

Risultati 2018

Roma, 6 marzo 2019

The logo for aceea, featuring the lowercase letters 'a', 'c', 'e', 'e', 'a' in a stylized font. Each letter is filled with a horizontal gradient of colors: yellow, green, and blue. The letters are closely spaced and have a slight shadow effect.

aceea

Superati gli obiettivi 2018

CRESCITA “DOUBLE DIGIT” EBITDA PARI A 933 mln€

- **EBITDA** 933 mln€ + 11% **CRESCITA DELL'EBITDA SUPERIORE ALLA GUIDANCE**
(incluso il consolidamento integrale ultimo bimestre di Gori 12mln€)
- **EBIT** 479 mln€ +33%
- **Utile netto** 271 mln€ +50%

INVESTIMENTI IN SIGNIFICATIVO AUMENTO, SOPRATTUTTO NEI BUSINESS REGOLATI

- **Investimenti** 631 mln€ +19% (~88% si riferiscono ad attività regolate)

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO 2018 MIGLIORE DELLA GUIDANCE GRAZIE ALLA POSITIVA GESTIONE DEL CIRCOLANTE

- **Indebitamento finanziario netto** 2.568 mln€

DIVIDENDO CHE SARA' PROPOSTO ALL'ASSEMBLEA: 0,71€ (+13%) PAYOUT* 56%

* Determinato sull'utile netto consolidato post minorities

Highlights

Forte commitment sulla gestione operativa, ulteriore crescita attesa nel 2019

FATTI DI RILIEVO
2018

ACCORDO CON OPEN FIBER (Gennaio 2018)

- ✓ 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.

EMISSIONE PRESTITO OBBLIGAZIONARIO (Febbraio 2018)

- ✓ Collocamento di 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%.

INGRESSO NELLA DISTRIBUZIONE DEL GAS (Ottobre 2018)

- ✓ Acquisizione del 51% di "Pescara Distribuzione Gas": primo passo per la realizzazione delle iniziative previste nel basket strategico del piano industriale.

CONFERMA DEL RATING DA PARTE DELLE AGENZIE MOODY'S E FITCH RATINGS

- ✓ Moody's: Baa2 outlook stabile.
- ✓ Fitch Ratings: BBB+ outlook stabile.

ACCORDO TRA GORI, REGIONE CAMPANIA ED ENTE IDRICO CAMPANO (Novembre 2018)

- ✓ L'accordo fissa i termini e le condizioni sulla base dei quali Gori completerà l'assunzione degli impianti e la gestione del S.I.I. nel territorio di riferimento. Consolidamento integrale della Società.

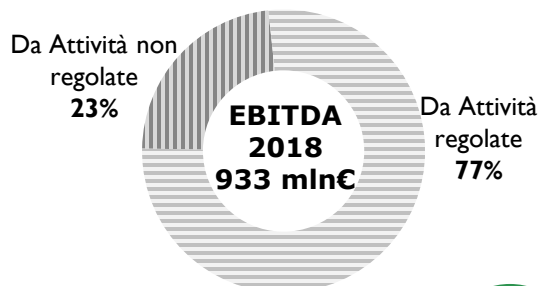
GUIDANCE
2019

GUIDANCE 2019: ULTERIORE CRESCITA ATTESA

- ✓ **EBITDA** +5%/6% rispetto al 2018 (933 mln€).
- ✓ **INVESTIMENTI** in crescita di oltre il 10% rispetto ai 631 mln€ del 2018.
- ✓ **NET DEBT** 2,85-2,95 mld€.

2 APRILE 2019: PRESENTAZIONE NUOVO PIANO INDUSTRIALE 2019-2022

Crescita “double digit”EBITDA pari a 933 mln€



45% dell'EBITDA consolidato

433 mln€

Idrico

Primo operatore nazionale Lazio, Toscana, Umbria e Campania

- Acqua potabile venduta: 440 mln mc
- Clienti: circa 9 mln



37% dell'EBITDA consolidato

361 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 224.000 punti luce
- Progetti di efficienza energetica.
- Centrali idroelettriche (121 MW)
- Impianti termo/cogen (97 MW)
- Impianti fotovoltaici (~9MWp)



8% dell'EBITDA consolidato

76 mln€

Comm. e trading

Tra i principali operatori in Italia

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



7% dell'EBITDA consolidato

66 mln€

Ambiente

Sesto operatore in Italia Umbria, Lazio e Toscana

- Rifiuti trattati: oltre 1,1 mln tonnellate
- Elettricità prodotta (WTE): 355 GWh



3% dell'EBITDA consolidato

Estero 15 mln€
Ing. e Servizi 18 mln€

Estero

- Presenza in America Latina

Ing. e Servizi

- Attività di ingegneria, ricerca e innovazione

AZIONARIATO

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

Fonte: CONSOB marzo 2019

2018 highlights economico-finanziari

Superati gli obiettivi 2018

(mln€)	2018 (a)	2017 (b)	Variaz.% (a/b)
Ricavi consolidati	3.028,5	2.797,0	+8,3%
EBITDA	933,2*	840,0	+11,1%
EBIT	478,6	359,9	+33,0%
Risultato netto del Gruppo	271,0	180,7	+50,0%
Dividendo per Azione (€)	0,71	0,63	+12,7%
Investimenti	631,0	532,3	+18,5%

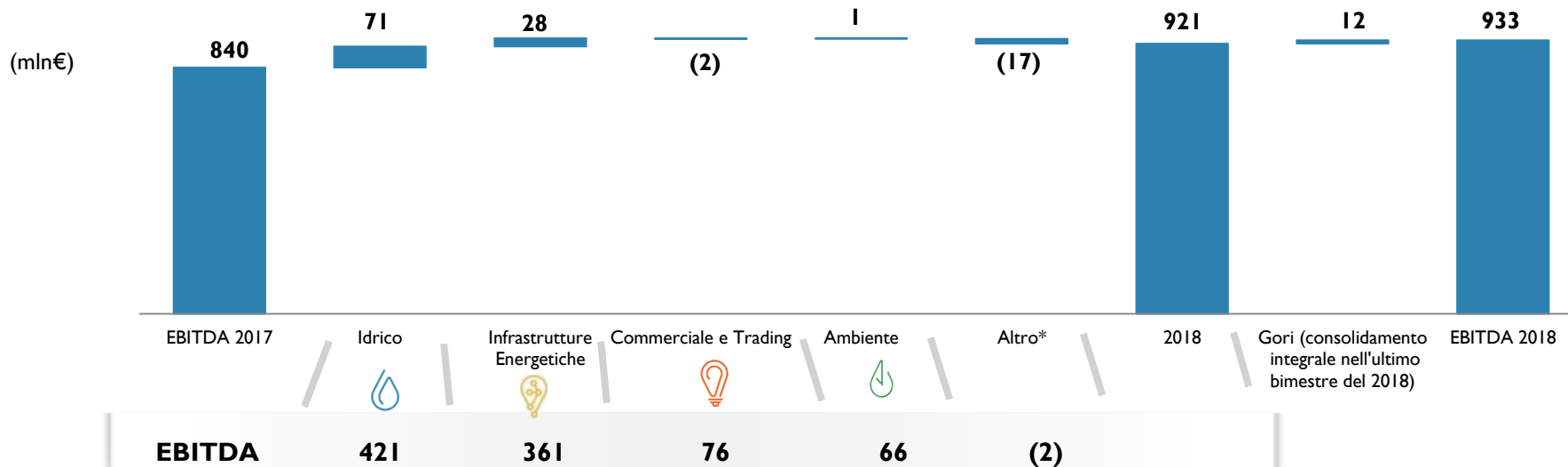
Crescita organica +7,7% a 905 mln€

Conseguito target di Piano con
12 mesi di anticipo

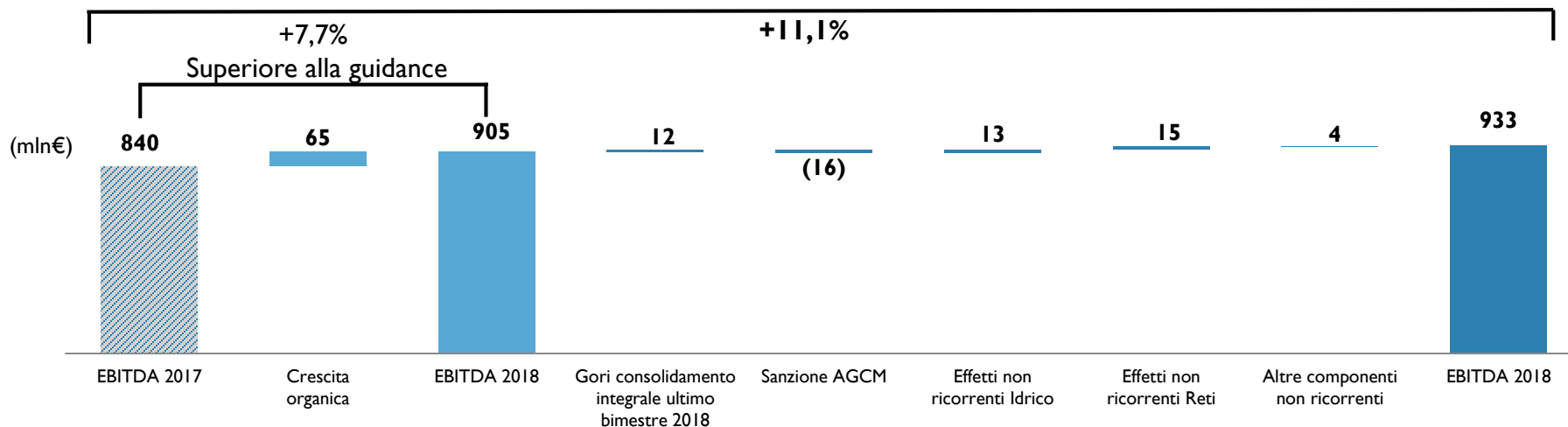
(mln€)	31/12/2018 (a)	30/9/2018 (b)	31/12/2017 (c)	Variaz. % (a/b)	Variaz. % (a/c)
Indebitamento Finanziario Netto	2.568,0	2.631,1	2.421,5	-2,4%	+6,0%
Capitale Investito	4.471,5	4.387,7	4.232,7	+1,9%	+5,6%

* Effetto consolidamento Gori per due mesi: 12 mln€

EBITDA - Forte crescita delle attività regolate



Bridge EBITDA - Significativa crescita organica



* Estero, Ingegneria e Servizi, Corporate

EBITDA e dati quantitativi

2018 highlights economico-finanziari

Idrico

EBITDA principali drivers



EBITDA IN FORTE CRESCITA

- ▲ Acea ATO2: +50 mln€
- ▲ ATO2: premio qualità commerciale 34 mln€
- ▲ Acea ATO5: +4 mln€
- ▲ Consolidamento integrale Gori ultimo bimestre 2018: +12 mln€
- ▲ Società consolidate a patrimonio netto: +15,6 mln€



KEY HIGHLIGHTS

- ✓ Completate le revisioni tariffarie nella maggior parte delle società
- ✓ Incremento degli incassi ATO2 per ottimizzazione collection strategy
- ✓ Consolidamento Gori dall'8/11/2018

(mln€)	2018 (a)	2017 (b)	Variaz. % (a/b)	Dati quantitativi	2018	2017
EBITDA	433,0	349,6	+23,9%	Totale volumi di acqua venduti	440	421
<i>Di cui:</i>				(Mmc)		
<i>Proventi/(Oneri) da partecipazioni consolidate ex IFRS 11</i>	39,7	24,1	+64,7%			
Investimenti	329,7	271,4	+21,5%			
	2018 (a)	2017 (b)	Variaz. (a-b)			
Nr. medio dipendenti	2.551	1.796	+755*			

* L'aumento dell'organico è principalmente imputabile al consolidamento di Gori (+746 unità)

EBITDA e dati quantitativi

2018 highlights economico-finanziari

Infrastrutture energetiche

EBITDA principali drivers



EBITDA IN CRESCITA

- ▲ Distribuzione: +29,8 mln€
- ▲ Generazione: +7,7 mln€ aumento produzione idroelettrica e termoelettrica; componente straordinaria 5 mln€ *
- ▼ Illuminazione Pubblica: -9,8 mln € (nel 2017 effetto Piano LED)



KEY HIGHLIGHTS

- ✓ Incremento performance per effetti regolatori
- ✓ Rinnovati oltre 500 Km di rete MT/BT
- ✓ Aumento produzione da fonti rinnovabili (idroelettrico)

(mln€)	2018 (a)	2017 (b)	Variaz. (a/b)	Dati quantitativi	2018	2017
EBITDA	360,7	333,1	+8,3%	Totale elettricità distribuita (GWh)	9.792	10.040
- Distribuzione	317,1	287,3	+10,4%	Numero utenti (/000)	1.629	1.626
- Generazione	49,0	41,3	+18,6%	Totale elettricità prodotta (GWh)	550	426
- Illum. Pubblica	(5,4)	4,4	n.s.			
Investimenti	238,3	209,4	+13,8%			
	2018 (a)	2017 (b)	Variaz. (a-b)			
Nr. medio dipendenti	1.387	1.366	+21			

* Conclusione vertenza per risarcimento danni nei confronti di SASI (soggetto gestore servizio idrico della Provincia di Chieti) per illegittimo prelievo di acqua dal fiume Verde.

EBITDA e dati quantitativi

2018 highlights economico-finanziari

Commerciale e Trading

EBITDA principali drivers



↓ Riduzione margine mercato libero

▬ Stabilità margine mercato tutelato



KEY HIGHLIGHTS

- ✓ Contrazione base clienti mercato tutelato e crescita sul mercato libero
- ✓ Riduzione chiamate inbound (-29%) per miglioramento customer experience

(mln€)	2018 (a)	2017 (b)	Variaz.% (a/b)	Dati quantitativi	2018	2017
EBITDA	76,1	77,6	-1,9%	Totale vendita energia (GWh)	6.029	6.843
				<i>Mercato di maggior tutela</i>	2.344	2.652
				<i>Mercato libero</i>	3.685	4.191
Investimenti	24,6	19,4	+26,8%	Numero clienti elettricità (/000)	1.162	1.213
				<i>Mercato di maggior tutela</i>	831	893
				<i>Mercato libero</i>	331	320
Nr. medio dipendenti	464	474	-10	Totale vendita gas (Mmc)	128	103
				Numero clienti gas (/000)	173	167

EBITDA e dati quantitativi

2018 highlights economico-finanziari

Ambiente

EBITDA principali drivers



EBITDA IN LIEVE CRESCITA	
▲	Acea Ambiente: +2,1 mln€
▲	Iseco: +0,3 mln€
▼	Acque Industriali: -1,0mln€
▼	Aquaser : -0,4mln€



KEY HIGHLIGHTS

- ✓ Riavvio impianti di Aprilia e Sabaudia
- ✓ Interventi in corso sull'impianto di Monterotondo
- ✓ Crescita contributo WTE per aumento tariffe energia elettrica ceduta e minori fermate impianto S.Vittore
- ✓ Ottenimento autorizzazioni per la discarica di Orvieto

(mln€)	2018 (a)	2017 (b)	Variaz. (a/b)	Dati quantitativi	2018	2017
EBITDA	65,6	64,5	+1,7%	Trattamento e smaltimento* (Ktonn.)	1.120	1.077
Investimenti	20,1	15,4	+30,5%	Energia elettrica prodotta WTE (GWh)	355	354
	2018 (a)	2017 (b)	Variaz. (a-b)			
Nr. medio dipendenti	360	355	+5			

*Include ceneri smaltite

EBITDA e dati quantitativi

2018 highlights economico-finanziari



Estero

↑ Contributo positivo Aguas de San Pedro

(mln€)	2018 (a)	2017 (b)	Variaz.% (a/b)
EBITDA	14,8	14,4	+2,8%
Investimenti	6,6	5,2	+26,9%
	2018 (a)	2017 (b)	Variaz. (a-b)
Nr. medio dipendenti	781	595	+186*



Ingegneria e Servizi

↑ Incremento attività di ingegneria, ricerca e innovazione verso società del Gruppo

(mln€)	2018 (a)	2017 (b)	Variaz.% (a/b)
EBITDA	18,0	14,5	+24,1%
Investimenti	1,6	0,8	+100,0%
	2018 (a)	2017 (b)	Variaz. (a-b)
Nr. medio dipendenti	265	319	-54



Capogruppo

(mln€)	2018 (a)	2017 (b)	Variaz.% (a/b)
EBITDA	(34,9)**	(13,7)	n.s.
Investimenti	10,0	10,7	-6,5%
	2018 (a)	2017 (b)	Variaz. (a-b)
Nr. medio dipendenti	663	589	+74***

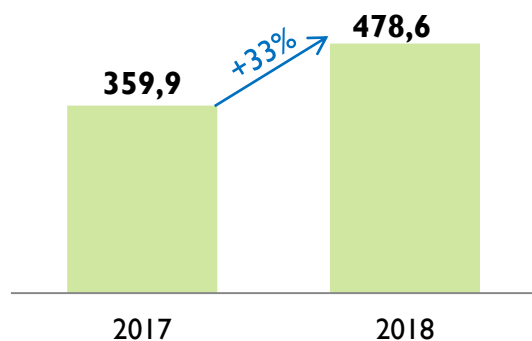
* Aumento dell'organico principalmente per il consolidamento del Consorzio Servicios Sur

** Il risultato è influenzato dall'iscrizione della sanzione AGCM per 16 mln€

*** Aumento dell'organico principalmente per il conferimento dall'Area Ingegneria e Servizi del Servizio di Facility Management

EBIT e Risultato netto

EBIT (mln€)



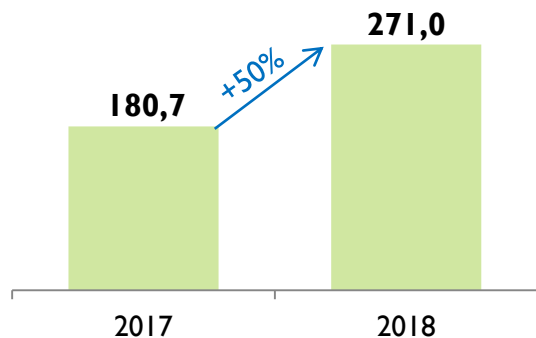
(mln€)	2018	2017	Variaz. %
Ammortamenti	366,8	328,9	+11,5%
Svalutazioni	75,1	90,4	-16,9%
Accantonamenti	12,8	60,8	-78,9%
Totale	454,7	480,1	-5,3%

- ✓ Aumento ammortamenti legato all'incremento degli investimenti (anche nel comparto IT con vita utile più breve)
- ✓ Minori svalutazioni crediti anche per effetto delle svalutazioni verso Gala presenti nel 2017
- ✓ Rilascio del fondo rischi accantonato per Gori (44 mln€) in conseguenza dell'acquisizione del controllo esclusivo della Società

Numero medio dipendenti Gruppo

2018	2017
6.471 [^]	5.494

UTILE NETTO (mln€)



EVOLUZIONE DPS

	2014	2015	2016	2017	2018
DPS (€)	0,45	0,50	0,62	0,63	0,71 [°]
Dividendo Totale (mln€)	95,8	106,5	132,0	134,2	151,2
Dividend yield*	4,6%	4,2%	5,2%	4,7%	5,3%
Payout**	59%	61%	50%	74%	56%

TAX RATE	2017	2018
	33,3%	30,4%

[^] Aumento dell'organico prevalentemente per variazioni di perimetro (Gori +746 unità; Consorzio Servicios Sur +172 unità)

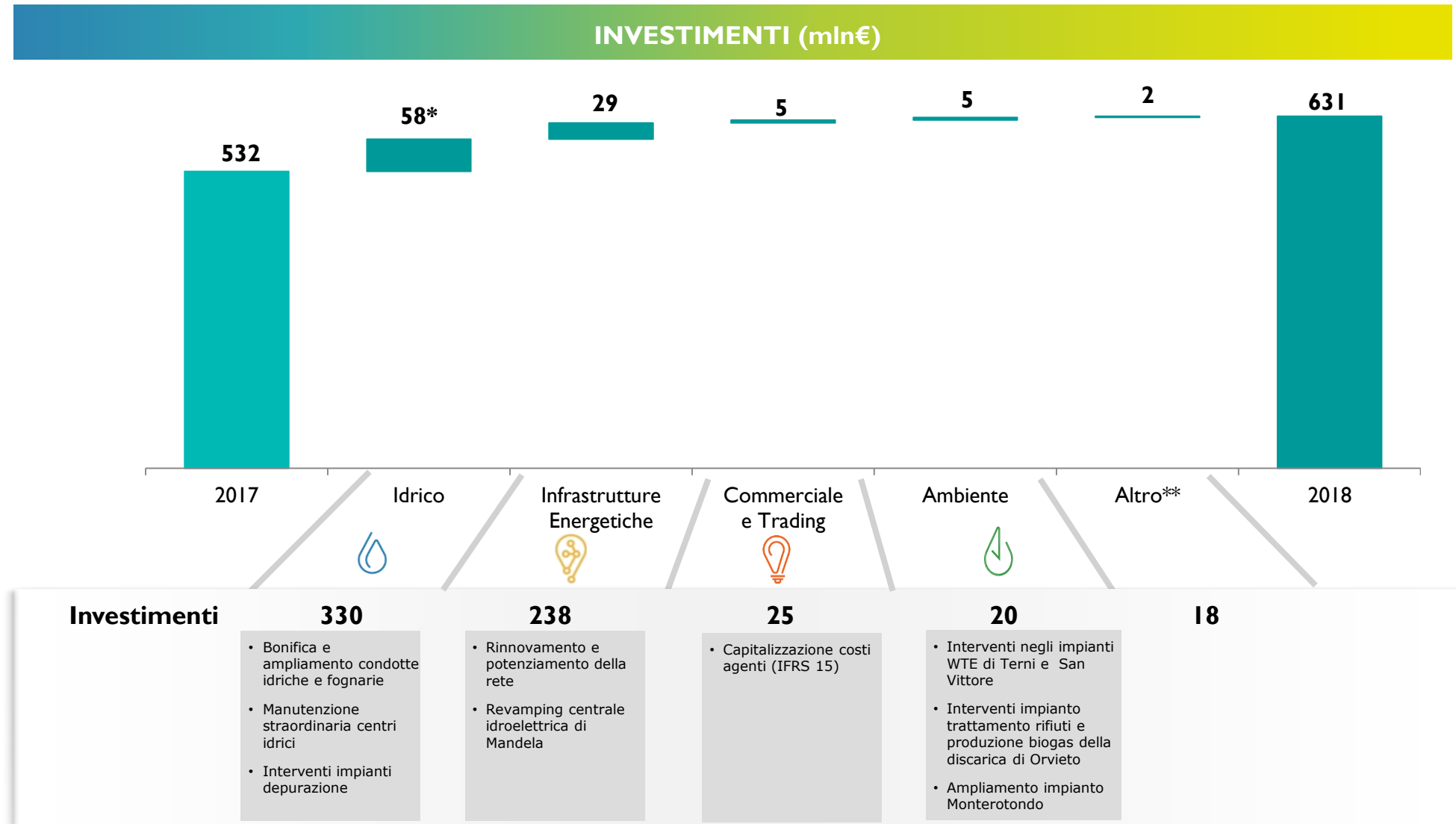
[°] Il dividendo sarà proposto dal Consiglio di Amministrazione all'Assemblea degli Azionisti, convocata per il 17 e 18 aprile 2019, rispettivamente in prima e seconda convocazione

* Determinato sul prezzo medio dell'anno

** Determinato sull'utile netto consolidato post minorities

Investimenti

Forte crescita degli investimenti, soprattutto nei business regolati



* Effetto consolidamento Gori per due mesi (10 mln€)

** Estero, Ingegneria e Servizi, Corporate

Cash flow

Forte miglioramento del capitale circolante nel 4Q2018

	2018	2017
EBITDA	933	840
Delta WC	(37)	(126)
CAPEX	(631)	(532)
FREE CASH FLOW	265	182
Proventi/(Oneri) finanziari	(83)	(72)
Fondi	(108)	(119)
Imposte	(81)	(137)
Dividendi	(134)	(132)
Altro	(35)	(16)
M&A*	29	0
Cash flow totale	(147)	(294)

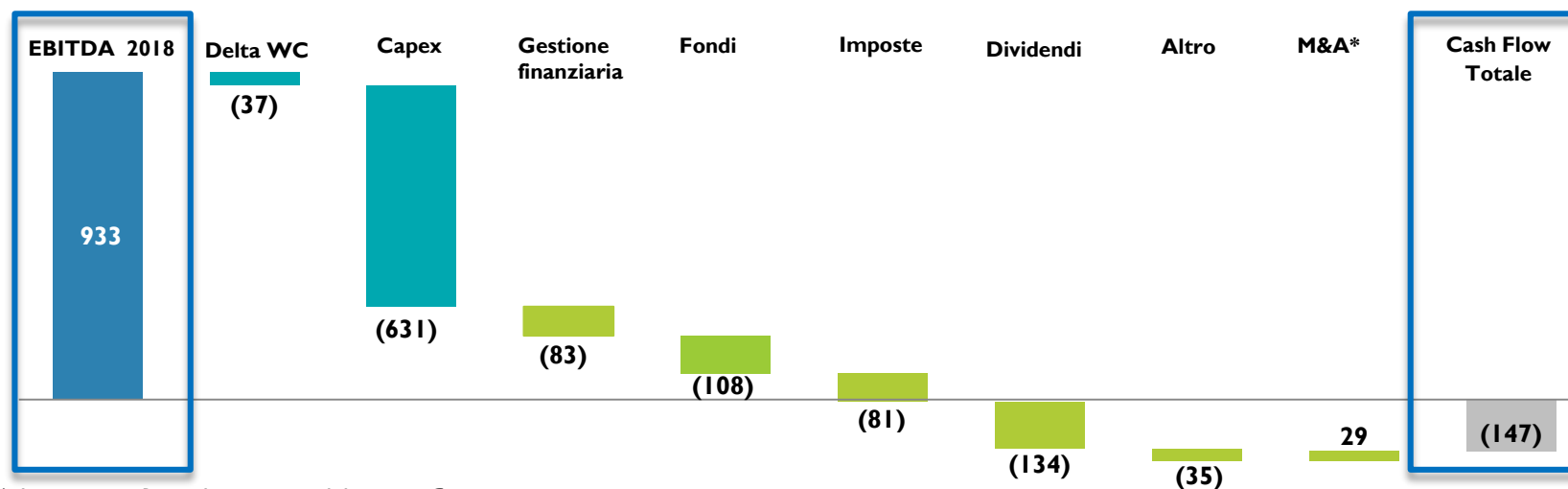
Ottime performance sui crediti commerciali

Misure di ottimizzazione del circolante

Nel 4Q2018 il cash flow generato dal capitale circolante è migliorato di:

- ✓ ~ 170 mln€ rispetto al 3Q2018
- ✓ ~ 40 mln€ rispetto al 4Q2017

La variazione del capitale circolante nel 2018 (assorbimento pari a 37 mln€) ha risentito del consolidamento di Gori per 19 mln€



* Acquisizione Bioecologia e consolidamento Gori

Indebitamento Finanziario netto

Migliore della guidance

(mln€)	31/12/2018 (a)	30/9/2018 (b)	31/12/2017 (c)	Variaz. (a-b)	Variaz. (a-c)
Indebitamento Finanziario netto	2.568,0	2.631,1	2.421,5	(63,1)	146,5
Medio/Lungo termine	3.341,4	3.359,9	2.706,6	(18,5)	634,8
Breve termine	(773,4)	(728,8)	(285,1)	(44,6)	(488,3)

INDEB. FINANZ. NETTO/
PATRIMONIO NETTO
31/12/2018

1,3x

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

1,3x

INDEB. FINANZ. NETTO/
EBITDA
31/12/2018

2,8x

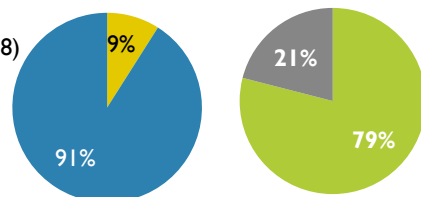
INDEB. FINANZ. NETTO/
EBITDA
31/12/2017

2,9x

Struttura del debito

(scadenza e tassi di interesse al 31/12/2018)

- > Tasso Fisso 79%
- > Costo medio 2,21%
- > Durata media 5,8 anni



■ Debito in scadenza dopo il 2019 ■ Tasso variabile
■ Debito in scadenza entro il 2019 ■ Tasso fisso

Rating

FitchRatings

BBB+

Outlook stabile

MOODY'S

Baa2

Outlook stabile



Gruppo Acea
Risultati 2018

Roma, 6 marzo 2019

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.