



acea
Risultati 9M2019

Roma, 13 novembre 2019

RISULTATI 9M2019

I POSITIVI RISULTATI RAGGIUNTI NEI 9M2019 CONFERMANO IL TREND DI CRESCITA AVVIATO NEGLI ULTIMI DUE ANNI, SOSTENUTO DALL'IMPORTANTE PIANO DI INVESTIMENTI ED ISPIRATO AI VALORI DELL'INNOVAZIONE TECNOLOGICA E DELLA SOSTENIBILITA'

- **EBITDA 769** mln€ +12% rispetto ai 9M2018
- **EBIT 403** mln€ +6% rispetto ai 9M2018
- **Investimenti 529** mln€ +28% rispetto ai 9M2018

GUIDANCE 2019

ALLA LUCE DEI RISULTATI CONSEGUITI, MIGLIORI RISPETTO ALLE ATTESE, VIENE RIVISTA AL RIALZO LA GUIDANCE RELATIVA ALL'EBITDA 2019

- **Rivista al rialzo la guidance di EBITDA** da $\geq +7\%$ a $\geq +10\%$ rispetto al 2018 (933 mln€)
- **Confermata la guidance relativa agli Investimenti** previsti in crescita di oltre il 10% rispetto ai 631 mln€ del 2018
- **Confermata la guidance sull'Indebitamento Finanziario Netto** previsto pari a 2,85-2,95 mld€ (al netto dell'impatto dell'IFRS16, delle operazioni M&A e del consolidamento dell'Acquedotto del Fiora)

Executive Summary

LE OPERAZIONI REALIZZATE HANNO CONSENTITO LO SVILUPPO DEI BUSINESS REGOLATI E L'ESPANSIONE IN ALTRI SEGMENTI DI MERCATO GIA' IDENTIFICATI NEL BASKET STRATEGICO

FATTI DI RILIEVO
9M2019

PERFEZIONATA A MARZO L'ACQUISIZIONE DEL 51% DEL CAPITALE DELLA SOCIETA' "PESCARA DISTRIBUZIONE GAS"

APPROVATO IL 2 APRILE IL PIANO INDUSTRIALE 2019-2022 CHE PREVEDE:

- **EBITDA** al 2022: 1.270 mln€ (+36% rispetto al 2018)
- **RAB** al 2022: 4,8 mld€ (+28% rispetto al 2018)
- **Investimenti**: 4 mld€ (nel periodo 2018-2022)
- **Dividendo** minimo nel 2019 di 0,75 euro per azione (800 mln€ in Arco Piano)

COLLOCATO CON SUCCESSO, NEL MESE DI MAGGIO, UN PRESTITO OBBLIGAZIONARIO A VALERE SUL PROGRAMMA EMTN PER COMPLESSIVI 500 MLN€, DURATA 9 ANNI, TASSO FISSO 1,75%

CONFERMATO DA PARTE DI FITCH RATINGS, NEL MESE DI MAGGIO, IL RATING SU ACEA PARI A «BBB+» CON OUTLOOK STABILE

ACQUISITO A LUGLIO IL 90% DI DEMAP PROPRIETARIA DI UN IMPIANTO DI TRATTAMENTO DELLE PLASTICHE

- Enterprise Value per il 100% di Demap: 20 mln€
- EBITDA Demap: 3,5 mln€
- L'impianto è autorizzato a lavorare 75 KTon. /anno (convenzionato con il Consorzio Corepla)

CONCLUSO A LUGLIO L'ITER PROCEDURALE PER IL RINNOVO DELLA CONCESSIONE DELL'ACQUEDOTTO PESCHIERA-LE CAPORE CHE SCADRA' NEL SETTEMBRE DEL 2031

PERFEZIONATI A LUGLIO ACCORDI PER L'ACQUISIZIONE DI IMPIANTI FOTOVOLTAICI PER UNA POTENZA COMPLESSIVA DI CIRCA 25 MWp

- Enterprise Value complessivo: ~75 mln€
- EBITDA complessivo: ~11 mln€
- Impianti incentivati con il Conto Energia

CONFERMATO DA PARTE DI MOODY'S, NEL MESE DI AGOSTO, IL RATING SU ACEA PARI A «Baa2» CON OUTLOOK STABILE

ACQUISITO IL 60% DEL CAPITALE DI BERG, SOCIETA' ATTIVA NEL TRATTAMENTO DEI RIFIUTI LIQUIDI

- Enterprise Value complessivo: 10 mln€
- EBITDA complessivo: 1,6 mln€
- Capacità autorizzata: 143 k tonn./anno

MODIFICATO LO STATUTO E I PATTI PARASOCIALI DELL'ACQUEDOTTO DEL FIORA AL FINE DI PROCEDERE AL CONSOLIDAMENTO DELLA SOCIETA' ALL'INTERNO DEL PERIMETRO DEL GRUPPO ACEA

INAUGURATO A MONTEROTONDO MARITTIMO (GROSSETO) UNO TRA I PIU' GRANDI IMPIANTI DI COMPOSTAGGIO DELL'ITALIA CENTRALE

- Capacità autorizzata: 70 k tonn./annue
- Produzione di energia elettrica annua: ~6 GWh
- Investimento: ~22 mln€
- Contributo previsto all'EBITDA su base annua: ~2,5 mln€

SCELTA DI GOOGLE CLOUD COME PARTNER TECNOLOGICO PER ACCELERARE L'IMPLEMENTAZIONE DELL'INNOVAZIONE DIGITALE

STIPULATI CON ERG DUE POWER PURCHASE AGREEMENT (PPA) PER LA FORNITURA DI COMPLESSIVI 1,5 TWh DI ENERGIA RINNOVABILE NEL PERIODO 2020-2022.

(mln€)	9M2019 (a)	9M2018 (b)	Variaz.% (a/b)
Ricavi consolidati	2.346,2	2.173,9	+7,9%
EBITDA	769,4*	685,2	+12,3%
EBIT	402,5	381,0	+5,6%
Risultato netto del Gruppo**	218,9	214,8	+1,9%

AUMENTATA LA GUIDANCE DI EBITDA 2019

Guidance iniziale: +5%/+6%
Guidance fornita nel 1H2019: $\geq +7\%$

EBITDA 2018
933mln€

Guidance aggiornata: $\geq +10\%$

Investimenti	529,0	413,2	+28,0%
---------------------	--------------	--------------	---------------

Confermata guidance Investimenti 2019: in crescita di oltre il 10% rispetto al 2018 (631 mln€)

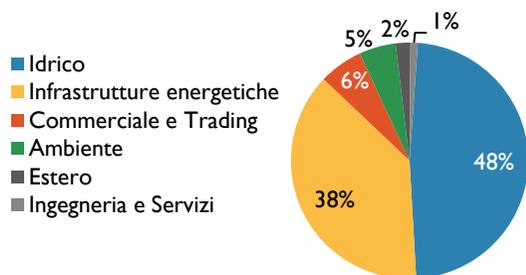
(mln€)	30/9/2019 (a)	31/12/2018 (b)	30/9/2018 (c)	Variaz. % (a/b)	Variaz. % (a/c)
Indebitam. Finanz. Netto	2.960,3^o	2.568,0	2.631,1	+15,3%	+12,5%
Capitale Investito	4.936,1	4.471,5	4.387,7	+10,4%	+12,5%

Confermata guidance Indebitam. Finanz. Netto 2019: 2,85-2,95 mld€ (al netto dell'impatto dell'IFRS16, delle operazioni M&A e del consolidamento dell'Acquedotto del Fiora)

* Effetto consolidamento Gori: 51,3 mln€

** Iscrizione nei 9M2018 di un provento relativo all'acquisizione della partecipazione nel Gruppo TWS (8,9 mln€) e iscrizione, nei 9M2019, di una sopravvenienza (16,2 mln€) per annullamento sanzione Antitrust

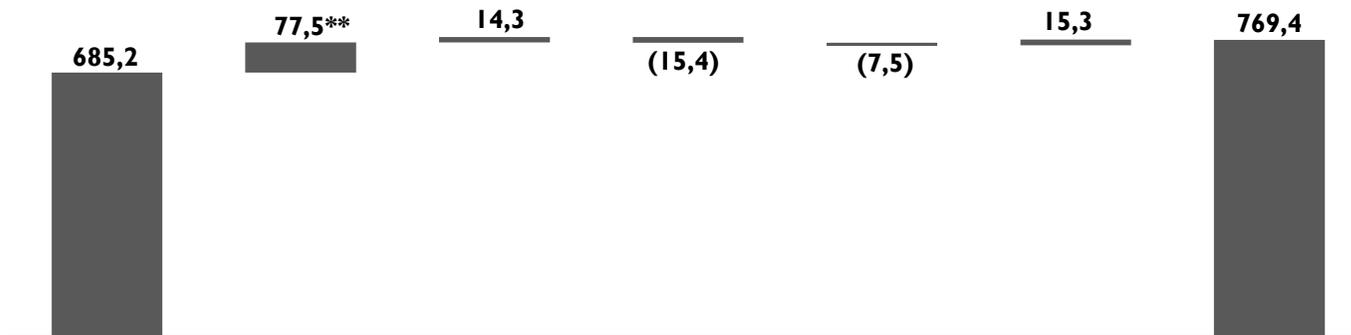
^o Effetto applicazione IFRS16 dal 1° gennaio 2019 (+59,7 mln€), effetto M&A (71 mln€)



EBITDA 9M2019



EBITDA (mln€)



Numero medio dipendenti Gruppo

9M2019	9M2018	Variaz.
6.615	5.545	1.070*

Contributo all'EBITDA 9M2019 consolidamento Gori e nuove acquisizioni (mln€)

Gori	51,3
Pescara Distribuzione Gas	1,2
Fotovoltaico	2,3
Demap	1,0

* Aumento dell'organico prevalentemente per variazioni di perimetro (Gori +854 unità; Consorzio Servizio Sur +188 unità; Pescara Distribuzione Gas +13 unità)

** Effetto consolidamento Gori: 49,7 mln€ (nei 9M2019 l'EBITDA di Gori è 51,3 mln€, nei 9M2018 Gori contribuiva al Margine per 1,6 mln€)

*** Estero, Ingegneria e Servizi, Corporate

EBITDA e dati quantitativi

9M2019 highlights economico-finanziari



Idrico

EBITDA principali drivers

KEY HIGHLIGHTS

- Consolidamento integrale Gori: +49,7 mln€
- Apporto Pescara Distribuzione Gas: +1,2 mln€
- Società consolidate a patrimonio netto: +2,7 mln€
- OTTOBRE 2019: modificato Statuto e Patti Parasociali di Acquedotto del Fiora al fine di procedere al consolidamento integrale della Società

(mln€)	9M19 (a)	9M18 (b)	Variaz.% (a/b)	Dati quantitativi	9M19	9M18
EBITDA	370,7	293,2	+26,4%	Totale volumi di acqua distribuiti (Mmc)	394	313
<i>Di cui: ACEA ATO2</i>	270,5	250,2	+8,1%			
<i>Acea ATO5</i>	19,2	16,5	+16,4%			
<i>Gori</i>	51,3	-	n.s.			
<i>Soc. consolid. patr. netto</i>	26,2	23,5	+11,5%			
<i>Altre società consolidate</i>	3,5	3,0	+16,7%			
Investimenti	253,5	224,6	+12,9%			

	9M19 (a)	9M18 (b)	Variaz. (a-b)
Nr. medio dipendenti	2.684	1.801	+883*

* L'aumento dell'organico è principalmente imputabile al consolidamento di Gori (+854 unità) e di Pescara Distribuzione Gas (+13 unità)

EBITDA e dati quantitativi

9M2019 highlights economico-finanziari



**Infrastrutture
energetiche**
EBITDA principali drivers

KEY HIGHLIGHTS

- ↑ Distribuzione: +17,0 mln€
- ↓ Generazione: -4,7 mln€ per flessione tariffe energia venduta (contributo fotovoltaico +2,3 mln€)
- ↑ Illuminazione Pubblica: +2,0 mln€
- 🎯 Rinnovati e ampliati oltre 400 Km di rete MT/BT

(mln€)	9M19 (a)	9M18 (b)	Variaz. (a/b)	Dati quantitativi	9M19	9M18
EBITDA	290,6	276,3	+5,2%	Totale elettricità distribuita (GWh)	7.490	7.449
- Distribuzione	255,5	238,5	+7,1%	Numero clienti (/000)	1.631	1.628
- Generazione	35,5	40,2	-11,7%	Totale elettricità prodotta (GWh)	401	409
- Illum. Pubblica	(0,4)	(2,4)	n.s.			
Investimenti	196,5	156,2	+25,8%			
	9M19 (a)	9M18 (b)	Variaz. (a-b)			
Nr. medio dipendenti	1.355	1.387	-32			

EBITDA e dati quantitativi

9M2019 highlights economico-finanziari



Commerciale e Trading

EBITDA principali drivers

KEY HIGHLIGHTS

- ↑ Aumento vendita energia elettrica e gas a clienti liberi
- ↓ Riduzione margini essenzialmente per diminuzione della componente morosità nel Centro Italia nella tariffa RCV
- 🎯 OTTOBRE 2019: stipulati con ERG due PPA per 1,5 TWh di energia rinnovabile nel periodo 2020-2022

(mln€)	9M19 (a)	9M18 (b)	Variaz.% (a/b)	Dati quantitativi	9M19	9M18
EBITDA	47,2	62,6	-24,6%	Totale vendita energia (GWh)	4.817	4.563
				<i>Mercato libero</i>	3.125	2.782
				<i>Mercato di maggior tutela</i>	1.692	1.781
Investimenti	31,8	9,5	<i>n.s.</i>	Numero clienti elettricità (/000)	1.155	1.175
				<i>Mercato libero</i>	357	330
				<i>Mercato di maggior tutela</i>	798	845
Nr. medio dipendenti	470	465	+5	Totale vendita gas (Mmc)	98	88
				Numero clienti gas (/000)	183	172

EBITDA e dati quantitativi

9M2019 highlights economico-finanziari



Ambiente

EBITDA principali drivers

KEY HIGHLIGHTS

-  Termine incentivi CIP6 dal 1° agosto 2019 (-7,4 mln€)
-  Consolidamento Demap (+1,0 mln€)
-  Acquisizione del 60% del capitale di Berg, società attiva nel trattamento dei rifiuti liquidi (capacità autorizzata 143 KTon/anno)
-  OTTOBRE 2019: inaugurato a Monterotondo Marittimo (Grosseto) uno tra i più grandi impianti di compostaggio dell'Italia Centrale (capacità autorizzata 70 KTon/anno)

(mln€)	9M19 (a)	9M18 (b)	Variaz. (a/b)	Dati quantitativi	9M19	9M18
EBITDA	40,6	48,1	-15,6%	Trattamento e smaltimento* (Ktonn.)	877	812
Investimenti	29,4	13,1	+124,4%	Energia elettrica ceduta (GWh)	244	264

	9M19 (a)	9M18 (b)	Variaz. (a-b)
Nr. medio dipendenti	380	360	+20**

* Include ceneri smaltite

** Consolidamento: Bioecologia (+9 unità); Demap (+14 unità)

EBITDA e dati quantitativi

9M2019 highlights economico-finanziari


Estero

 ↑ Contributo positivo
Aguas de San Pedro

(mln€)	9M19	9M18	
EBITDA	12,9	11,1	
Investimenti	5,3	4,0	
	9M19 (a)	9M18 (b)	<i>Variaz. (a-b)</i>
Nr. medio dipendenti	782	608	+174*


**Ingegneria
e Servizi**

 = Margine in linea con
l'esercizio precedente

(mln€)	9M19	9M18	
EBITDA	11,0	10,9	
Investimenti	1,2	0,8	
	9M19 (a)	9M18 (b)	<i>Variaz. (a-b)</i>
Nr. medio dipendenti	277	262	+15


Capogruppo

(mln€)	9M19	9M18	
EBITDA	-3,5	-17,0	
Investimenti	11,3	5,2	
	9M19 (a)	9M18 (b)	<i>Variaz. (a-b)</i>
Nr. medio dipendenti	667	662	+5



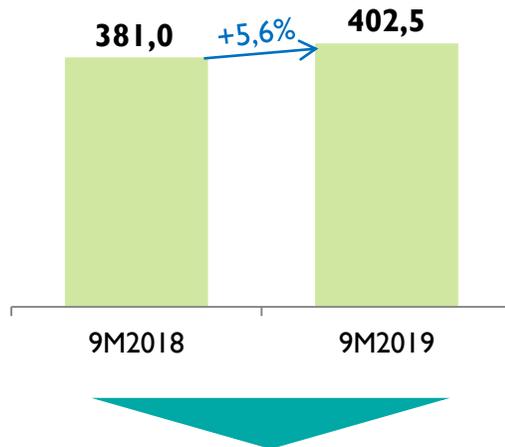
Iscrizione sopravvenienza per 16,2 mln€ per annullamento, da parte del TAR, della sanzione comminata dall'Antitrust



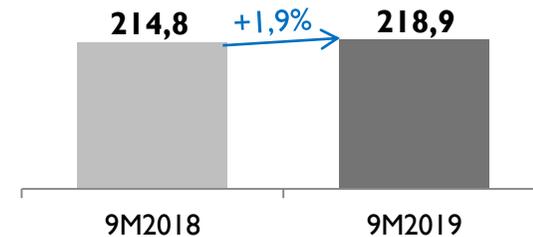
OTTOBRE 2019: scelta di Google Cloud come partner tecnologico per l'innovazione digitale

* Consolidamento Consorcio Servicio Sur (+188 unità)

EBIT (mln€)



RISULTATO NETTO (mln€)



TAX RATE

30,4%

30,0%

(mln€)	9M19	9M18	Variaz.%
Ammortamenti	306,7	251,8	+21,8%
Svalutazioni	51,8	44,9	+15,4%
Accantonamenti	8,4	7,5	+12,0%
Totale	366,9	304,2	+20,6%

Aumento ammortamenti per:

- maggiori investimenti in tutte le aree di business e nella piattaforma tecnologica
- consolidamento Gori
- effetto IFRS16

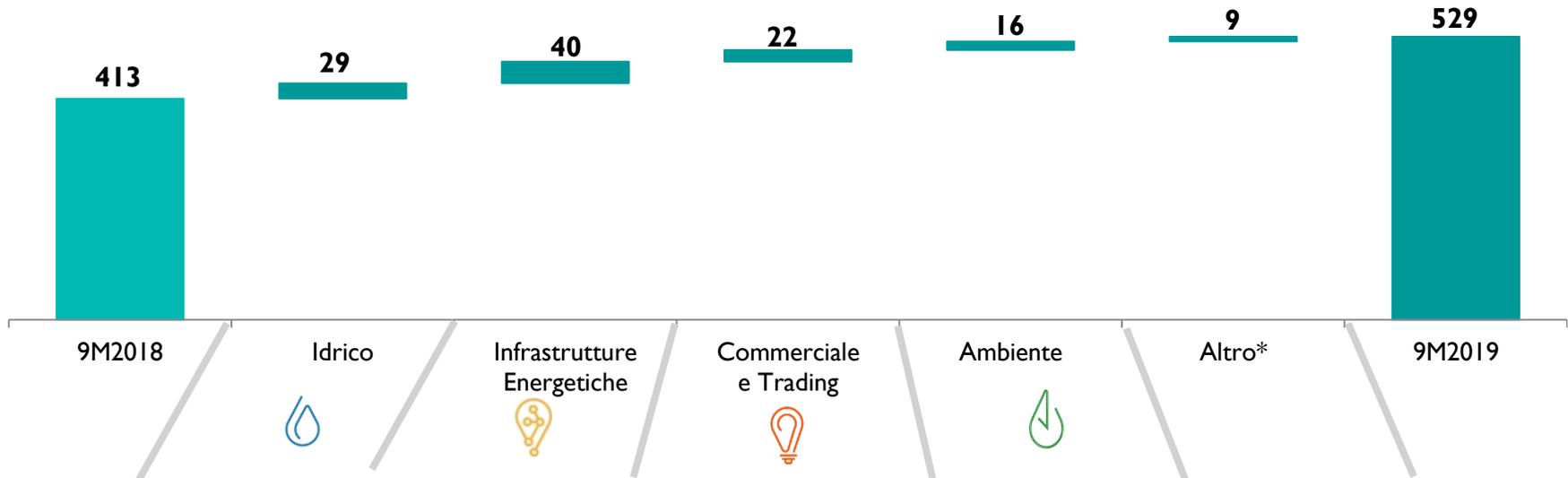
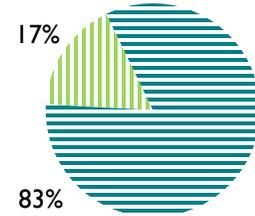
Investimenti

Forte aumento degli investimenti, soprattutto nei business regolati

INVESTIMENTI (mln€)

Investimenti in attività non regolate

Investimenti in attività regolate



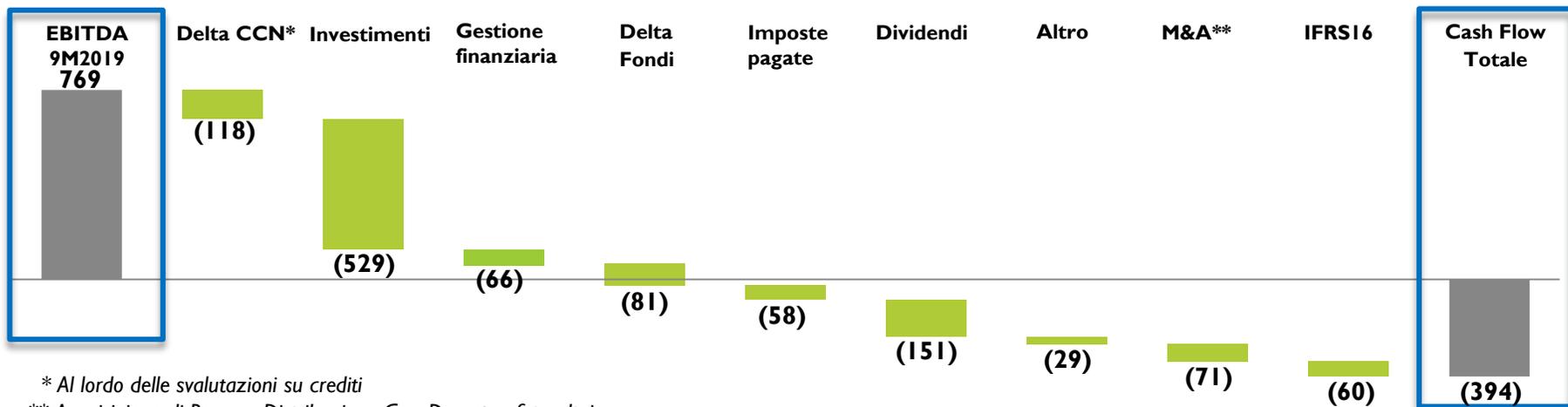
Investimenti	254	196	32	29	18
<ul style="list-style-type: none"> Bonifica e ampliamento condotte idriche e fognarie Manutenzione straordinaria centri idrici Interventi impianti depurazione Consolidamento Gori (33 mln€) 	<ul style="list-style-type: none"> Rinnovamento e potenziamento della rete Piano di "resilienza" con interventi su cabine secondarie e sulla rete MT e BT Revamping della centrale idroelettrica di Mandela e di quelle termoelettriche di Tor di Valle e Montemartini 	<ul style="list-style-type: none"> Sistemi informatici Acquisizione clienti Licenze cloud per il nuovo "Customer Relationship Management" 	<ul style="list-style-type: none"> Impianto Monterotondo Marittimo (inaugurato a ottobre 2019) Potenziamento impianto compostaggio di Aprilia 	<ul style="list-style-type: none"> Corporate: progetti informatici 	

* Estero, Ingegneria e Servizi, Corporate

Cash flow

(mln€)	9M2019	9M2018
EBITDA	769	685
Delta CCN	(118)	(177)
CAPEX	(529)	(413)
FREE CASH FLOW	122	95
Proventi/(Oneri) finanziari	(66)	(66)
Delta Fondi	(81)	(59)
Imposte pagate	(58)	(19)
Dividendi	(151)	(134)
Altro	(29)	(26)
M&A**	(71)	-
IFRS16	(60)	-
CASH FLOW TOTALE	(394)	(209)
CASH FLOW TOTALE escluso effetto IFRS16 e M&A	(263)	(209)

- Ottima performance sugli incassi soprattutto con riferimento ad Acea Energia
- Importante impatto sulla Posizione Finanziaria Netta di operazioni di M&A (71 mln€) e dell'IFRS 16 (60 mln€)
- Il Working Capital LTM ha generato cassa per 24 mln€



* Al lordo delle svalutazioni su crediti

** Acquisizione di Pescara Distribuzione Gas, Demap e fotovoltaico

Indebitamento finanziario netto

(mln€)	30/9/2019 (a)	31/12/2018 (b)	30/9/2018 (c)	Variaz. (a-b)	Variaz. (a-c)
Indebitamento Finanziario netto	2.960,3*	2.568,0	2.631,1	392,3	329,2
Medio/Lungo termine	3.467,5	3.341,4	3.359,9	126,1	107,6
Breve termine	(507,2)	(773,4)	(728,8)	266,2	221,6

30/9/2019

INDEB. FINANZ. NETTO /
PATRIMONIO NETTO

1,5x

INDEB. FINANZ. NETTO /
EBITDA LTM

2,9x

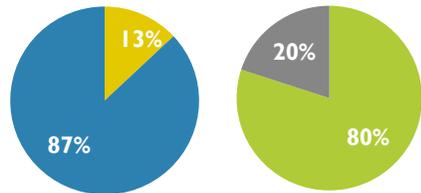
16 Maggio 2019 - Collocato con successo un prestito obbligazionario a valere sul programma EMTN per 500 mln di euro, 9 anni, tasso fisso 1,75%

Luglio 2019 – Ampliamento del plafond del Programma EMTN fino a 4 mld€

Struttura del debito

(scadenza e tassi di interesse al 30/9/2019)

- > Tasso Fisso 80%
- > Costo medio 2,16%
- > Durata media 5,6 anni



■ Debito in scadenza dopo il 2020 ■ Tasso variabile
■ Debito in scadenza entro il 2020 ■ Tasso fisso

Rating

FitchRatings

MOODY'S

BBB+

Baa2

Outlook stabile

Outlook stabile

* Effetto applicazione IFRS16 dal 1° gennaio 2019 (+59,7 mln€), effetto M&A (71 mln€)

Gruppo Acea

Risultati 9M 2019

Roma, 13 novembre 2019

Sessione Q&A

Disclaimer

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.