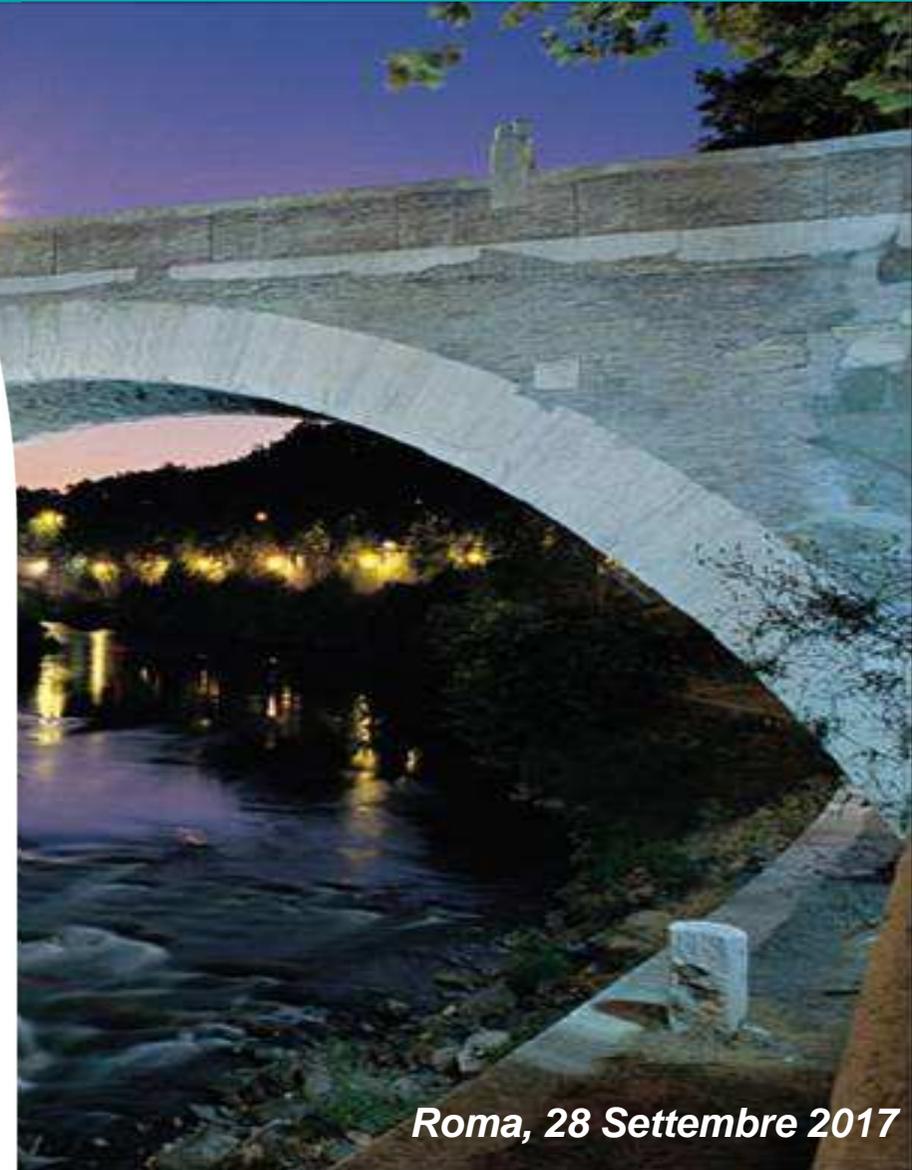


Gruppo Acea Presentazione



Roma, 28 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

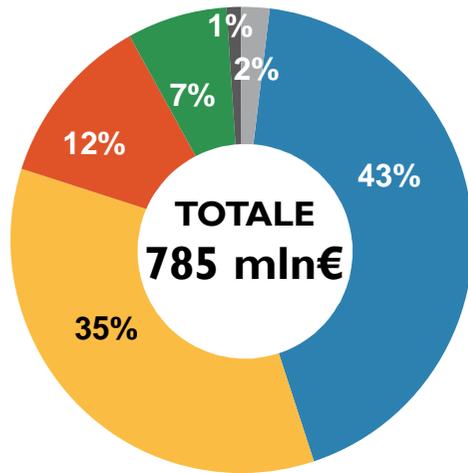
INGEGNERIA E SERVIZI

- **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
- ...

Area Infrastrutture energetiche

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





Area Ambiente

Sviluppo organico

Consolidamento "sistemico" nel trattamento dei rifiuti

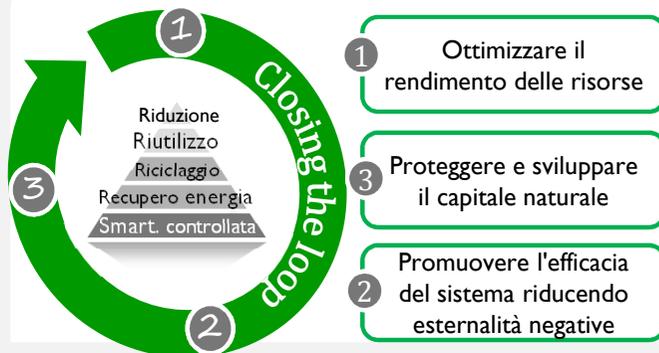


- Sviluppo di **impiantistica di compostaggio** per gestione "captive" dei fanghi e rifiuti da raccolta differenziata (previsti in aumento)



- 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"

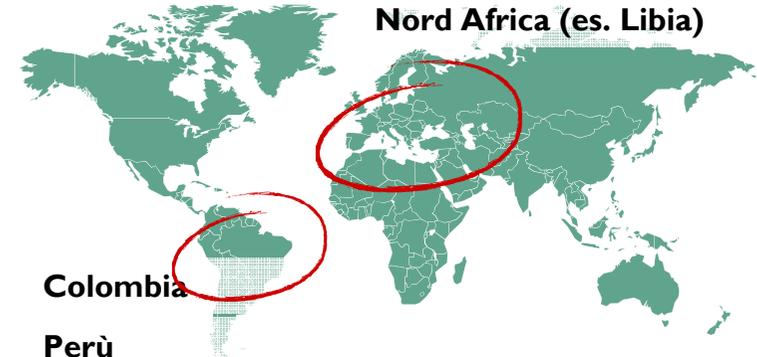


Rafforzamento posizionamento attraverso **acquisizione di operatori esteri**

East europa (Balcani)

Middle East (es. IRAN)

Nord Africa (es. Libia)



Colombia

Perù

...



Sviluppo organico



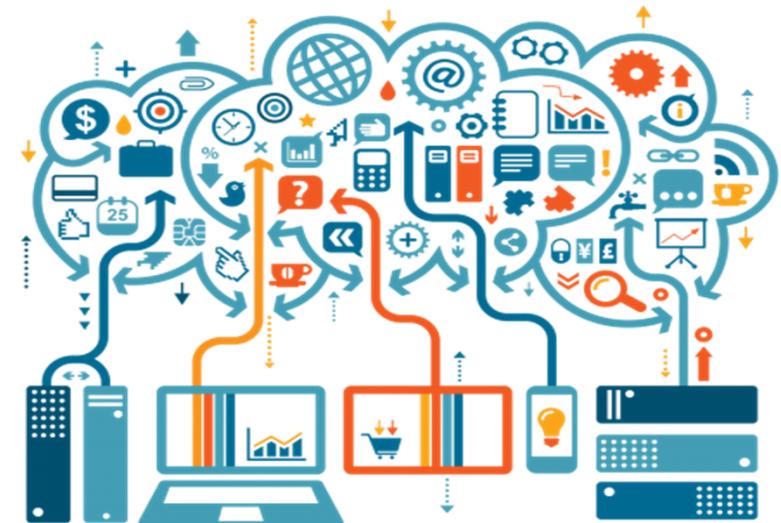
- **Service tecnico/specialistico** alle aree industriali **con elevati standard qualitativi**:
 - Progettazione, Dir. Lavori, Gest. Sicurezza
 - Servizi Specialistici (es. studi, consulenze,..)
 - Analisi di laboratorio



- 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")



Dati Economici e Struttura del Debito

(mln€)	IH2016	IH2017	Variaz.%	IH2016 adjusted*	IH2017 adjusted*	Variaz.%
	a	b	bla	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:

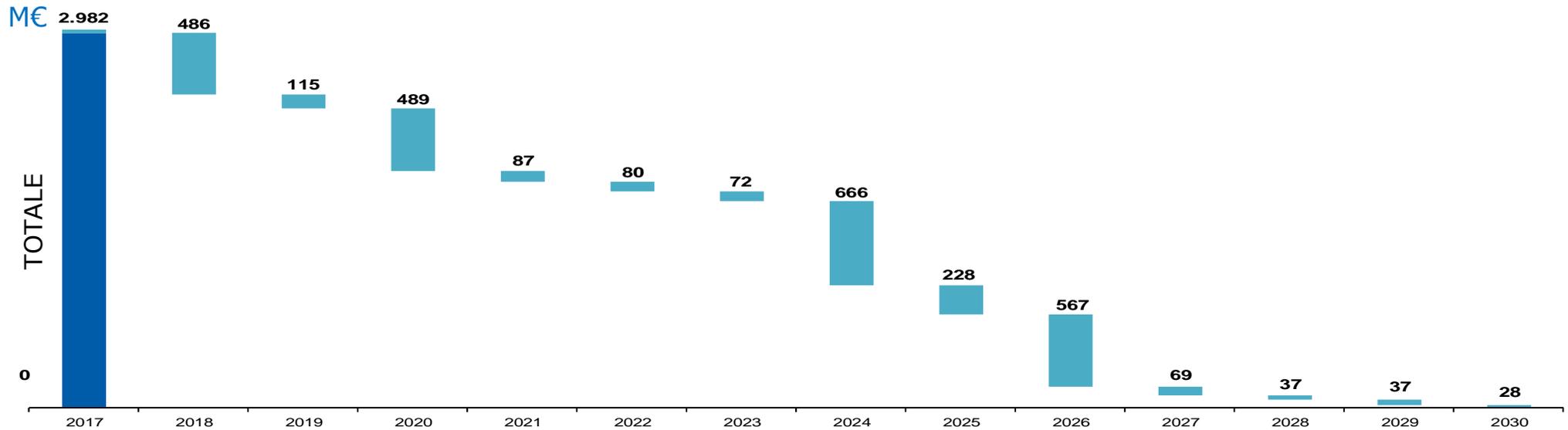
- della re-immissione in proprietà di un immobile Acea "Autoparco" (9,5 milioni di Euro);
- l'accantonamento per riduzione di valore del credito di Areti verso GALA (9,5 milioni di Euro).

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. % (cla)	Variaz. % (clb)
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

Debito e scadenza

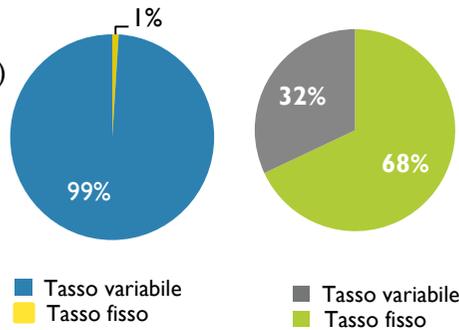


INDEB. FINANZ. NETTO/ PATRIMONIO NETTO 31/12/2016	INDEB. FINANZ. NETTO/ PATRIMONIO NETTO 30/6/2017
1,2x	1,4x

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

MOODY'S

BBB+

Baa2

Outlook stabile

Outlook stabile

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.