risultato netto



EBIT (mln€)



RISULTATO NETTO (mln€)



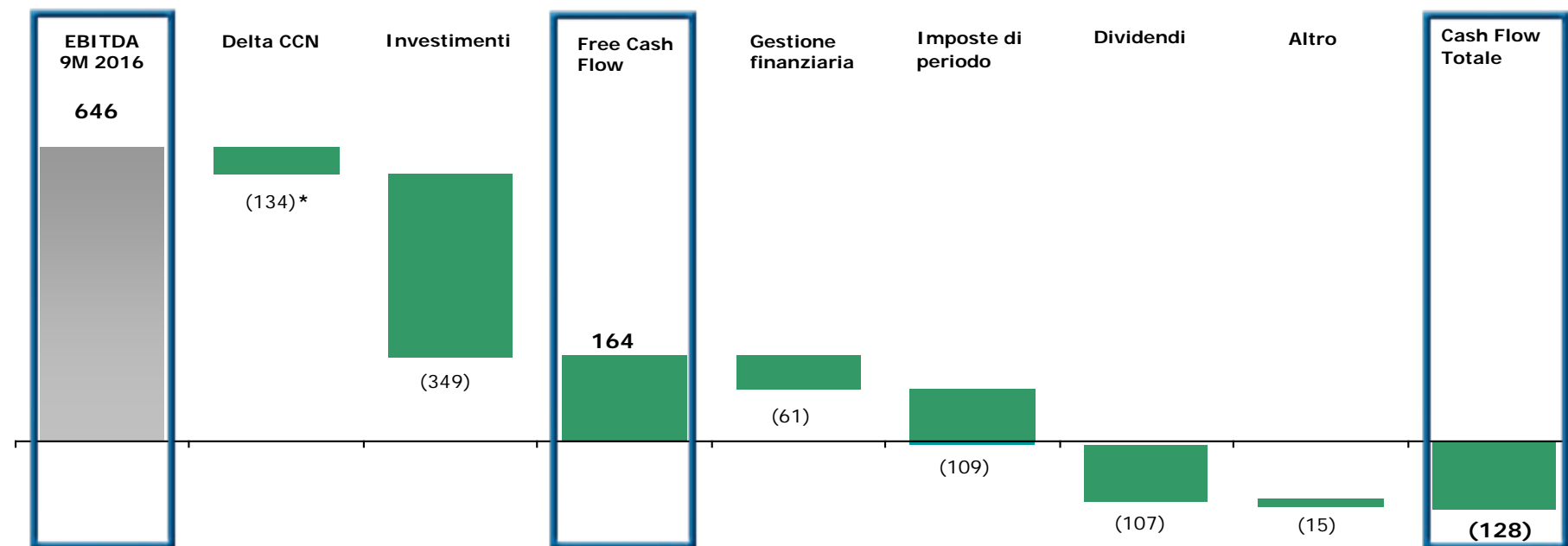
(mln€)	9M 2015	9M 2016	Variaz. %
Ammortamenti	172,0	186,9	+8,7%
Svalutazioni	53,0	47,7	-10,0%
Accantonamenti	21,1	33,4	+58,3%
Totale	246,1	268,0	+8,9%

- ➔ ✓ Maggiori ammortamenti dovuti a maggiori investimenti
- ➔ ✓ Riduzione svalutazioni
- ➔ ✓ Aumento degli accantonamenti per esodo e mobilità e per rischi regolatori

Cash flow



ANALISI CASH FLOW (mln€)	9M 2015	2015	9M 2016
EBITDA	531	732	646
Delta Capitale Circolante Netto	(59)	98	(134)
Investimenti	(287)	(423)	(349)
Free Cash Flow	185	407	164
Gestione finanziaria	(67)	(90)	(61)
Imposte di periodo	(75)	(115)	(109)
Dividendi	(96)	(96)	(107)
Altro	11	(27)	(15)
Cash Flow Totale	(42)	79	(128)



* Al lordo delle svalutazioni su crediti

Indebitamento finanziario netto



(mln€)	30/9/2015 (a)	31/12/2015 (b)	30/9/2016 (c)	Variaz. (c-a)	Variaz. (c-b)
Indebitamento Finanz. Netto	2.130,8	2.010,1	2.138,7	7,9	128,6
Medio/Lungo-termine	2.656,0	2.657,0	2.626,7	(29,3)	(30,3)
Breve termine	(525,2)	(646,9)	(488,0)	37,2	158,9

INDEB. FINANZ. NETTO/ PATRIMONIO NETTO 31/12/ 2015	INDEB. FINANZ. NETTO/ PATRIMONIO NETTO 30/9/2016
1,3x	1,3x

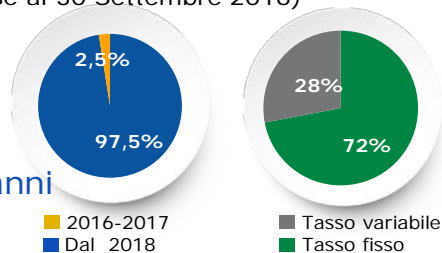
Struttura del debito

(scadenza e tassi di interesse al 30 Settembre 2016)

>Tasso Fisso **72%**

>Costo medio **3,16%**

>Durata media **~6,8 anni**



Rating

FitchRatings
KNOW YOUR RISK

MOODY'S

BBB+

Baa2

Outlook stabile

Outlook stabile

12 Ottobre 2016 Il 12 ottobre, Acea ha annunciato il **lancio di un'operazione di riacquisto parziale rivolta ai portatori delle Obbligazioni con scadenza 2018 e 2020**, per un ammontare massimo di 300.000.000 euro.

19 Ottobre 2016 Acea ha completato con successo il collocamento di un'**emissione obbligazionaria per un importo complessivo di 500 milioni di Euro** (a valere sul programma EMTN da 1,5 miliardi di euro) della **durata di 10 anni a tasso fisso**: oversubscription ~2x; **cedola lorda annua pari all'1%**; prezzo di emissione pari a 98,377%; taglio unitario minimo di 100.000 euro. Le obbligazioni sono quotate presso il mercato regolamentato della Borsa di Lussemburgo.

24 Ottobre 2016 Acea ha comunicato di aver **accettato l'acquisto di tutte le Obbligazioni validamente offerte pari a 346.836.000 Euro**

Grazie alle operazioni di cui sopra:

Estensione della durata media del debito: 7,8 anni

Riduzione del costo medio del debito: 2,97%

APPENDIX 3Q 2016

Principali risultati economici



(mln€)	3Q 2015	3Q 2016	Variaz. %
 Ricavi consolidati	726,5	660,8	-9,0%
EBITDA	177,6	202,3	+13,9%
EBIT	82,2	104,0	+26,5%
 Risultato ante imposte	60,0	84,6	+41,0%
Risultato netto di competenza del Gruppo	37,3	51,4	+37,8%

EBITDA e dati quantitativi



Ambiente

EBITDA principali drivers

(mln€)	3Q 2015	3Q 2016	Variaz. %
EBITDA	13,3	12,9	-3,0%



Idrico

EBITDA principali drivers

(mln€)	3Q 2015	3Q 2016	Variaz. %
EBITDA	78,8	92,7	+17,6%



Energia

EBITDA principali drivers

(mln€)	3Q 2015	3Q 2016	Variaz. %
EBITDA	21,7	25,4	+17,1%



Reti

EBITDA principali drivers

(mln€)	3Q 2015	3Q 2016	Variaz. %
EBITDA	64,4	68,9	+7,0%



Capogruppo

(mln€)	3Q 2015	3Q 2016	Variaz. %
EBITDA	(0,7)	2,4	n/m

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, DEMETRIO MAURO – CFO OF THE COMPANY - DECLARES THAT THE ACCOUNTING INFORMATION CONTAINED HEREIN CORRESPOND TO DOCUMENT RESULTS, BOOKS AND ACCOUNTING RECORDS.