

# Risultati 2017

*Roma, 14 marzo 2018*

**aceq**

## RISULTATI 2017

- **EBITDA** 840,0 mln€ +7,0% adjusted → SUPERIORE ALLA GUIDANCE E AL FORECAST DEL PIANO INDUSTRIALE
- **INVESTIMENTI** 532,3 mln€ → IN LINEA CON LA GUIDANCE
- **INDEB. FIN. NETTO** 2.421,5 mln€ → IN LINEA CON LA GUIDANCE E MIGLIORE RISPETTO AL FORECAST DEL PIANO INDUSTRIALE
- **INDEB. FIN. NETTO adjusted** 2.325,1 mln€

## GUIDANCE 2018

- **EBITDA** +3% /+5% rispetto al 2017.
- **INVESTIMENTI** in aumento rispetto ai 532 mln€ del 2017, in coerenza con il Piano Industriale 2018-2022.
- **INDEB. FINANZ. NETTO** 2,6 – 2,7 mld€.

## PIANO INDUSTRIALE 2018-2022

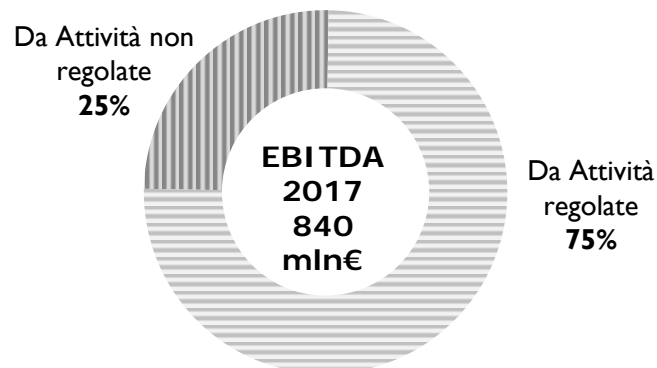
- Acea ha approvato, a fine novembre 2017, un Piano Industriale 2018-2022 di discontinuità rispetto al passato, che prevede un deciso potenziamento degli investimenti infrastrutturali sia nel settore idrico che elettrico.
- Investimenti 3 mld di euro.
- Crescita media annua dell'EBITDA ~6%.
- Efficienza operativa con risparmi di costi e investimenti per 300 mln€ nel periodo 2018-2022.
- Dividendi complessivi in arco Piano 0,7 mld€; Pay-out sempre superiore al 50%.
- Indeb.Finanz.Netto/EBITDA in flessione fino a 2,8x nel 2022.

## ACCORDO CON OPEN FIBER

- Acea ha raggiunto un accordo con Open Fiber per lo sviluppo di una rete di comunicazione a banda ultra larga nella città di Roma.
- Il progetto prevede la realizzazione di una infrastruttura in fibra ottica di ultima generazione destinata ad offrire connettività ultra veloce agli abitanti di Roma nell'arco dei prossimi cinque anni.
- La rete abiliterà una serie di servizi nel campo della cultura, della sanità, del sociale e dello sviluppo delle imprese e della Pubblica Amministrazione anche attraverso la realizzazione di nuove applicazioni per le TLC e il telecontrollo delle reti elettriche e idriche.

## EMISSIONE PRESTITO OBBLIGAZIONARIO

- Nel mese di febbraio 2018, Acea ha collocato, con successo, un prestito obbligazionario a valere sul programma EMTN per complessivi 1 mld€, suddiviso in due tranches:
  - 300 mln€, scadenza 8/2/2023 cedola Euribor a 3 mesi +0,37%;
  - 700 mln€, scadenza 8/6/2027 tasso fisso dell'1,5%.
- Il nuovo costo medio "all in" del debito è pari a 2,3% con durata media di circa 6 anni.



**42%**  
dell'EBITDA consolidato



**40%**  
dell'EBITDA consolidato



**9%**  
dell'EBITDA consolidato



**7%**  
dell'EBITDA consolidato



**2%**  
dell'EBITDA consolidato

## Idrico

### Primo operatore nazionale

Lazio, Toscana, Umbria and Campania

- Acqua potabile venduta: 421 mln mc
- Clienti: circa 9 mln

## Infr. Energet.

### Secondo operatore in Italia nella distribuzione elettrica

- Elettricità distribuita: ~ 10 TWh nella città di Roma
- Gestione illuminazione pubblica e artistica di Roma: oltre 217.000 punti luce
- Progetti di efficienza energetica.
- Centrali idroelettr. (122 MW)
- Impianti termo/cogen/PV (98 MW)

## Comm. e trading

### Tra i principali operatori in Italia

- Elettricità venduta: ~ 6,8 TWh
- Clienti mercato libero: ~ 0,3 mln
- Clienti mercato Maggior Tutela: ~ 0,9 mln
- Clienti gas: ~ 0,2 mln

## Ambiente

### Sesto operatore in Italia

- Rifiuti trattati: oltre 1mln tonnellate
- Elettricità prodotta (WTE): 354 GWh

## Estero

- Presenza in America Latina

## AZIONARIATO

Roma Capitale	Suez	Gruppo Caltagirone	Altri
51,0%	23,3%	5,0%	20,7%

Fonte: CONSOB marzo 2018

(mln€)	2017 a	2016 b	Variaz.% a/b	2017* adjusted c	2016* adjusted d	Variaz.% c/d
<b>Ricavi consolidati</b>	<b>2.797,0</b>	<b>2.832,4</b>	<b>-1,2%</b>	<b>2.797,0</b>	<b>2.720,9</b>	<b>+2,8%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>840,0</b>	<b>896,3</b>	<b>-6,3%</b>	<b>840,0</b>	<b>784,8</b>	<b>+7,0%</b>
<b>EBIT</b>	<b>359,9</b>	<b>525,9</b>	<b>-31,6%</b>	<b>406,2</b>	<b>414,4</b>	<b>-2,0%</b>
<b>Risultato netto del Gruppo</b>	<b>180,7</b>	<b>262,3</b>	<b>-31,1%</b>	<b>214,5</b>	<b>210,5</b>	<b>+1,9%</b>
<b>Dividendo per Azione (€)</b>	<b>0,63<sup>^</sup></b>	<b>0,62</b>	<b>+1,6%</b>			
<b>Investimenti</b>	<b>532,3</b>	<b>530,7</b>	<b>+0,3%</b>			

\* I dati economici adjusted non includono:

- per il 2017, gli effetti negativi – complessivamente pari a 46,4 mln€ al lordo dell'effetto fiscale – determinati, prevalentemente, dalla riduzione del valore del credito verso ATAC (6,4 mln €) e di areti verso Gala (15,7 mln€), dalla svalutazione dei cespiti di Acea Ambiente e Acea Produzione (12,2 mln€)
- per il 2016, prevalentemente, l'effetto positivo (111,5 mln€ al lordo dell'effetto fiscale) conseguente all'eliminazione del cd. regulatory lag

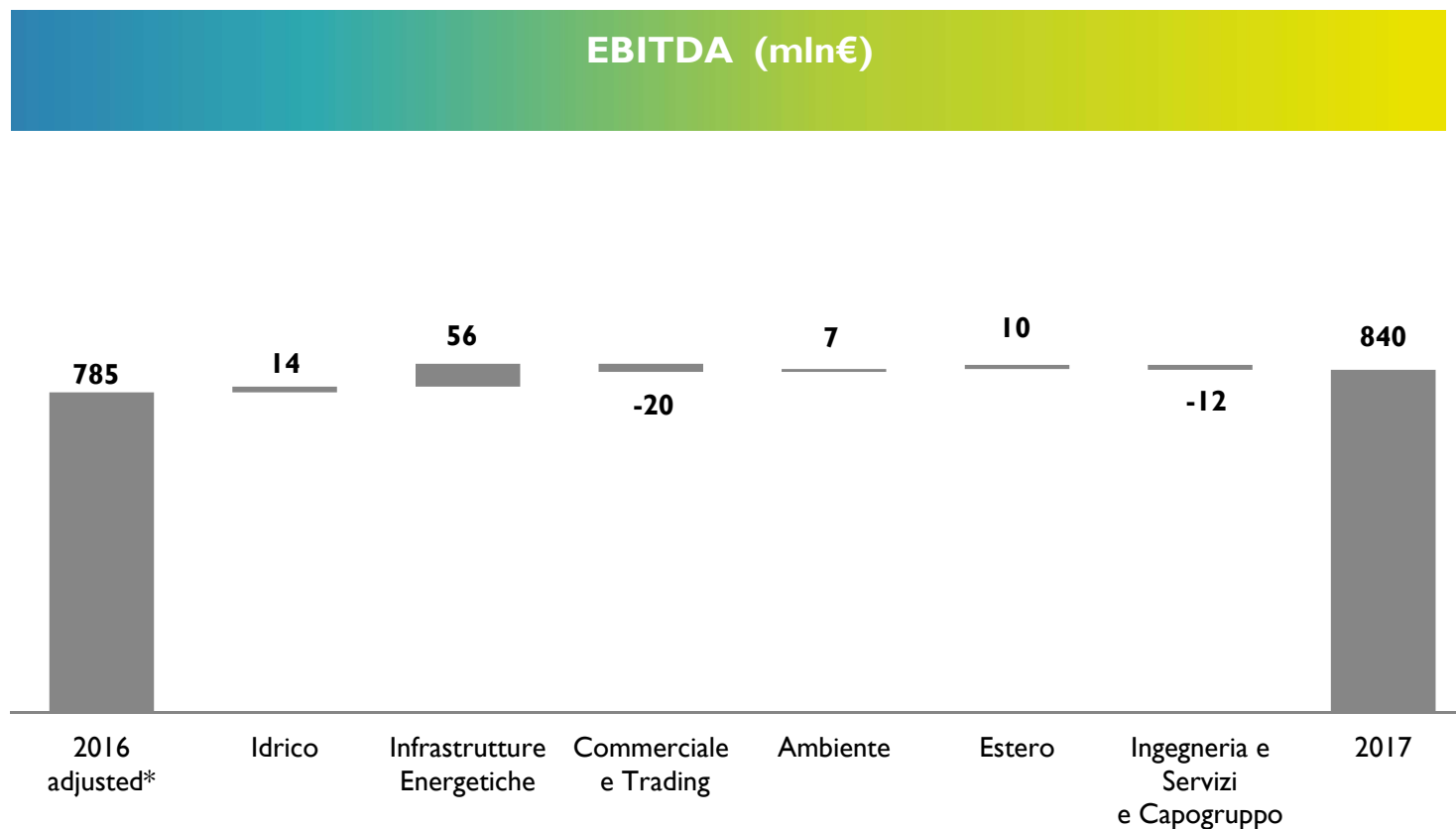
<sup>^</sup> Il dividendo sarà proposto dal Consiglio di Amministrazione all'Assemblea degli Azionisti, convocata per il 20 e il 27 aprile, rispettivamente in prima e seconda convocazione.

(mln€)	31/12/2017 (a)	30/9/2017 (b)	31/12/2016 (c)	Variaz. % (a/b)	Variaz. % (a/c)
<b>Indebitam. Finanz. Netto</b>	<b>2.421,5</b>	<b>2.487,3</b>	<b>2.126,9</b>	<b>-2,6%</b>	<b>+13,9%</b>
<b>Indebitam. Finanz. Netto adjusted**</b>	<b>2.325,1</b>	<b>2.428,3</b>	<b>2.126,9</b>	<b>-4,2%</b>	<b>+9,3%</b>
<b>Capitale Investito</b>	<b>4.244,9</b>	<b>4.279,9</b>	<b>3.884,9</b>	<b>-0,8%</b>	<b>+9,3%</b>

\*\* L'indebitamento finanziario netto adjusted non include, per il 2017, l'impatto complessivamente pari a 96 mln€ derivante dall'esposizione verso GALA (30 mln€) e verso ATAC (6 mln€), nonché gli effetti dello split payment (60 mln€)

## Superiore alla guidance e al forecast del Piano Industriale

### EBITDA (mln€)



### Area di consolidamento: variazioni rispetto al 2016

EBITDA 2017 (mln€)	17,1
• Acque Industriali	0,4
• GEAL	1,3
• TWS	2,7
• Aguas de San Pedro	12,6
• Acea Gori Servizi	0,1

Indebit. Finanz. Netto al 31/12/2017 (mln€)	2,1
---------------------------------------------	-----

### Numero medio dipendenti Gruppo

2017	2016
5.494**	5.048

\* Il dato 2016 adjusted non include l'effetto positivo conseguente all'eliminazione del c.d regulatory lag





\*\* Il dato risente della variazione di perimetro

# EBITDA e dati quantitativi

## 2017 highlights economico-finanziari


**Idrico**

EBITDA principali drivers

-  Acea ATO2: +15,2 mln€ (premio qualità 31 mln€)
-  Acea ATO5: +2,7 mln€
-  Variazione perimetro di consolidamento
-  Società consolidate a patrimonio netto -2,4 mln€

(mln€)	2017 (a)	2016 (b)	Variaz. % (a/b)	Dati quantitativi	2017	2016
<b>EBITDA</b>	<b>349,6</b>	<b>336,0</b>	<b>+4,0%</b>			
<i>Di cui: Proventi/(Oneri) da società consolidate a Patrimonio netto</i>	<i>24,1</i>	<i>26,5</i>	<i>-9,1%</i>	<b>Totale volumi di acqua venduti (Mmc)</b>	<b>421</b>	<b>421</b>
<b>Investimenti</b>	<b>271,4</b>	<b>227,1</b>	<b>+19,5%</b>			

	2017 (a)	2016 (b)	Variaz. (a-b)
<b>Nr. medio dipendenti</b>	<b>1.796</b>	<b>1.818</b>	<b>-22</b>

# EBITDA e dati quantitativi

## 2017 highlights economico-finanziari



**Infrastrutture  
energetiche**  
EBITDA principali drivers

- ↑ Distribuzione +45,5 mln€ (adjusted)
- ↑ Generazione +8,8 mln€ (prevalentemente per aumento produzione idroelettrica)
- ↑ Illuminazione Pubblica: piano led avviato a giugno 2016 (+1,4 mln€)

(mln€)	2017 (a)	2016 (b)	2016 adjusted (c)	Variaz.% (a/b)	Variaz.% (a/c)	Dati quantitativi	2017	2016
<b>EBITDA</b>	<b>332,6</b>	<b>388,3</b>	<b>276,8</b>	<b>-14,3%</b>	<b>+20,2%</b>	<b>Totale elettricità distribuita (GWh)</b>	<b>10.040</b>	<b>10.009</b>
- Distribuzione	287,3	353,3	241,8	-18,7%	+18,8%	<b>Numero utenti (/000)</b>	<b>1.626</b>	<b>1.629</b>
- Generazione	40,8	32,0	32,0	+27,5%	+27,5%	<b>Totale elettricità prodotta (GWh)</b>	<b>426</b>	<b>405</b>
- Illum. Pubblica	4,4	3,0	3,0	+46,7%	+46,7%			
<b>Investimenti</b>	<b>209,4</b>	<b>225,8</b>		<b>-7,3%</b>				
		<b>2017 (a)</b>	<b>2016 (b)</b>	<b>Variaz. (a-b)</b>				
<b>Nr. medio dipendenti</b>		<b>1.366</b>	<b>1.380</b>	<b>-14</b>				

\*Al netto dell'effetto positivo dell' "Accounting Regolatorio" (111,5 mln€)



# EBITDA e dati quantitativi

## 2017 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 mercato libero

(mln€)	2017 (a)	2016 (b)	Variaz. (a/b)	Dati quantitativi	2017	2016
<b>EBITDA</b>	<b>78,1</b>	<b>98,0*</b>	<b>-20,3%</b>	<b>Totale vendita energia (GWh)</b>	<b>6.843</b>	<b>8.316</b>
				<i>Mercato di maggior tutela</i>	2.652	2.757
				<i>Mercato libero</i>	4.191	5.559
<b>Investimenti</b>	<b>19,4</b>	<b>27,4</b>	<b>-29,2%</b>	<b>Numero clienti elettricità (/000)</b>	<b>1.213</b>	<b>1.254</b>
				<i>Mercato di maggior tutela</i>	893	959
				<i>Mercato libero</i>	320	295
<b>Nr. medio dipendenti</b>	<b>474</b>	<b>473</b>	<b>+1</b>	<b>Totale vendita gas (Mmc)</b>	<b>103</b>	<b>107</b>
				<b>Numero clienti gas (/000)</b>	<b>167</b>	<b>149</b>

\* L'EBITDA del 2016 include ricavi non ricorrenti per circa 10 mln€

# EBITDA e dati quantitativi

## 2017 highlights economico-finanziari



### Ambiente

EBITDA principali drivers



Maggiori quantità di elettricità venduta dall'impianto di S.Vittore (prima linea in esercizio dal 1° ottobre 2016)

Messa a regime dell'impianto di compostaggio di Aprilia

Variazione di perimetro (Acque Industriali e Iseco)

(mln€)	2017 (a)	2016 (b)	Variaz. (a/b)	Dati quantitativi	2017	2016
<b>EBITDA</b>	<b>64,5</b>	<b>57,2</b>	<b>+12,8%</b>	<b>Trattamento e smaltimento*</b> (Ktonn.)	<b>1.077</b>	<b>822</b>
<b>Investimenti</b>	<b>15,4</b>	<b>34,0</b>	<b>-54,7%</b>	<b>Energia elettrica prodotta WTE</b> (GWh)	<b>354</b>	<b>302</b>
	<b>2017 (a)</b>	<b>2016 (b)</b>	<b>Variaz. (a/b)</b>	*Include ceneri smaltite		
<b>Nr. medio dipendenti</b>	<b>355</b>	<b>238</b>	<b>+117</b>			

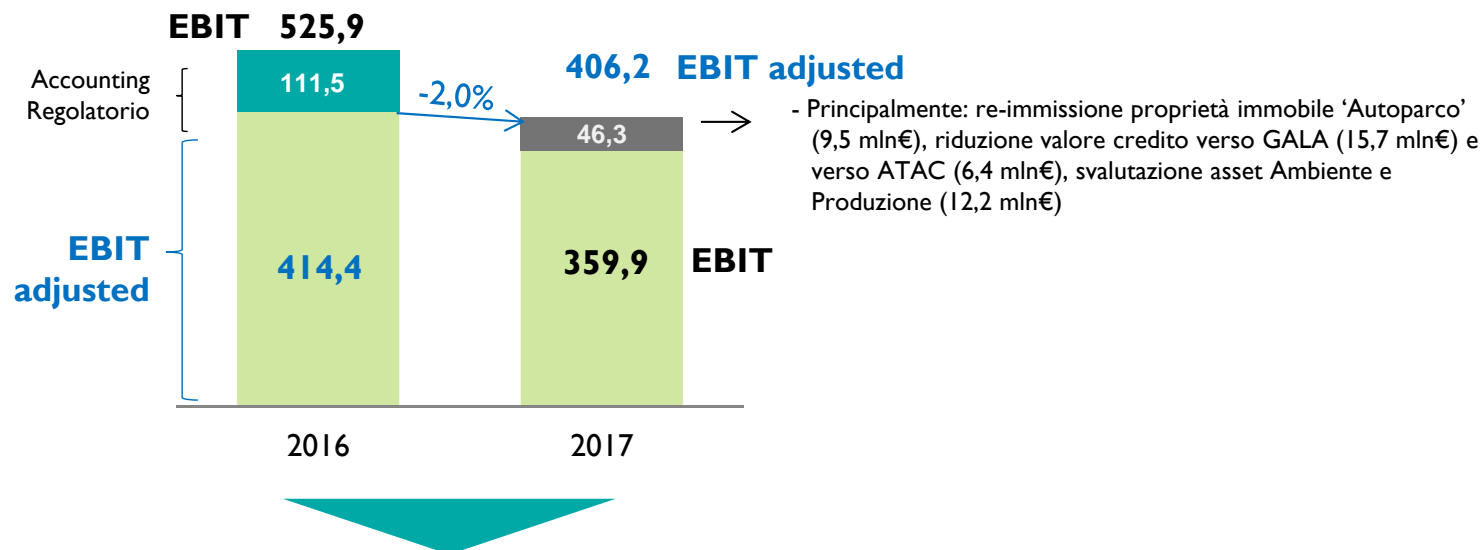


**Estero** ↑ Consolidamento integrale Aguas de San Pedro: +10,1 mln€

EBITDA principali drivers

(mln€)	2017	2016	Variaz.%
<b>EBITDA</b>	<b>14,4</b>	<b>4,4</b>	<b>n.s.</b>
<b>Investimenti</b>	<b>5,2</b>	<b>1,5</b>	<b>n.s.</b>
	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>Variaz.</b>
<b>Nr. medio dipendenti</b>	<b>595</b>	<b>336</b>	<b>+259</b>

## EBIT (mln€)

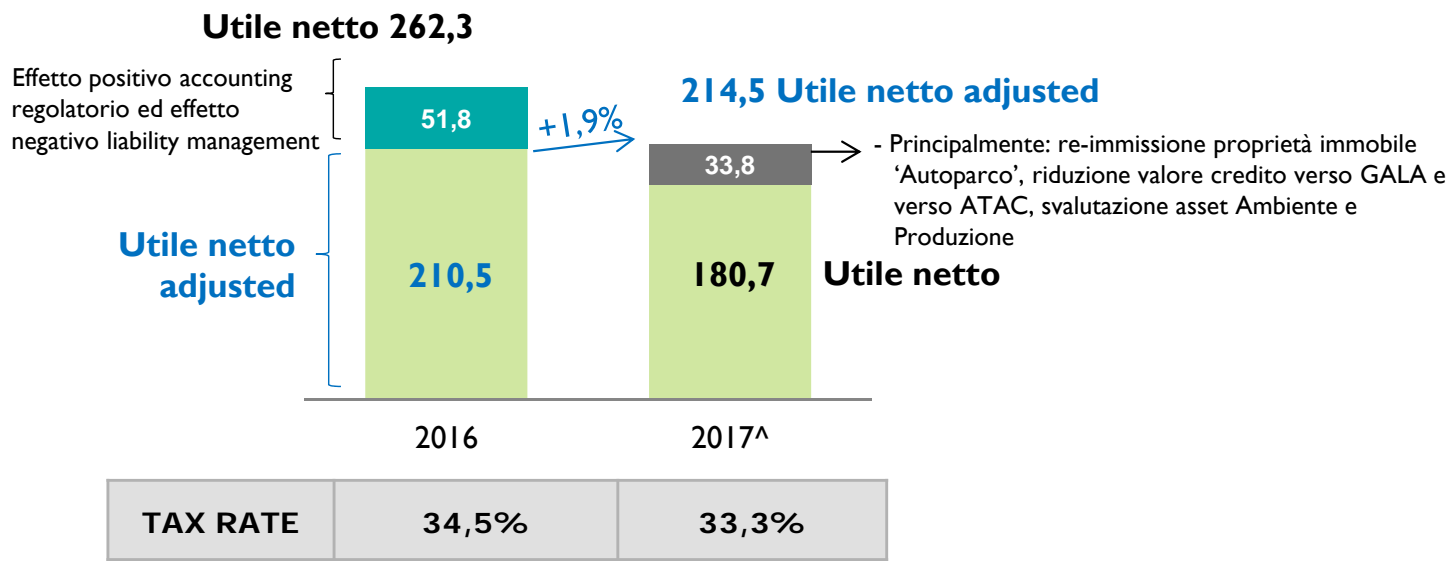


(mln€)	2017	2016	Variaz.%
Ammortamenti	328,9	254,2	+29,4%
Svalutazioni	90,4	64,7	+39,7%
Accantonamenti	60,8	51,5	+18,1%
<b>Totale</b>	<b>480,1</b>	<b>370,4</b>	<b>+29,6%</b>

✓ Aumento ammortamenti per maggiori investimenti IT con vita utile più breve, re-immissione proprietà immobile "Autoparco", svalutazione impianti Acea Ambiente e Acea Produzione

✓ Aumento svalutazioni crediti e riduzione valore crediti verso GALA e ATAC

## RISULTATO NETTO (mln€)



<sup>^</sup> I maggiori ammortamenti, principalmente dovuti a investimenti IT con vita utile più breve - al netto dell'effetto fiscale - hanno un impatto sull'utile netto di 38 mln€

## EVOLUZIONE DPS

	2014	2015	2016	2017
DPS (€)	0,45	0,50	0,62	0,63 <sup>°</sup>
<b>Dividendo Totale (mln€)</b>	<b>95,8</b>	<b>106,5</b>	<b>132,0</b>	<b>134,2</b>
<b>Dividend yield*</b>	<b>4,6%</b>	<b>4,2%</b>	<b>5,2%</b>	<b>4,7%</b>
<b>Payout**</b>	<b>59%</b>	<b>61%</b>	<b>50%</b>	<b>74%</b>

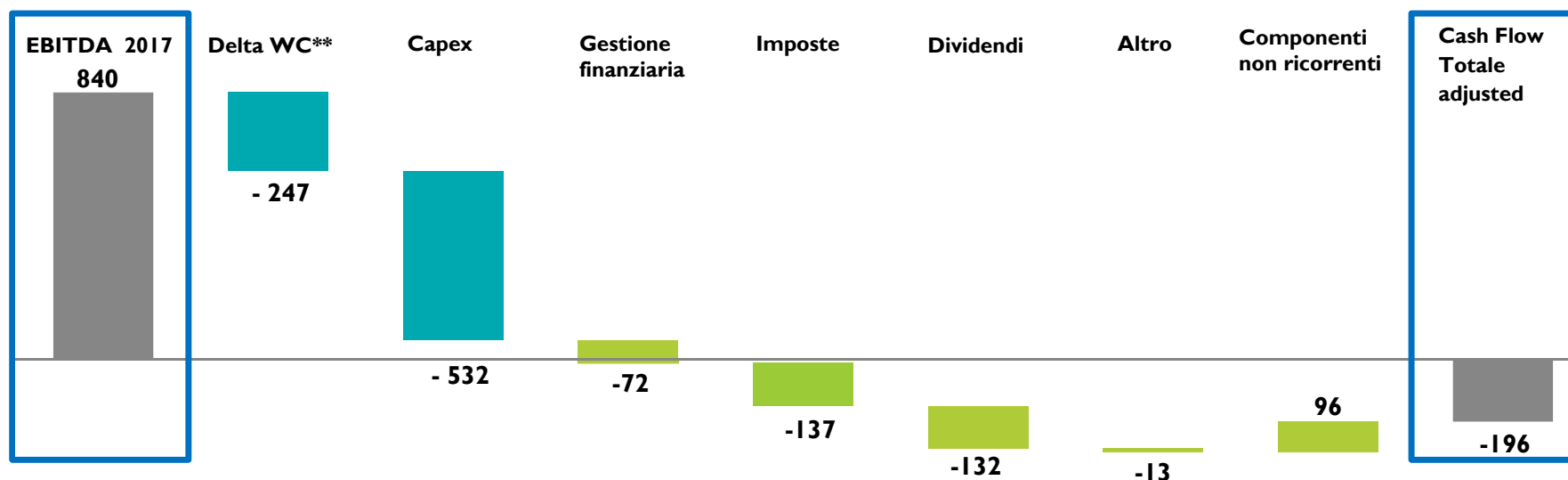
<sup>°</sup> Il dividendo sarà proposto dal Consiglio di Amministrazione all'Assemblea degli Azionisti, convocata per il 20 e il 27 aprile, rispettivamente in prima e seconda convocazione

\* Determinato sul prezzo medio dell'anno

\*\* Determinato sull'utile netto consolidato post minorities

	2017	2016
EBITDA	840	896
Delta WC	(247)	(85)
CAPEX	(532)	(531)
<b>FREE CASH FLOW</b>	<b>61</b>	<b>281</b>
<b>Proventi/(Oneri) finanziari</b>	<b>(72)</b>	<b>(110)</b>
Imposte	(137)	(110)
Dividendi	(132)	(107)
Altro	(13)	(72)
<b>CASH FLOW TOTALE</b>	<b>(292)</b>	<b>(117)</b>
<i>CASH FLOW TOTALE adjusted*</i>	<i>(196)</i>	<i>(117)</i>
Indebitamento Finan. Netto iniziale	2.127	2.010
Indebitamento Finan. Netto finale	2.421	2.127
<i>Indebitamento Finan. Netto adjusted*</i>	<i>2.325</i>	<i>2.127</i>

Nel 4Q2017 l'indebitamento si riduce di 66 mln€ passando da 2.487 mln€ a 2.421 mln€ al 31/12/2017, per effetto di una generazione di cassa da Working Capital di ~ 100 mln€



\* Il dato adjusted non include, per il 2017, l'impatto complessivamente pari a 96 mln€ derivante dall'esposizione verso GALA e verso ATAC, nonché gli effetti dello split payment

\*\* Al lordo delle svalutazioni su crediti

# Indebitamento Finanziario netto

## In linea con la guidance e migliore rispetto al forecast del Piano Industriale

(mln€)	31/12/2017 (a)	30/9/2017 (b)	31/12/2016 (c)	Variaz. (a-b)	Variaz. (a-c)
<b>Indebitamento Finanziario netto</b>	<b>2.421,5</b>	<b>2.487,3</b>	<b>2.126,9</b>	<b>(65,8)</b>	<b>294,6</b>
Medio/Lungo termine	2.706,6	2.475,9	2.743,1	230,7	(36,5)
Breve termine	(285,1)	11,4	(616,2)	(296,5)	331,1
<b>Indebitamento Finanziario netto adjusted*</b>	<b>2.325,1</b>	<b>2.428,3</b>	<b>2.126,9</b>	<b>(103,2)</b>	<b>198,2</b>

INDEB. FINANZ. NETTO/  
PATRIMONIO NETTO  
31/12/2017

1,3x

INDEB. FINANZ. NETTO/  
PATRIMONIO NETTO  
31/12/2016

1,2x

INDEB. FINANZ. NETTO/  
EBITDA  
31/12/2017

2,9x

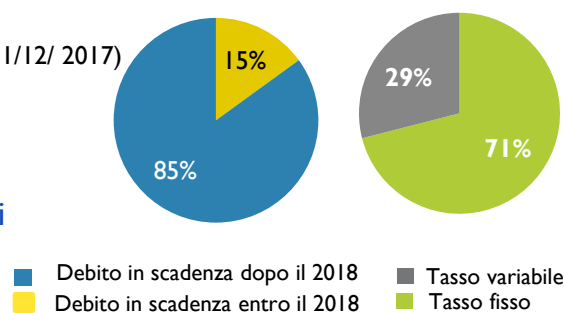
INDEB. FINANZ. NETTO/  
EBITDA  
31/12/2016

2,4x

### Struttura del debito

(scadenza e tassi di interesse al 31/12/ 2017)

- > Tasso Fisso 71%
- > Costo medio 2,57%
- > Durata media 5,3 anni



### Rating

FitchRatings

**BBB+**

Outlook stabile

MOODY'S

**Baa2**

Outlook stabile

\* L'indebitamento finanziario netto adjusted non include, per il 2017, l'impatto complessivamente pari a 96 mln€ derivante dall'esposizione verso GALA e verso ATAC, nonché gli effetti dello split payment

Gruppo Acea

# Risultati 2017

Roma, 14 Marzo 2017

---

# Sessione Q&A



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.