



Acea

Piano Industriale 2018-2022

Italian Local Utilities

Milano, 11 gennaio 2019

Agenda



IL GRUPPO ACEA OGGI



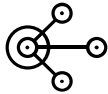
NUOVO PIANO INDUSTRIALE 2018-2022



STRATEGIA E TARGET CONSOLIDATI



PRINCIPALI AREE INDUSTRIALI



BASKET STRATEGICO



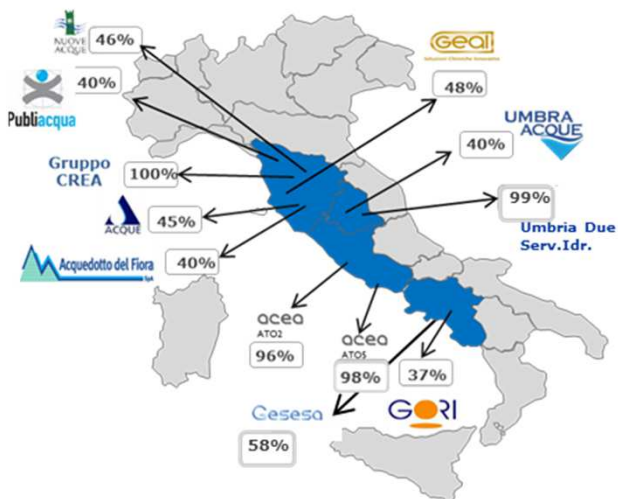
CLOSING REMARKS



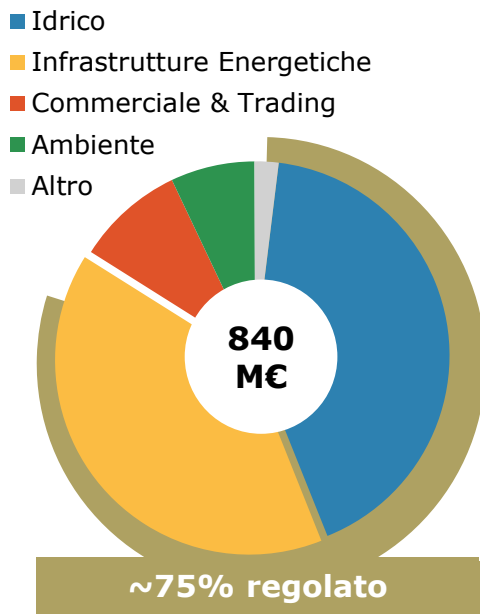
APPENDICE

LEADER di mercato nel settore delle Multiutility

FOOTPRINT



EBITDA 2017



AZIONARIATO (1)

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

POSIZIONAMENTO IN ITALIA 2017

- ### IDRICO

 - 9 M abitanti serviti
 - 1,3 Mld€ di RAB
- ### INFRASTRUTTURE ENERGETICHE

Distribuzione Elettrica

 - 1,6 M di POD
 - 1,9 Mld€ di RAB

Illuminazione Pubblica

 - > 224 k Punti Luce gestiti
 - 80% LED

Produzione Elettrica

 - 7 centrali idroelettriche (122 MW)
 - 2 centrali termoelettriche (97 MW)
 - 1 parco fotovoltaico (8,5 MW)
- ### VENDITA DI ENERGIA E GAS

 - 1,4 M di Clienti
 - ~6,8 TWh di EE venduta
- ### AMBIENTE

 - >1 Mton di rifiuti trattati
 - 354 GWh di EE prodotta

(1) Dati Consob a novembre 2018

STRATEGIA E TARGET CONSOLIDATI

I nuovi **PILLARS** strategici del Gruppo

Piano Industriale 2018-2022

Crescita Industriale
Territorio e Sostenibilità
Tecnologia, Innovazione e Qualità
Efficienza Operativa
3 Mld€ di Capex
4 Mld€ di RAB
 (+0,8 Mld vs. actual)

1,9M Clienti
 Power & Gas

1,7 Mton rifiuti
 trattati
 (+70% vs. actual)

15 p.p. di Perdite idriche in meno
Decarbonizzazione con sostegno all' "elettrificazione"
 (abilitazione potenza disponibile da 3kW a 6kW per tutte le utenze residenziali)

Closing the loop ed incremento recupero di materia (es. fanghi e multimateriale)

Oltre 400 M€ di investimenti legati a progetti innovativi
Smart Grid e Smart City

 Miglioramento della **Customer Journey**
Capex e Opex discipline
 (-300 M€ cumulato)

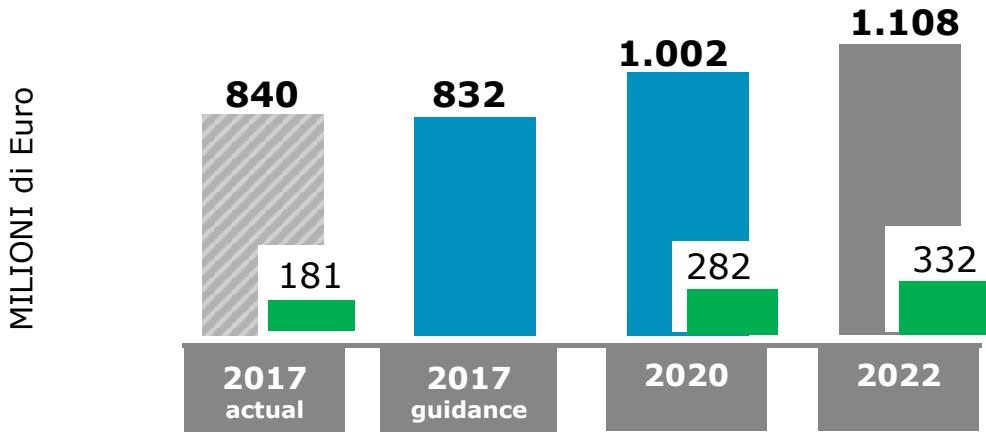
Riduzione cost to serve -20%
Ricambio generazionale su 300+ FTE

STRATEGIA E TARGET CONSOLIDATI

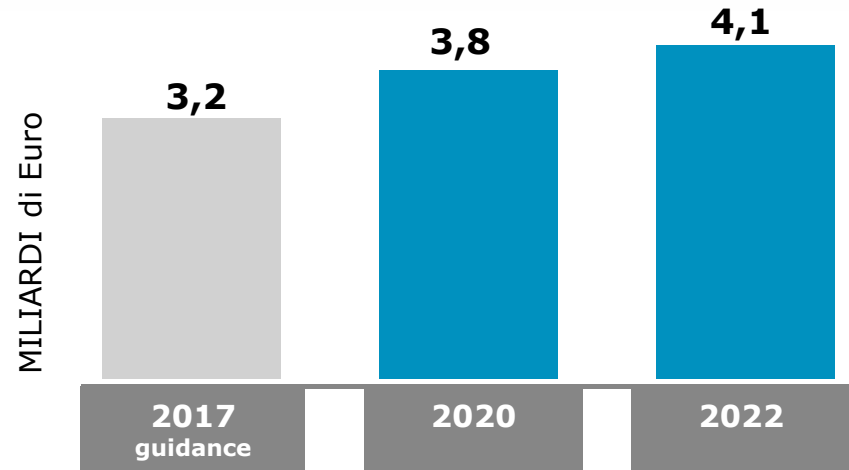
CRESCITA solida e sostenibile

ROIC	2020	2022
Pre-tax	>10%	>10%

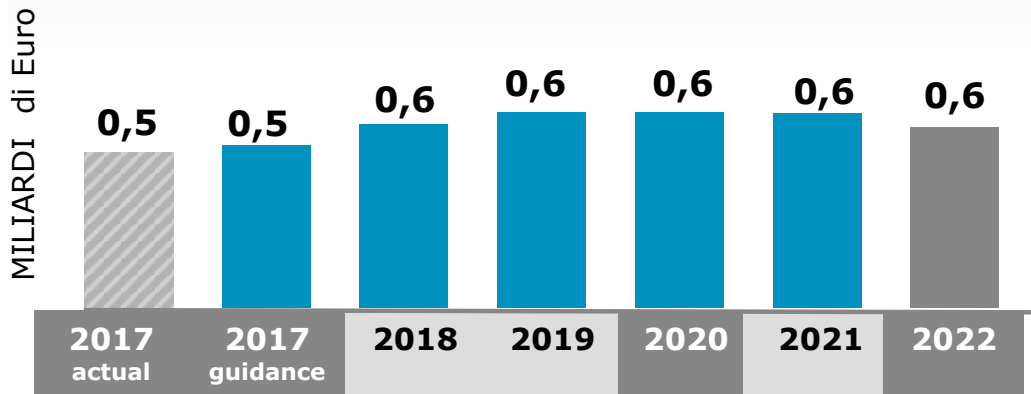
Crescita dell'**EBITDA** con **CAGR +5,9%**
 Crescita dell'**Utile Netto***



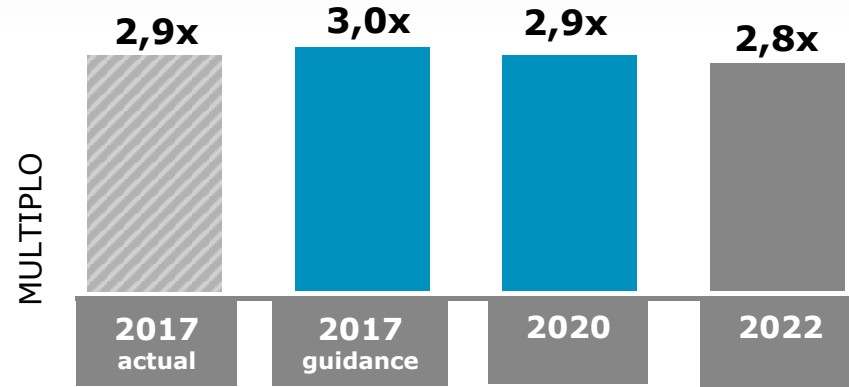
Incremento **RAB** con **+25%** al 2022



CAPEX per **3,1 Mld€**

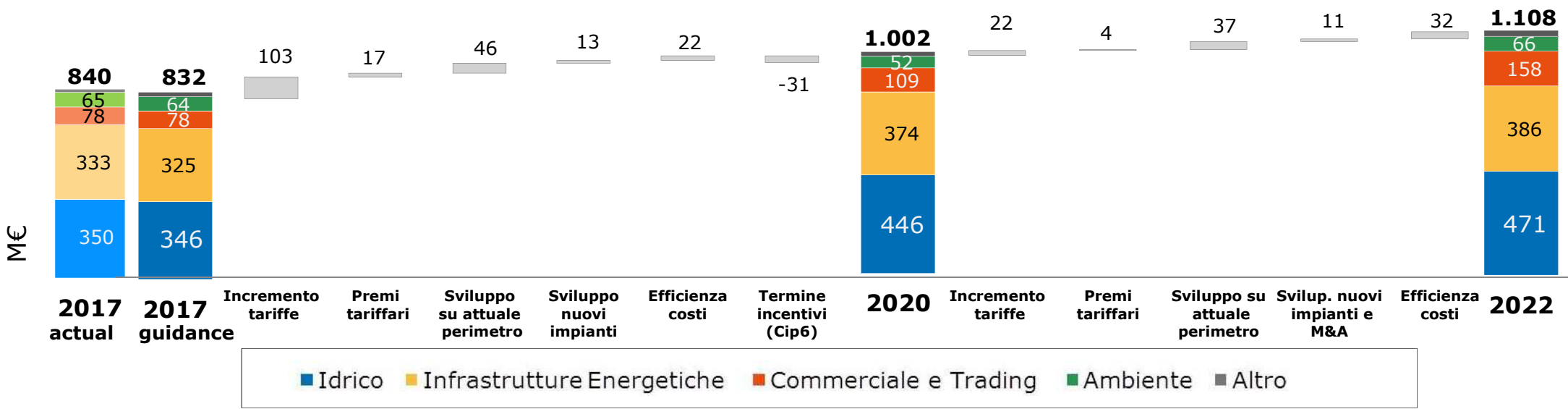


PFN/EBITDA in riduzione fino a **2,8x**



STRATEGIA E TARGET CONSOLIDATI

Crescita EBITDA basata su concreti razionali industriali



- Idrico**
- Incremento Tariffa legato a investimenti (incluso effetto FoNI)
 - Premi Tariffari su Qualità Commerciale

- Infr. Energet.**
- Incremento Tariffa legato a investimenti
 - Riduzione Penali per Perdite di rete

- Comm. e trading**
- Sviluppo base clienti Power e Gas
 - Riduzione Cost to serve

- Ambiente**
- Termine incentivi CIP6
 - Ampliamento impianti esistenti
 - Sviluppo nuovi impianti e M&A

- Altro**
- Sviluppo servizi estero

STRATEGIA E TARGET CONSOLIDATI

INVESTIMENTI per oltre 3 Mld €

LEVE DI AZIONE



**Remix dei
Capex**



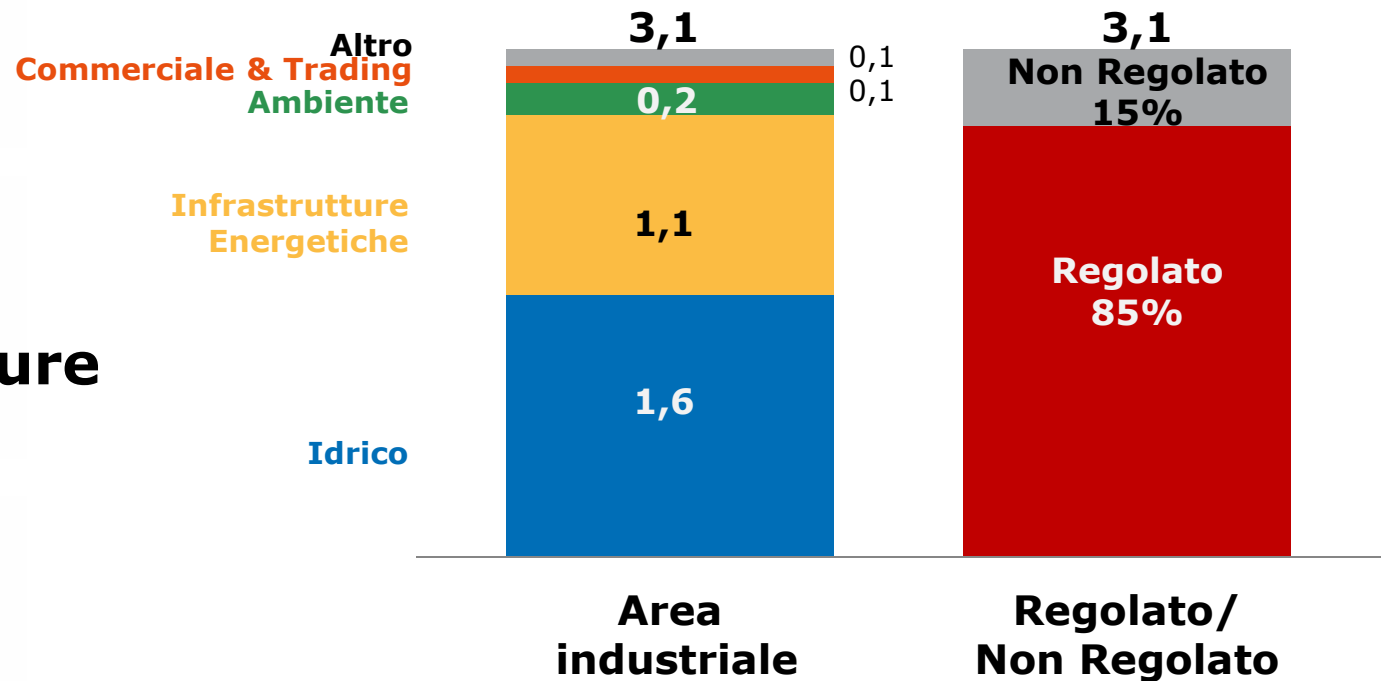
**Focus su
Infrastrutture**



**Capex
Discipline**

INVESTIMENTI DI GRUPPO

Miliardi di Euro



Oltre 400 M€ di investimenti INNOVATIVI

LEVE DI SVILUPPO



INFRASTRUTTURE

Sicurezza ed efficienza



PERSONE

Welfare del personale



CLIENTI

Centralità del cliente

Oltre 400 M€
di progetti
industriali
innovativi

AMBITI DI APPLICAZIONE



Smart & Resilient Grid



Smart Meters (elettrici ed idrici)



Automazione e Robotica



Sensoristica avanzata



Modelli predittivi



Sicurezza fisica e Cyber-security

Il nuovo Piano di SOSTENIBILITA'

Piano di Sostenibilità 2018-2022 del Gruppo ACEA
 con target associati a ca. **1,3 Mld** di investimenti

Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDGs)
 delle Nazioni Unite



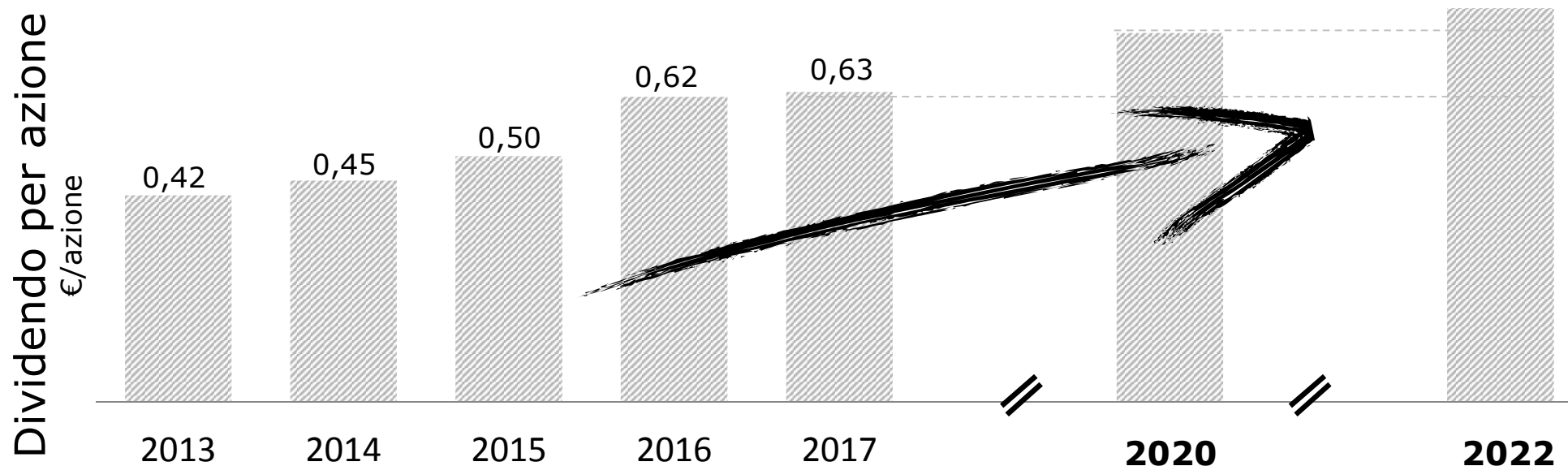
	Riduzione CO₂ (Riduzione Perdite, Acquisto Energia Verde, Recupero Biogas)	>200 kton
	Riduzione Perdite Idriche	>15 p.p
	Energia Verde per gli usi interni del Gruppo	500 GWh
	Riduzione Indice di Rischio della rete elettrica per aumento resilienza	-10%
	Rifiuti trattati in ottica Economia Circolare	+70%
	Ispezioni di sicurezza sugli appalti di manutenzione	+50%

Dividendi in aumento, pay-out superiore al 50%, 0,7 mld di euro in arco Piano

Dividendi in **aumento**

Pay-out sempre **superiore al 50%**

Distribuibili **0,7 Mld €** in arco piano



STRATEGIA E TARGET CONSOLIDATI

Financial strategy di Piano con l'obiettivo di ridurre il costo del debito

FitchRatings

MOODY'S

BBB+

Outlook Stabile

Baa2

Outlook Stabile

Situazione al 30/09/2018

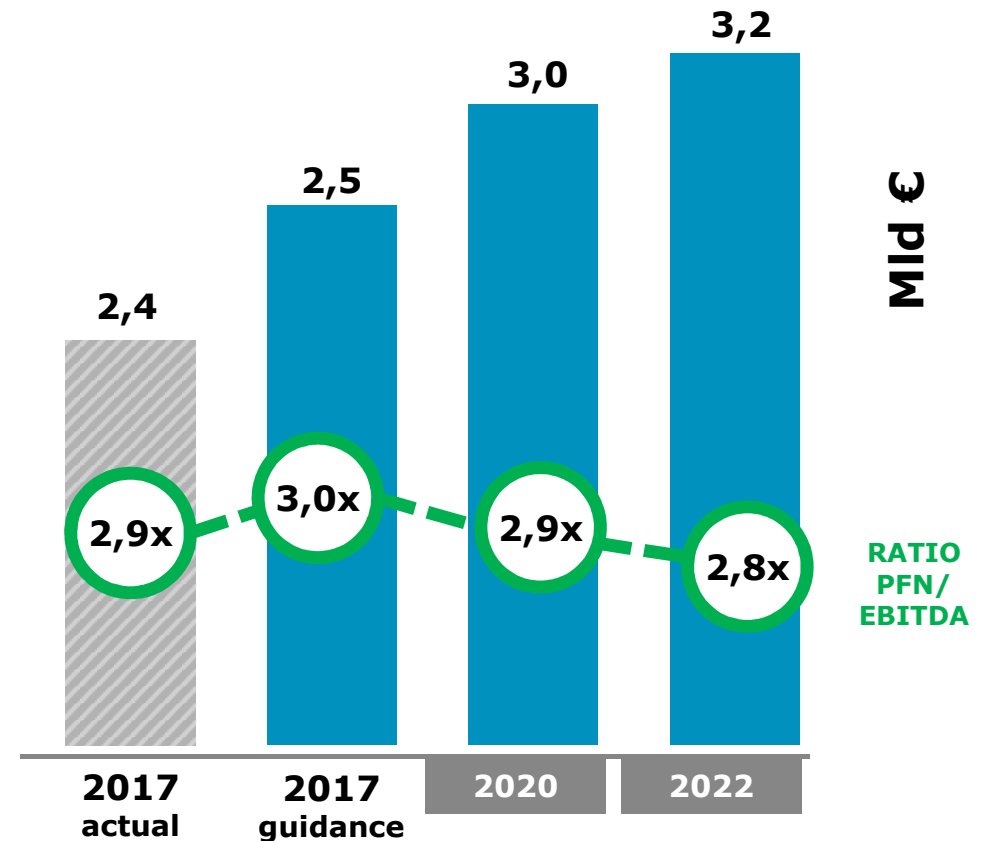
- Durata media debito ~**6,0 anni**
- Costo medio debito ~**2,2%**

Febbraio 2018 - **collocato con successo un prestito obbligazionario** a valere sul programma EMTN per complessivi 1 mld di euro, suddiviso in due tranches:

- **300 mln di euro, 5 anni, cedola Euribor a 3 mesi +0,37%**
- **700 mln di euro, 9,4 anni, tasso fisso dell'1,5%**

Net Debt (PFN)

Ratio PFN/EBITDA





IDRICO

Highlights su Target di Area Industriale

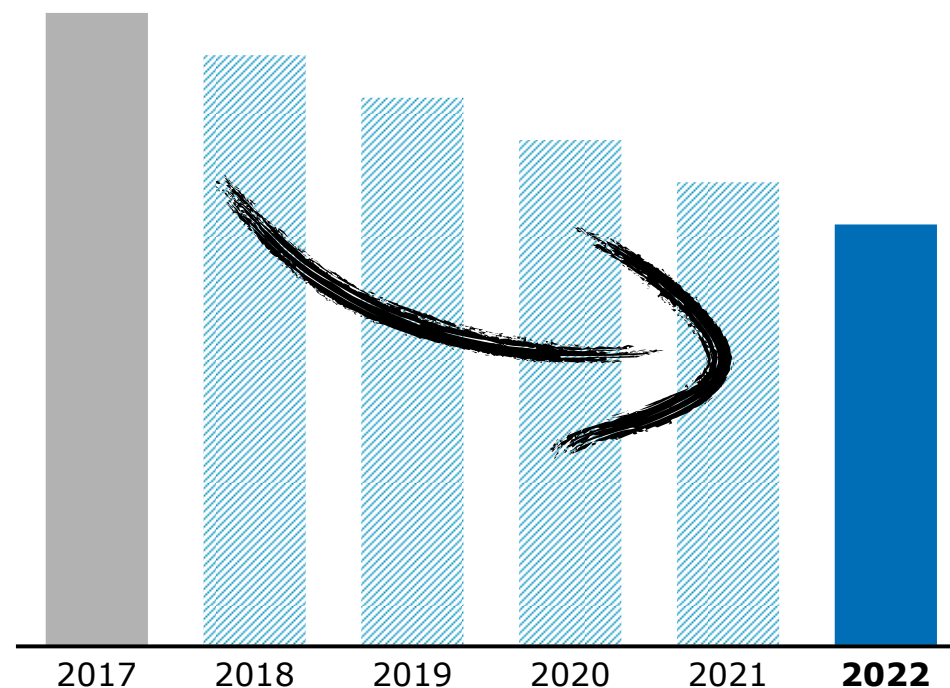




Principali azioni incluse a Piano

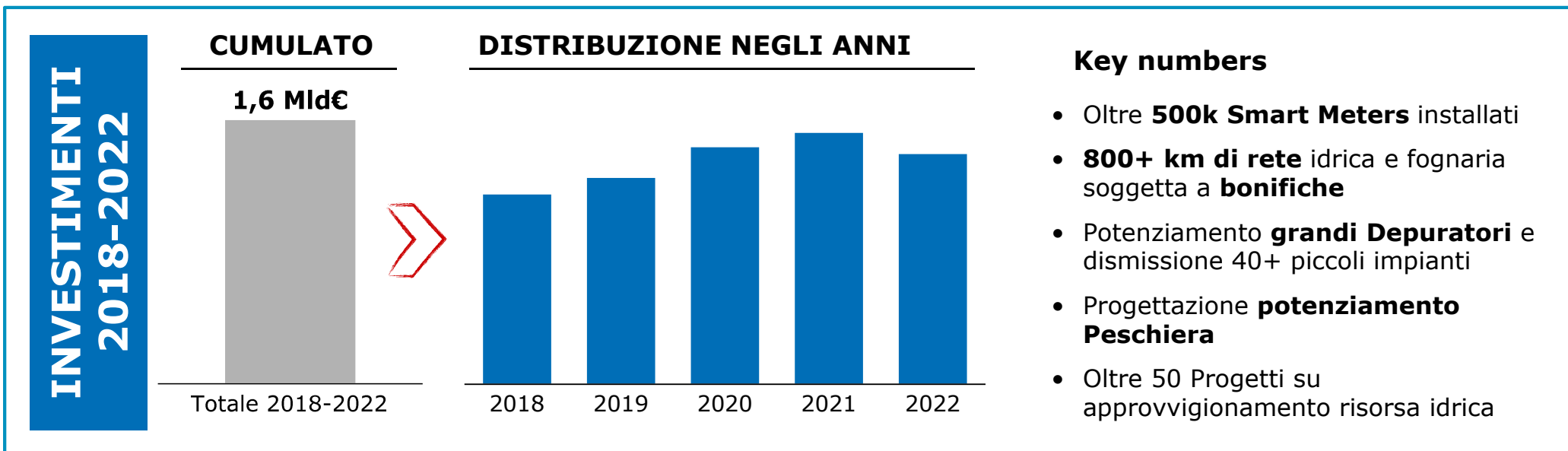
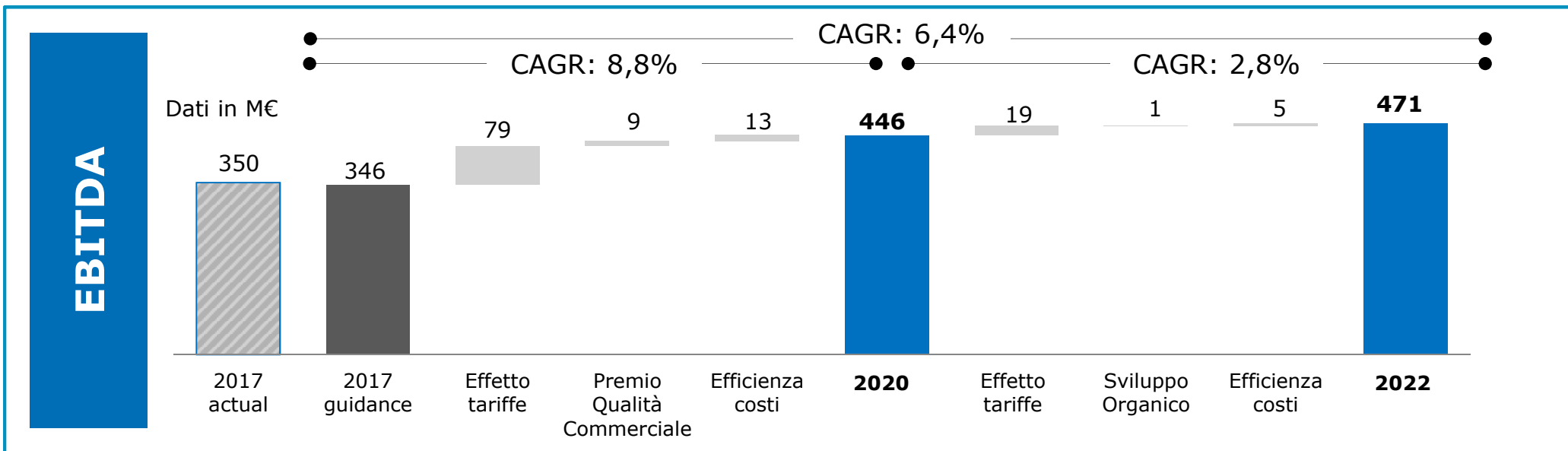
- Piano straordinario per **bonifica, riduzione perdite e gestione emergenza idrica**
- **Razionalizzazione dei piccoli depuratori e sviluppo/potenziamento dei grandi impianti**
- Introduzione **telelettura su misuratori**

Riduzione delle **Perdite di Rete**
per **15 p.p.**





+36% EBITDA e INVESTIMENTI per 1,6 Mld€





INFRASTRUTTURE ENERGETICHE

Highlights su Target di Area Industriale





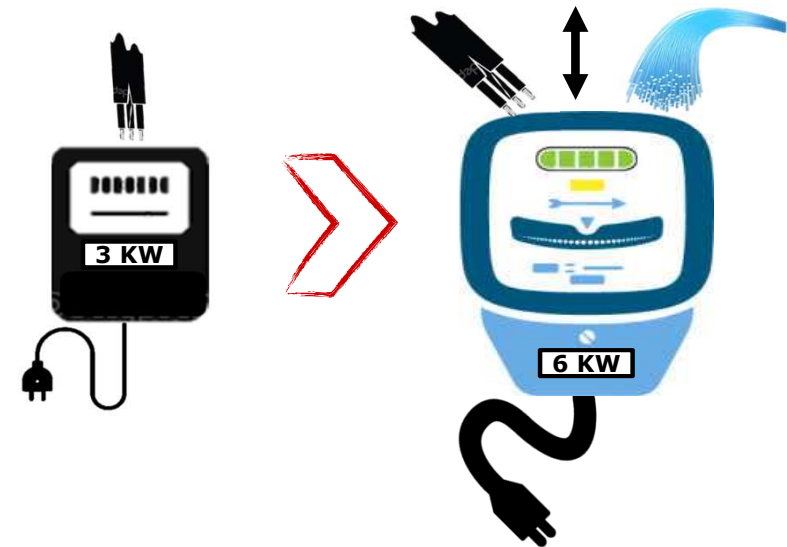
Verso DSO EVOLUTO per incrementare la resilienza della rete ed abilitare nuovi servizi

Principali azioni incluse a Piano

- **Rifacimento rete BT per :**
 - Incrementare la resilienza della rete
 - Aumentare la capacità di potenza per favorire l'elettrificazione (clienti da 3KW a 6KW)
- **Smartizzazione** della rete di Roma Capitale per **abilitazione nuovi servizi**
 - Posa fibra ottica
 - Nuovi Meters 2G

Aumento della resilienza e
abilitazione ad una maggiore
elettrificazione

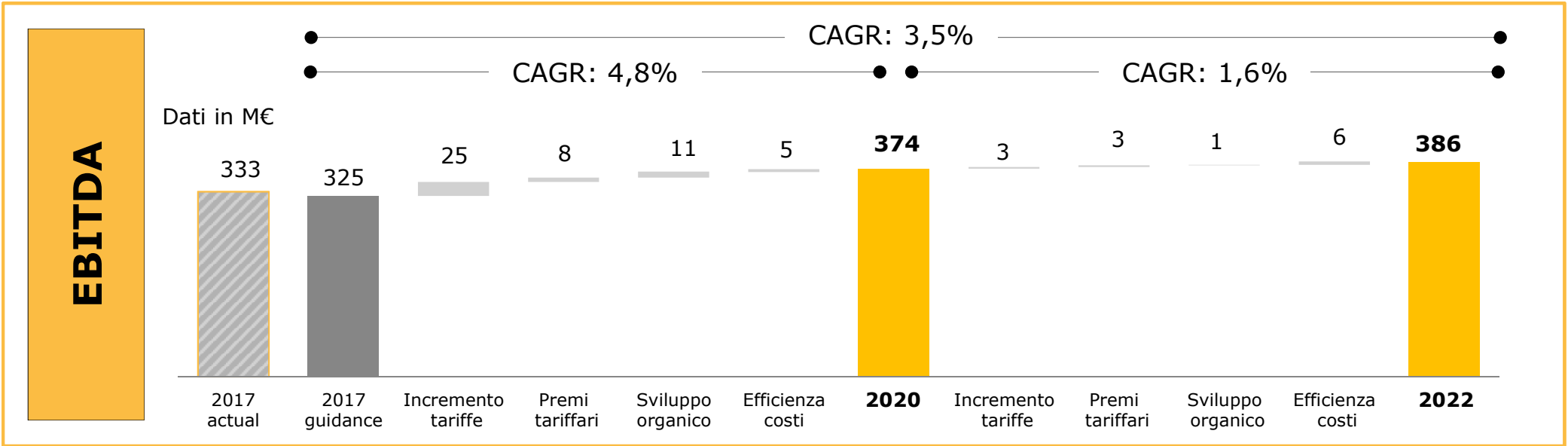
**1 Mln di
Smart Meters 2G**





INFRASTRUTTURE ENERGETICHE

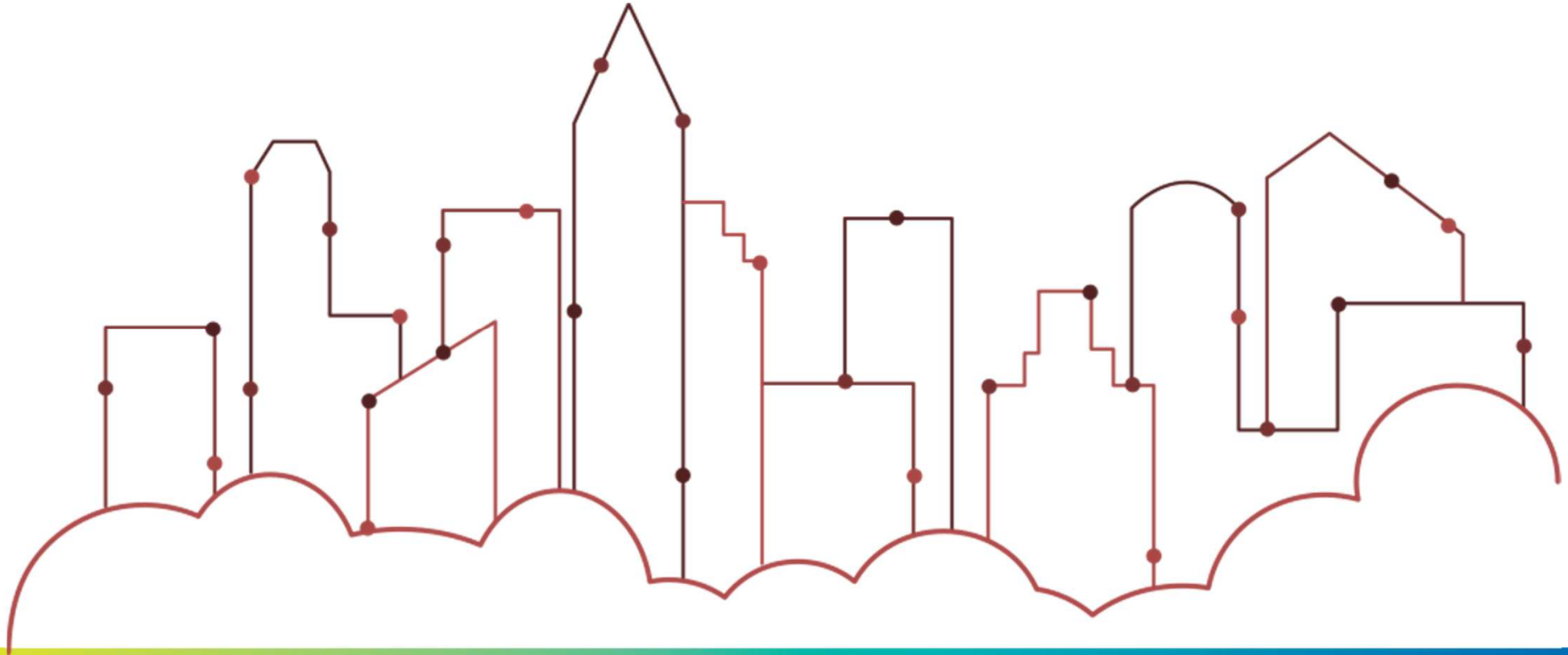
+20% EBITDA e 1,1 Mld€ di INVESTIMENTI





COMMERCIALE E TRADING

Highlights su Target di Area Industriale





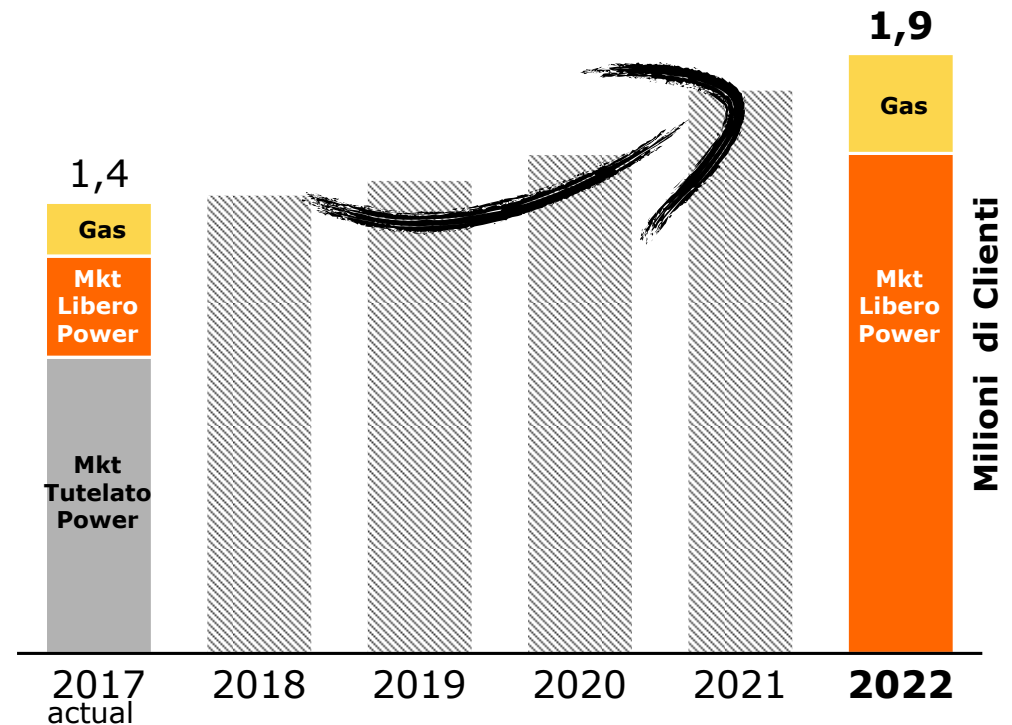
COMMERCIALE E TRADING

SPINTA COMMERCIALE e partecipazione al processo di CONSOLIDAMENTO da protagonisti

Principali azioni incluse a Piano

- **Spinta commerciale** su canali Digital e Cross Selling per essere **protagonisti del processo di consolidamento** (a valle del phase-out del mercato tutelato)
- **Performance improvement** su Customer Journey (Customer Care, Billing,..) **con ottimizzazione struttura di costi** (Cost to Serve)
- Miglioramento **customer quality** e capacità di **recupero del credito**

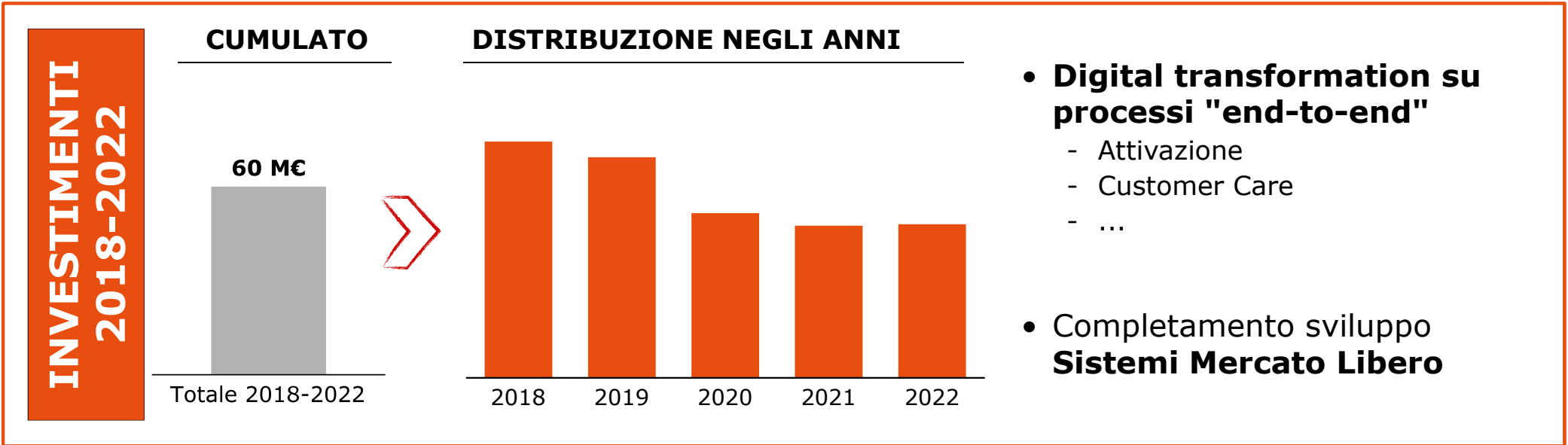
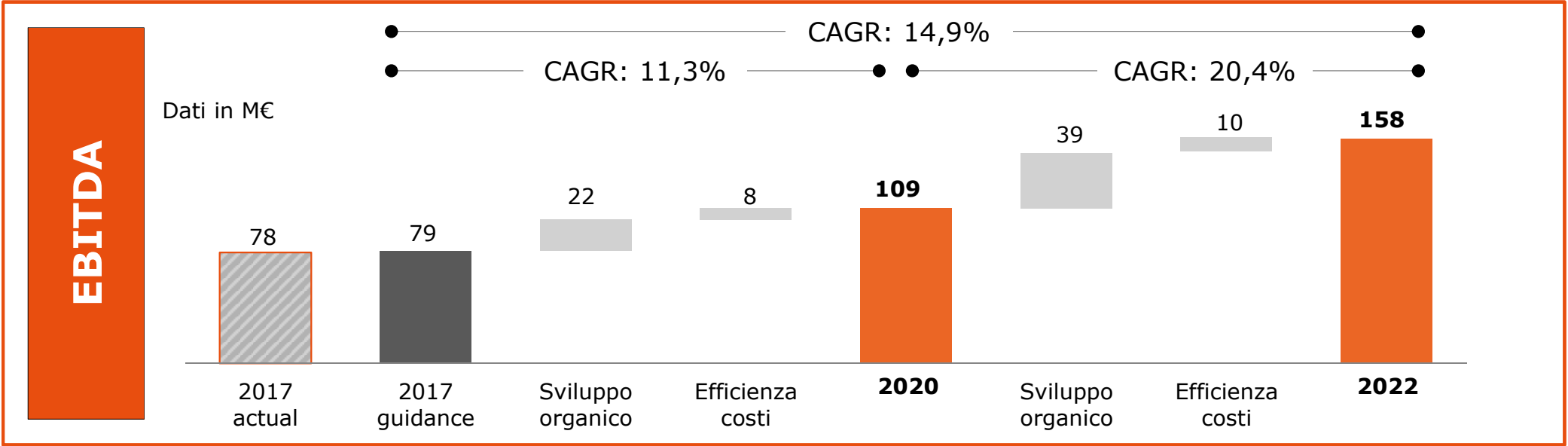
Aumento dei
Numero Clienti del **+33%**

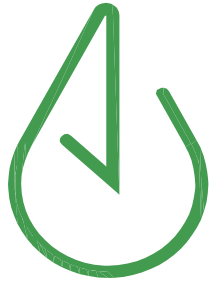




COMMERCIALE E TRADING

Raddoppio EBITDA al 2022 attraverso incremento di portafoglio clienti e performance improvement





AMBIENTE

Highlights su Target di Area Industriale



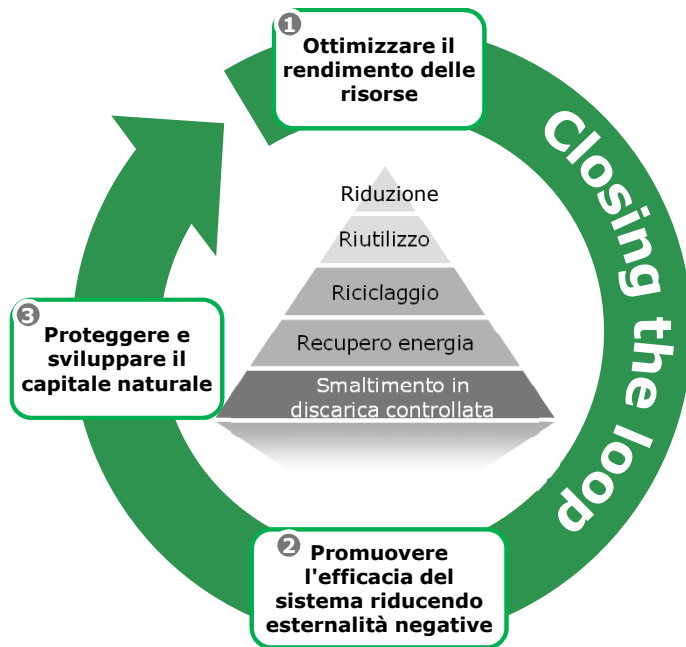
AMBIENTE



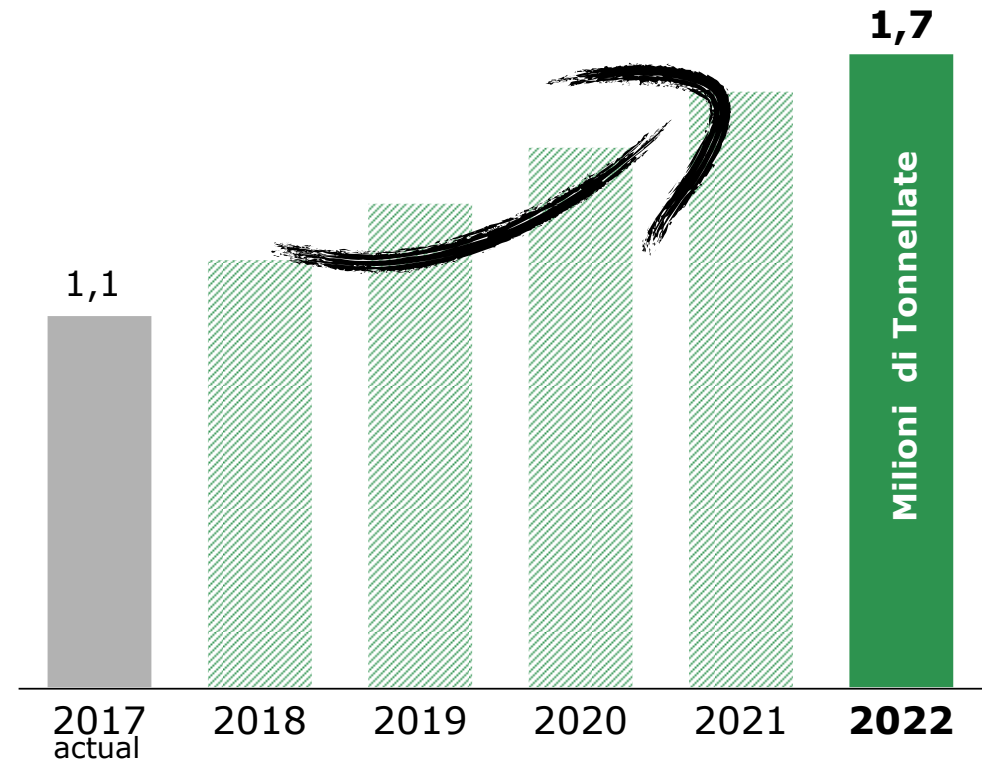
+70% di rifiuti trattati a fine Piano

Principali azioni incluse a Piano

Rafforzamento nel ciclo del trattamento dei rifiuti in coerenza con gli obiettivi dell'**economia circolare "Closing the loop"**



Rifiuti trattati +70%

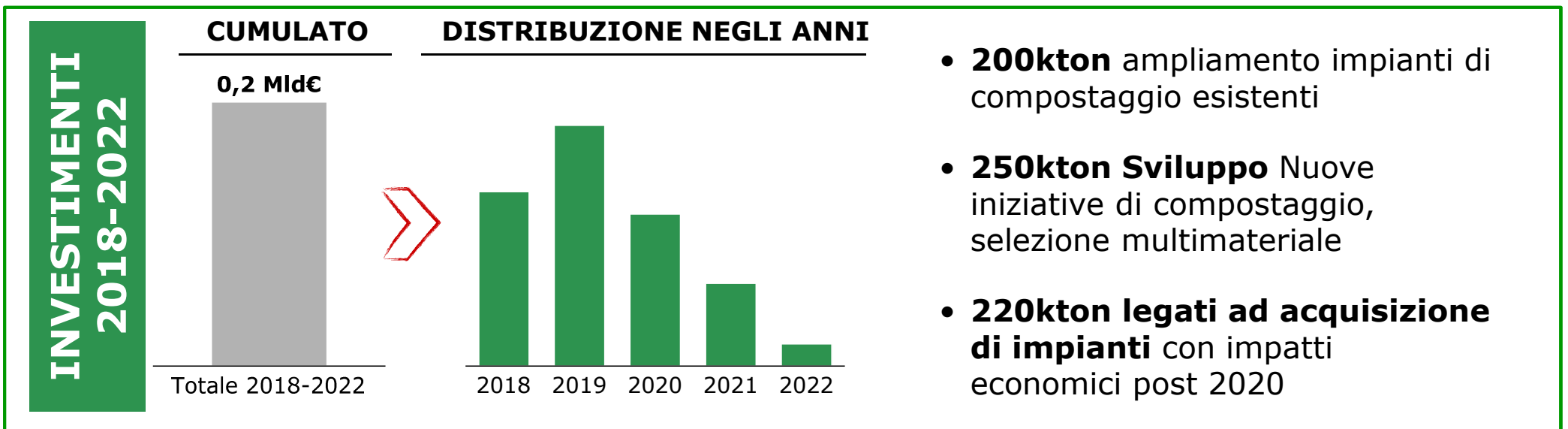
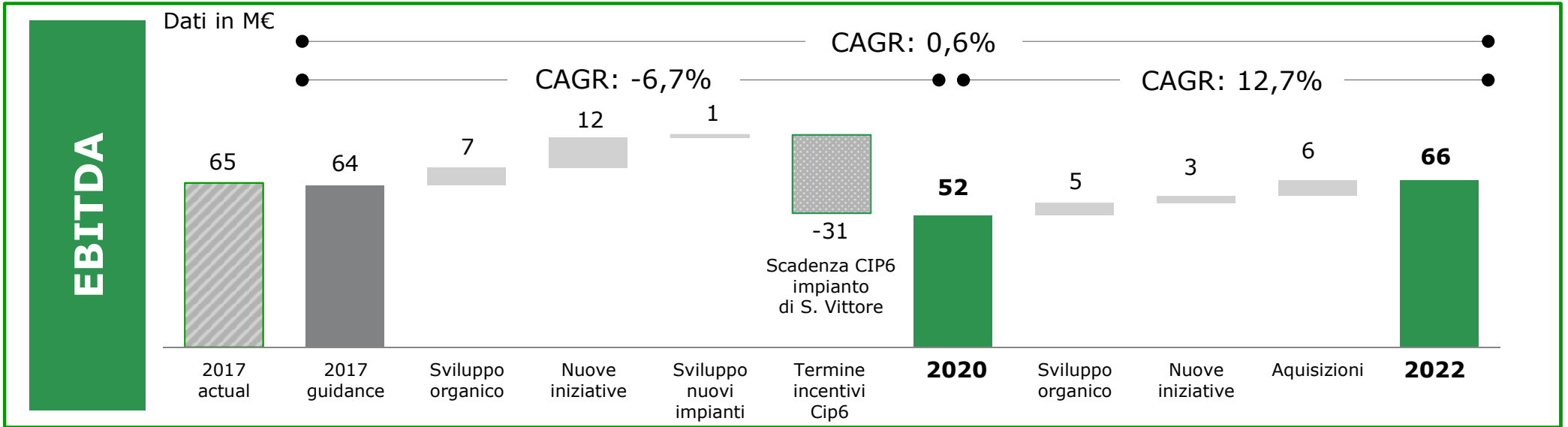


Nota: obiettivi proposti dalla Comm. Europea rivisti al rialzo dal Parlamento Europeo (15/3/17)

AMBIENTE



Scadenza CIP6 compensato da sviluppo nuove iniziative e selezionate operazioni di acquisizione










BASKET STRATEGICO

Potenziali UPSIDE di Piano Industriale



Potenziali INIZIATIVE STRATEGICHE che potranno essere realizzate nel PRIMO TRIENNIO DI PIANO

OPPORTUNITÀ	GRADO DI MATURITA'	EBITDA A REGIME	CAPEX/ COSTO ACQUISIZIONE
 CONSOLIDAMENTO nei territori di riferimento (Toscana, Campania, Lazio)	In corso interlocuzione con istituzioni locali per supportare lo sviluppo industriale e garantire investimenti adeguati ai Cittadini e al territorio	M€ 70 - 200	M€ 150 - 300
 Potenziamento adduzione sorgente PESCHIERA	Avviata interlocuzione con istituzioni nazionali e bacino idrografico per concordare il finanziamento dell'opera (Progettazione già inclusa in Piano negli anni 2018-20)	<i>Non valorizzato</i>	~400
 Ingresso nella DISTRIBUZIONE GAS	Avvio primi incontri con selezionati operatori su territori di riferimento del Gruppo Acea	10 - 50	80 - 400
 SMART ENERGY SERVICE	In corso accordi e stesura MoU con Partner Industriali e Tecnologici (es. Open Fiber)	25 - 50	25+
 Consolidamento posizionamento nel trattamento di Rifiuti (Compostaggio)	In corso interlocuzione con titolari di impiantistica del Centro per possibili acquisizioni	5 - 10	25-50
		TOT	100 - 300

Potenziale UPSIDE al 2020 da 100 a 300 M€

OPPORTUNITÀ



CONSOLIDAMENTO SERVIZIO IDRICO nei territori di riferimento (Toscana, Campania, Lazio)



Ingresso nel business della **DISTRIBUZIONE GAS**



Sviluppo **SMART ENERGY SERVICES**

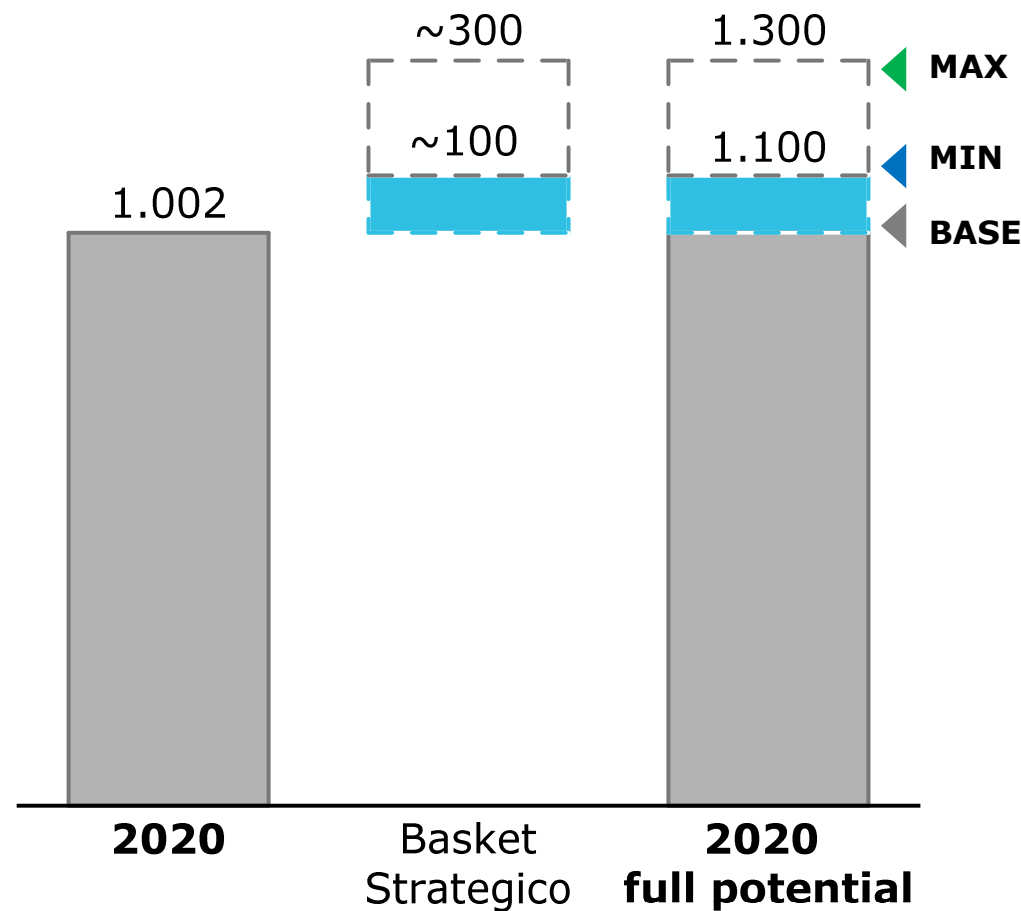


Consolidamento posizionamento nel **TRATTAMENTO DI RIFIUTI** (Compostaggio)



POTENZIALI UPSIDE SU EBITDA 2020

Dato in Milioni di Euro



II NUOVO PERCORSO strategico del Gruppo ACEA



Crescita Industriale basata sullo sviluppo organico

CAGR EBITDA 17-22 del 6%



3 Mld di CAPEX con focus su INFRASTRUTTURE



Performance IMPROVEMENT per sostenere la crescita a parità di organico e massimizzare le efficienze garantendo qualità ed affidabilità

DPS

DIVIDENDI distribuibili in crescita con Pay-out >50%



Controllo dell'**INDEBITAMENTO** di Gruppo e rapporto PFN/EBITDA in diminuzione fino a **2.8x nel 2022**



UPSIDE fino al +30% di EBITDA legato ad iniziative già individuate del **Basket Strategico**

APPENDICE

Main assumptions

Main assumptions		2018	2019	2020	2021	2022
CAMBIO	<i>\$/€</i>	1,14	1,18	1,20	1,10	1,00
Brent	<i>\$/Bbl</i>	50,00	52,00	53,00	51,64	52,59
PUN	<i>€/MWh</i>	48,79	51,42	52,63	55,19	56,72
EU-ETS	<i>€/tons CO2</i>	8,19	10,81	13,43	16,05	18,67
CIP6	<i>€/MWh</i>	218,63	218,64			



Risultati 9M2018

(mln€)	9M2018	9M2017	Variaz.
	(a)	(b)	%(a/b)
Ricavi consolidati	2.173,9	2.037,9	+6,7%
EBITDA	685,2	625,8	+9,5%
EBIT	381,0	291,3	+30,8%
Risultato netto del Gruppo	214,8	152,6	+40,8%

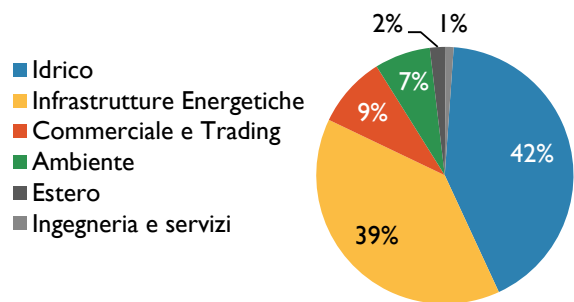
Investimenti	413,2	368,9	+12,0%
---------------------	--------------	--------------	---------------

ULTERIORMENTE AUMENTATA LA GUIDANCE DI EBITDA 2018

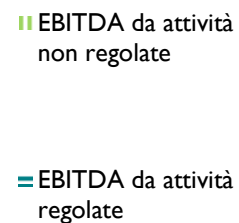


(mln€)	30/9/18	31/12/17	30/9/17	Variaz.	Variaz.
	(a)	(b)	(c)	%(a/b)	%(a/c)
Indebitam. Finanz. Netto	2.631,1	2.421,5	2.487,3	+8,7%	+5,8%
Capitale Investito	4.387,7	4.232,7	4.279,9	+3,7%	+2,5%

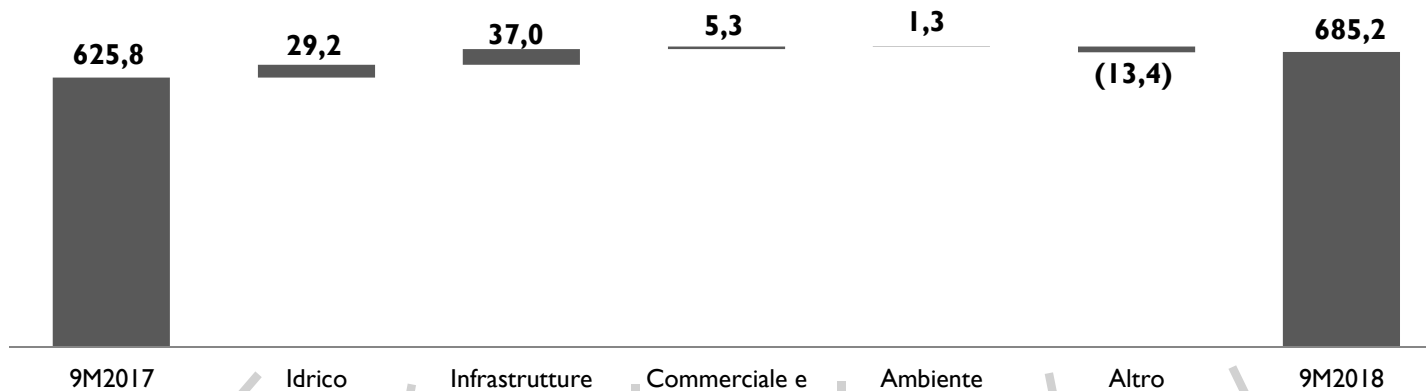




EBITDA 9M2018



EBITDA (mln€)



EBITDA

293

270 Soc. consolid. integr.
23 Soc. consolid. patr. netto

276

238 Distribuzione
40 Generazione
(2) Illum. Pubblica

63

48

5

Numero medio dipendenti Gruppo

9M2018	9M2017	Variaz.
5.545	5.474	+71

EBITDA e dati quantitativi

9M2018 highlights economico-finanziari



Idrico

EBITDA principali drivers

EBITDA IN CRESCITA

▲ Acea ATO2: +14,3.mln€ (qualità commerciale 24,2 mln€)

▲ Acea ATO5: +5,4mln€

▲ Società consolidate a patrimonio netto +7,5mln€



KEY HIGHLIGHTS

- ✓ Significativo incremento incassi ATO2 e ATO5 per ottimizzazione collection strategy

(mln€)	9M18 (a)	9M17 (b)	Variaz. (a/b)	Dati quantitativi	9M18	9M17
EBITDA	293,2	264,0	+11,1%	Totale volumi di acqua venduti (Mmc)	313	316
<i>Di cui:</i>						
<i>Proventi/(Oneri) da partecipazioni consolidate ex IFRS 11</i>	23,5	16,0	+46,9%			
Investimenti(*)	224,6	183,7	+22,3%			
	9M18 (a)	9M17 (b)	Variaz. (a-b)			
Nr. medio dipendenti	1.801	1.785	+16			

* Si tratta prevalentemente di interventi di manutenzione straordinaria, rifacimento, ammodernamento ed ampliamento della rete idrica e fognaria e degli impianti di depurazione

EBITDA e dati quantitativi

9M2018 highlights economico-finanziari



**Infrastrutture
energetiche**
EBITDA principali drivers

EBITDA IN CRESCITA

- ↑ Distribuzione +30,7 mln€
- ↑ Generazione +11,4 mln€: aumento produzione idroelettrica e termoelettrica (completamento impianto Tor di Valle); componente straordinaria 5 mln€ *
- ↓ Illuminazione Pubblica (nel 2017 effetto Piano LED)



KEY HIGHLIGHTS

- ✓ Posati oltre 167 Km di infrastruttura per fibra ottica

(mln€)	9M18 (a)	9M17 (b)	Variaz.% (a/b)	Dati quantitativi	9M18	9M17
EBITDA	276,3	239,3	+15,5%	Totale elettricità distribuita (GWh)	7.449	7.604
- Distribuzione	238,5	207,8	+14,8%	Numero clienti (/000)	1.628	1.629
- Generazione	40,2	28,8	+39,6%	Totale elettricità prodotta (GWh)	410	324
- Illum. Pubblica	(2,4)	2,7	n.s.			
Investimenti	156,2	148,5	+5,2%			
	9M18 (a)	9M17 (b)	Variaz. (a-b)			
Nr. medio dipendenti	1.387	1.365	+22			

* 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

9M2018 highlights economico-finanziari



Commerciale e Trading EBITDA IN CRESCITA

EBITDA principali drivers



KEY HIGHLIGHTS

- ✓ Riduzione chiamate inbound (-39%) per miglioramento customer experience

(mln€)	9M18 (a)	9M17 (b)	Variaz.% (alb)	Dati quantitativi	9M18	9M17
EBITDA	62,6	57,3	+9,2%	Totale vendita energia (GWh)	4.563	5.179
				<i>Mercato di maggior tutela</i>	1.781	1.984
				<i>Mercato libero</i>	2.782	3.195
Investimenti	9,5	11,2	-15,2%	Numero POD elettricità (/000)	1.175	1.224
				<i>Mercato di maggior tutela</i>	845	907
				<i>Mercato libero</i>	330	317
Nr. medio dipendenti	465	474	-9	Totale vendita gas (Mmc)	88	65
				Numero clienti gas (/000)	172	167

EBITDA e dati quantitativi

9M2018 highlights economico-finanziari



Ambiente

EBITDA principali drivers

EBITDA IN LIEVE CRESCITA

- ▲ Acea Ambiente: +1,6 mln€
- ▲ Iseco: +0,3 mln€
- ▼ Acque Industriali: -1,0mln€
- ▲ Aquaser : +0,4mln€



KEY HIGHLIGHTS

- ✓ Riavvio impianti di Aprilia e Sabaudia
- ✓ Ottenimento autorizzazioni per la discarica di Orvieto e compostaggio di Sabaudia

(mln€)	9M18 (a)	9M17 (b)	Variaz% (a/b)	Dati quantitativi	9M18	9M17
EBITDA	48,1	46,8	+2,8%	Trattamento e smaltimento* (Ktonn.)	812	819
Investimenti	13,1	11,9	+10,1%	Energia elettrica prodotta WTE (GWh)	264	264

	9M18 (a)	9M17 (b)	Variaz. (a-b)
Nr. medio dipendenti	360	353	+7

*Include ceneri smaltite

EBITDA e dati quantitativi

9M2018 highlights economico-finanziari



Estero

(mln€)	9M18	9M17	
EBITDA	11,1	11,1	
Investimenti	4,0	3,5	
	9M18 (a)	9M17 (b)	Variaz. (a-b)
Nr. medio dipendenti	608	593	+15



Ingegneria e Servizi

(mln€)	9M18	9M17	
EBITDA	10,9	14,6	
Investimenti	0,8	0,5	
	9M18 (a)	9M17 (b)	Variaz. (a-b)
Nr. medio dipendenti	262	317	-55

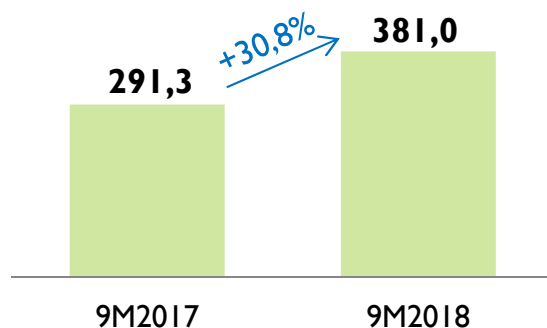


Capogruppo

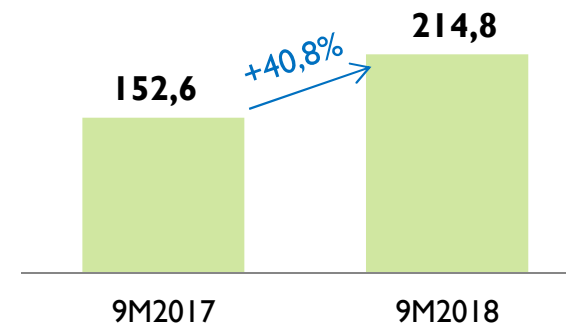
(mln€)	9M18	9M17	
EBITDA	-17,0	-7,3	
Investimenti	5,2	9,6	
	9M18 (a)	9M17 (b)	Variaz. (a-b)
Nr. medio dipendenti	662	587	+75

Principalmente per il conferimento dall'Area Ingegneria e Servizi del Servizio Facility Management.

EBIT (mln€)



RISULTATO NETTO (mln€)



TAX RATE	9M2017	9M2018
	32,7%	30,4%

(mln€)	9M 2018	9M 2017	Variaz.%
Ammortamenti	251,8	228,3	+10,3%
Svalutazioni	44,9	78,8	-43,0%
Accantonamenti	7,5	27,5	-72,7%
Totale	304,2	334,6	-9,1%



Aumento ammortamenti anche per maggiori investimenti IT con vita utile più breve.

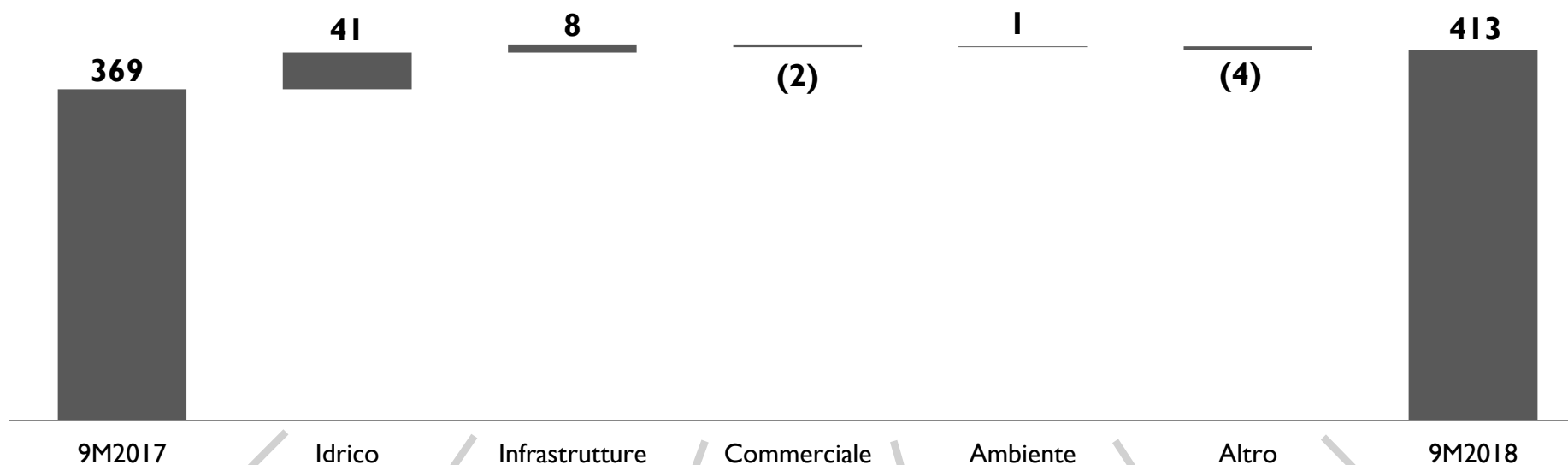


Minori svalutazioni crediti per effetto del miglioramento degli incassi e delle svalutazioni dei crediti verso Gala nei 9M17.



Minori accantonamenti soprattutto per programma di esodo e mobilità presente nel 9M2017.

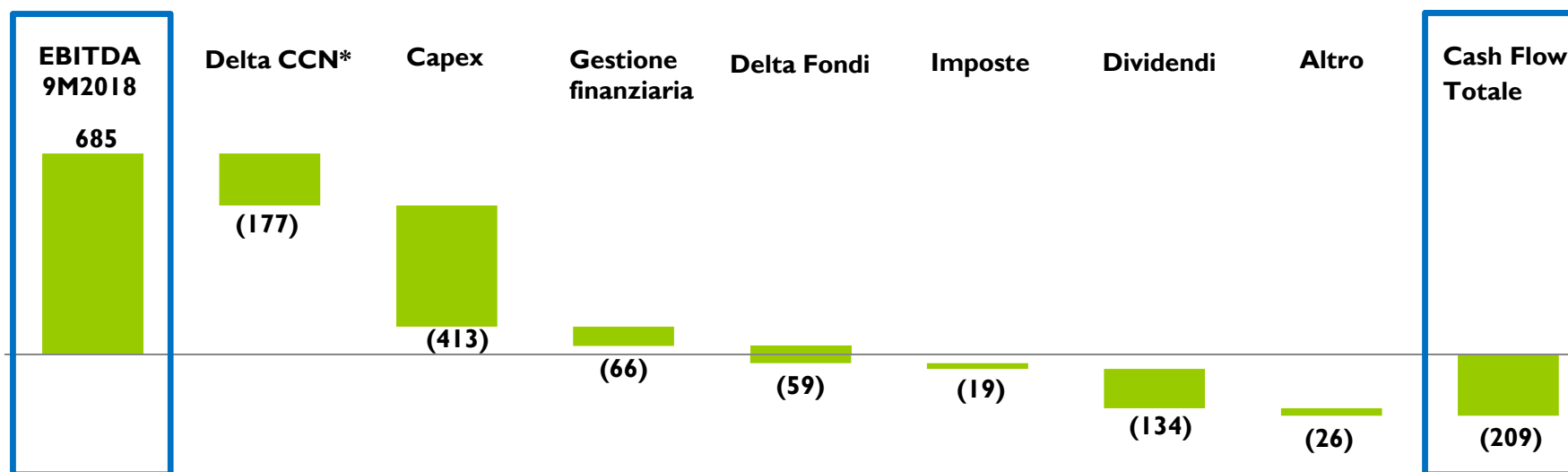
INVESTIMENTI (mln€)



Investimenti	225	156	9	13	10
<ul style="list-style-type: none"> Bonifica e ampliamento condotte idriche e fognarie Manutenzione straordinaria centri idrici Interventi impianti depurazione 	<ul style="list-style-type: none"> Rinnovamento e potenziamento della rete Revamping centrale idroelettrica di Mandela 	<ul style="list-style-type: none"> Minori investimenti ICT 	<ul style="list-style-type: none"> Lavori negli impianti WTE di Terni e San Vittore Interventi impianto trattamento rifiuti e produzione biogas della discarica di Orvieto 		

mln (€)	9M2018 A	9M2017 B	Differ. A-B
EBITDA	685	626	59
Delta CCN	(177)	(243)	66
Investimenti	(413)	(369)	(44)
FREE CASH FLOW	95	14	81
Proventi/(Oneri) finanziari	(66)	(57)	(9)
Delta Fondi	(59)	(92)	33
Imposte pagate	(19)	(74)	55
Dividendi	(134)	(132)	(2)
Altro	(26)	(18)	(8)
CASH FLOW TOTALE	(209)	(360)	151

L'assorbimento di **CCN**, nei **primi 9 mesi**, migliora rispetto allo scorso anno di circa **66 mln€** grazie soprattutto al **miglioramento degli incassi di ATO2** (+73 mln€ rispetto ai 9M 2017).
L'assorbimento di **CCN** negli **ultimi 12 mesi (LTM)** è di circa **50 mln€**.



* Al lordo delle svalutazioni su crediti

Indebitamento Finanziario netto

(mln€)	30/9/2018 (a)	31/12/2017 (b)	30/9/2017 (c)	Variaz. (a-b)	Variaz. (a-c)
Indebitamento Finanziario netto	2.631,1	2.421,5	2.487,3	209,6	143,8
Medio/Lungo termine	3.359,9	2.706,6	2.475,9	653,3	884,0
Breve termine	(728,8)	(285,1)	11,4	(443,7)	(740,2)

INDEB. FINANZ. NETTO /
PATRIMONIO NETTO
30/9/2018

1,5x

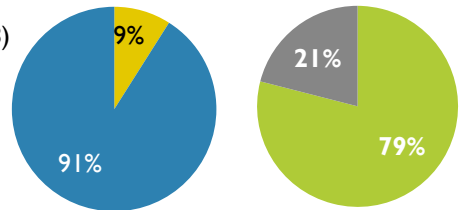
INDEB. FINANZ. NETTO
30/9/2018 / EBITDA LTM

2,9x

Struttura del debito

(scadenza e tassi di interesse al 30/9/ 2018)

- > Tasso Fisso 79%
- > Costo medio 2,21%
- > Durata media 6,0 anni



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

Rating

FitchRatings

MOODY'S*

BBB+

Baa2

Outlook stabile

Outlook stabile

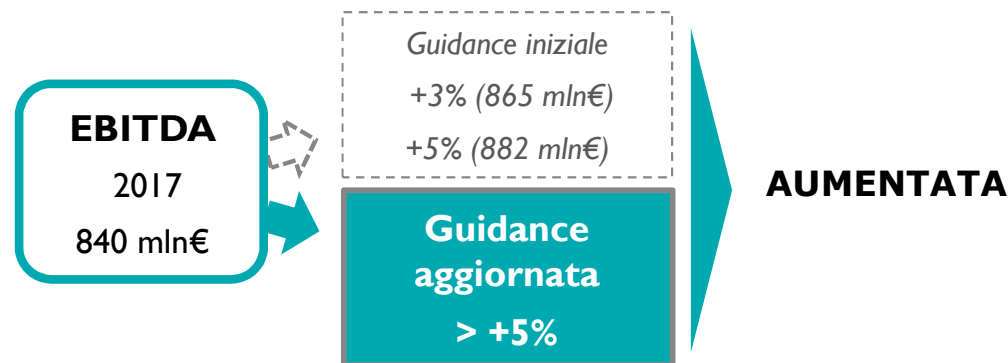
* Confermato l'11 ottobre 2018



Risultati 1H2018

(mln€)	IH2018 (a)	IH2017 (b)	Variaz. % (a/b)
Ricavi consolidati	1.454,3	1.372,5	+6,0%
EBITDA	449,9	414,1	+8,6%
EBIT	250,7	194,9	+28,6%*
Risultato netto del Gruppo	142,7	103,5	+37,9%*

AUMENTATA LA GUIDANCE DI EBITDA 2018



Investimenti	282,0	252,2	+11,8%
---------------------	--------------	--------------	---------------

**Guidance Investimenti 2018:
in aumento rispetto al 2017**

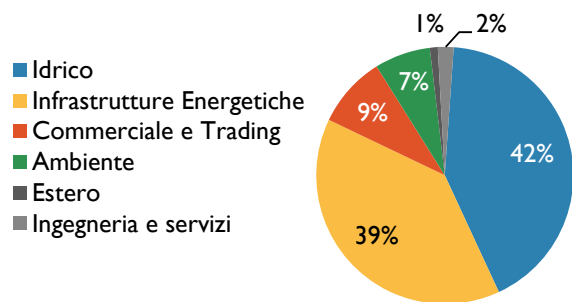
CONFERMATA

* L'EBIT e l'utile netto aumentano rispettivamente del 17% e del 21% confrontando i risultati con i dati economici del 2017 adjusted (esclusi gli effetti negativi – complessivamente pari a 19mln€ al lordo dell'effetto fiscale-prodotti dalla re-immissione in proprietà dell'Autoparco e dalla riduzione di valore del credito di areti verso Gala).

(mln€)	30/6/18 (a)	31/12/17 (b)	30/6/17 (c)	Variaz. % (a/b)	Variaz. % (a/c)
Indebitam. Finanz. Netto	2.570,3	2.421,5	2.401,4	+6,1%	+7,0%
Capitale Investito	4.236,6	4.232,7	4.145,5	+0,1%	+2,2%

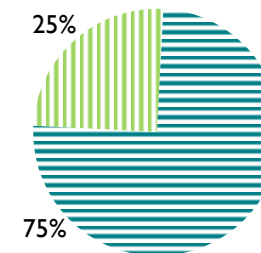
**Guidance Ind. Fin. Netto 2018:
2,6-2,7 mld€**

TARGET ~2,6 mld€

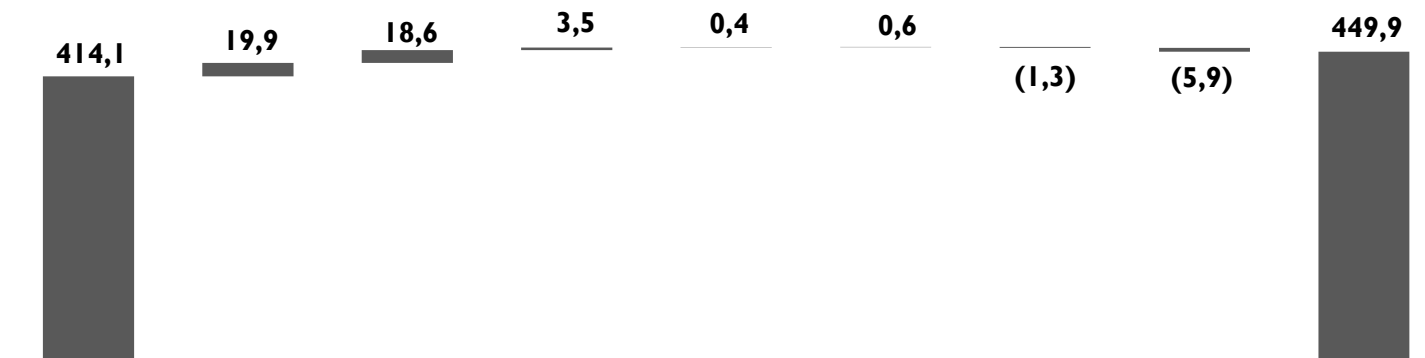


EBITDA IH2018

EBITDA da attività non regolate
EBITDA da attività regolate



EBITDA (mln€)



Numero medio dipendenti Gruppo

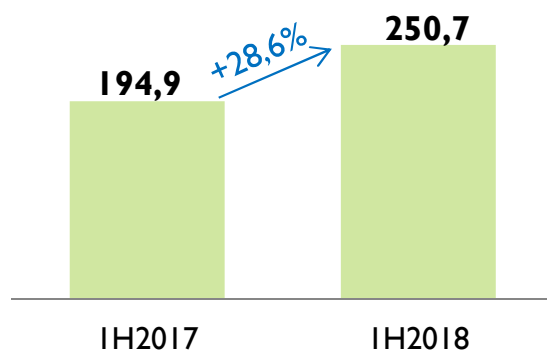
IH2018	IH2017	Variaz.
5.545	5.449	+96

IH2017 Idrico Infrastrutture Energetiche Commerciale e Trading Ambiente Estero Ingegneria e servizi Capogruppo IH2018

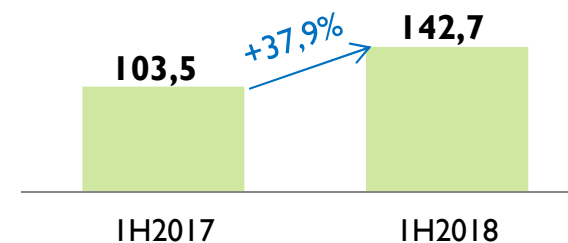


EBITDA IH2018 mln€	192	179	44	32	7	8	-12
	175 società consolidate integralmente 17 società consolidate al patrimonio netto	155 Distribuzione 25 Generazione (1,7) Illuminazione Pubblica					

EBIT (mln€)



RISULTATO NETTO (mln€)



TAX RATE	IH2017	IH2018
	32,9%	30,8%

(mln€)	IH 2018	IH 2017	Variaz.%
Ammortamenti	161,8	152,5	+6,1%
Svalutazioni	31,9	46,3	-31,1%
Accantonamenti	5,5	20,4	-73,0%
Totale	199,2	219,2	-9,1%



Aumento ammortamenti anche per maggiori investimenti IT con vita utile più breve

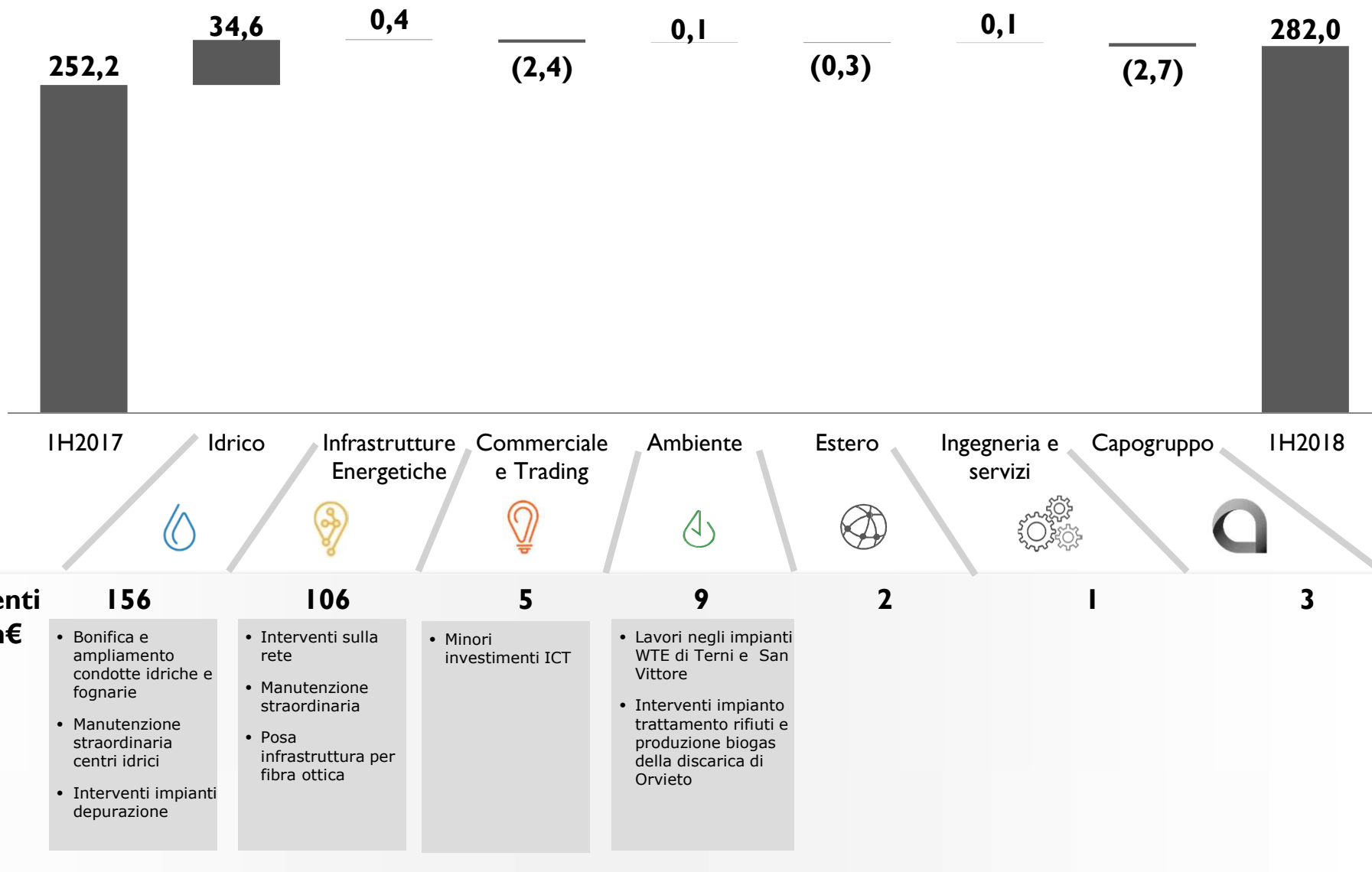


Minori svalutazioni crediti per effetto del miglioramento degli incassi e del passaggio a IFRS9

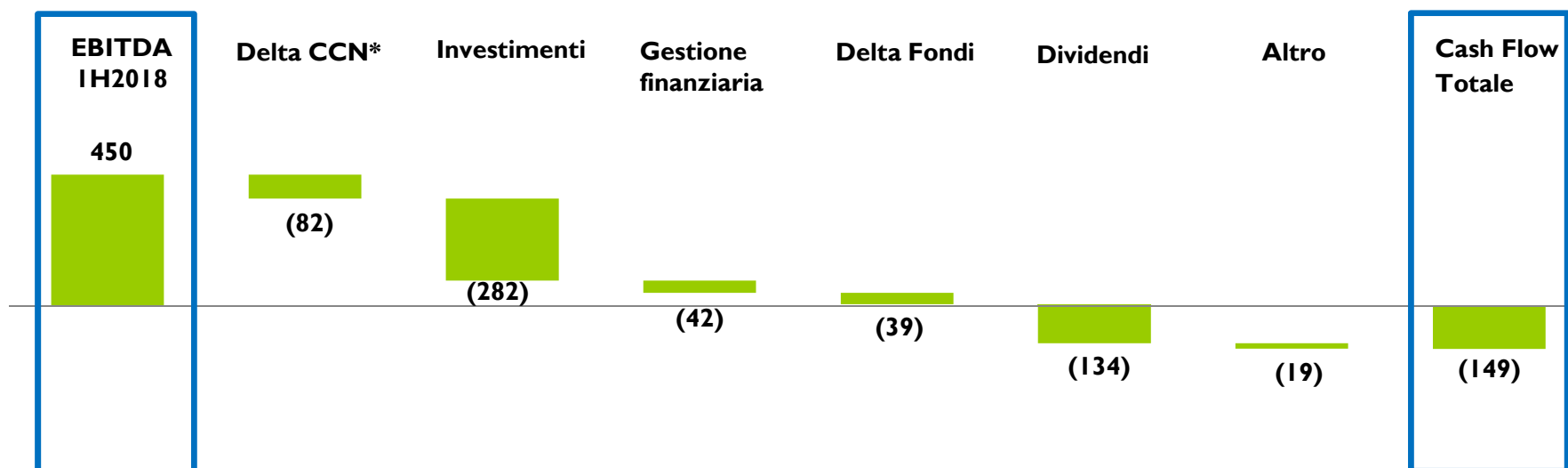


Minori accantonamenti soprattutto per programma di esodo e mobilità presente nel IH2017

INVESTIMENTI (mln€)



mln (€)	IH2018 A	IH2017 B	Differ. A-B
EBITDA	450	414	36
Delta CCN	(82)	(209)	127
CAPEX	(282)	(252)	(31)
FREE CASH FLOW	85	(47)	132
Proventi/(Oneri) finanziari	(42)	(31)	(12)
Delta Fondi	(39)	(54)	15
Dividendi	(134)	(132)	(2)
Altro	(19)	(11)	(8)
CASH FLOW TOTALE	(149)	(274)	126



* Al lordo delle svalutazioni su crediti

Indebitamento Finanziario netto

(mln€)	30/6/2018 (a)	31/12/2017 (b)	30/6/2017 (c)	Variaz. (a-b)	Variaz. (a-c)
Indebitamento Finanziario netto	2.570,3	2.421,5	2.401,4	148,8	168,9
Medio/Lungo termine	3.359,7	2.706,6	2.804,3	653,1	555,4
Breve termine	(789,4)	(285,1)	(402,9)	(504,3)	(386,5)

INDEB. FINANZ. NETTO /
PATRIMONIO NETTO
30/6/2018

1,5x

INDEB. FINANZ. NETTO
30/6/2018 / EBITDA LTM

2,9x

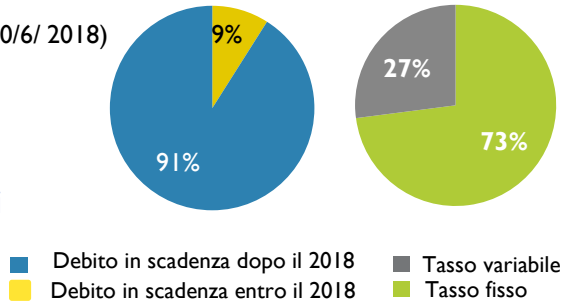
Febbraio 2018 - collocato con successo un prestito obbligazionario a valere sul programma EMTN per complessivi 1 mld di euro, suddiviso in due tranches:

- 300 mln di euro, 5 anni, cedola Euribor a 3 mesi +0,37%
- 700 mln di euro, 9,4 anni, tasso fisso dell'1,5%

Struttura del debito

(scadenza e tassi di interesse al 30/6/ 2018)

- > Tasso Fisso 73%
- > Costo medio 2,22%
- > Durata media 5,7 anni



Rating

FitchRatings

MOODY'S

BBB+

Baa2

Outlook stabile

Outlook stabile



Risultati 1Q2018

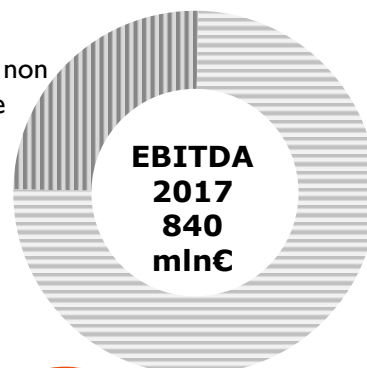
(mln€)	IQ2018 (a)	IQ2017 (b)	Variaz.% (alb)
Ricavi consolidati	745,5	725,6	+2,7%
EBITDA	229,2	214,4	+6,9%
EBIT	127,4	117,2	+8,7%
Risultato netto del Gruppo	77,4	65,7	+17,8%
Investimenti	133,0	126,4	+5,2%

(mln€)	31/3/2018 (a)	31/12/2017 (b)	31/3/2017 (c)	Variaz. % (alb)	Variaz. % (alc)
Indebitam. Finanz. Netto	2.482,1	2.421,5	2.234,8	+2,5%	+11,1%
Capitale Investito	4.197,0	4.232,7	4.073,0	-0,8%	+3,0%



Risultati 2017

Da Attività non
regolate
25%



Da Attività
regolate
75%



42%
dell'EBITDA
consolidato

mln€

350

326 società consolidate
integralmente
24 società consolidate a
Patrimonio netto



40%
dell'EBITDA
consolidato

333

287 Distribuzione
41 Generazione
5 Illuminazione pubblica



9%
dell'EBITDA
consolidato

78



7%
dell'EBITDA
consolidato

65



2%
dell'EBITDA
consolidato

14

Idrico	Infr. Energet.	Comm. e trading	Ambiente	Estero
<p>Primo operatore nazionale Lazio, Toscana, Umbria and Campania</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ Acqua potabile venduta: 421 mln mc ➤ Clienti: circa 9 mln 	<p>Secondo operatore in Italia nella distribuzione elettrica</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ 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 idroelett. (122 MW) ➤ Impianti termo/cogen/PV (98 MW) 	<p>Tra i principali operatori in Italia</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ Elettricità venduta: ~ 6,8 TWh (Mercato Maggior Tutela 2,6 TWh; Mercato Libero 4,2 TWh) ➤ Clienti mercato libero: ~ 0,3 mln ➤ Clienti mercato Maggior Tutela: ~ 0,9 mln ➤ Clienti gas: ~ 0,2 mln ➤ Gas venduto: 103 Mm³ 	<p>Sesto operatore in Italia Umbria, Lazio e Toscana</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ Rifiuti trattati: oltre 1mln tonnellate ➤ Elettricità prodotta (WTE): 354 GWh 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Presenza in America Latina

AZIONARIATO

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

Fonte: CONSOB, aprile 2018

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

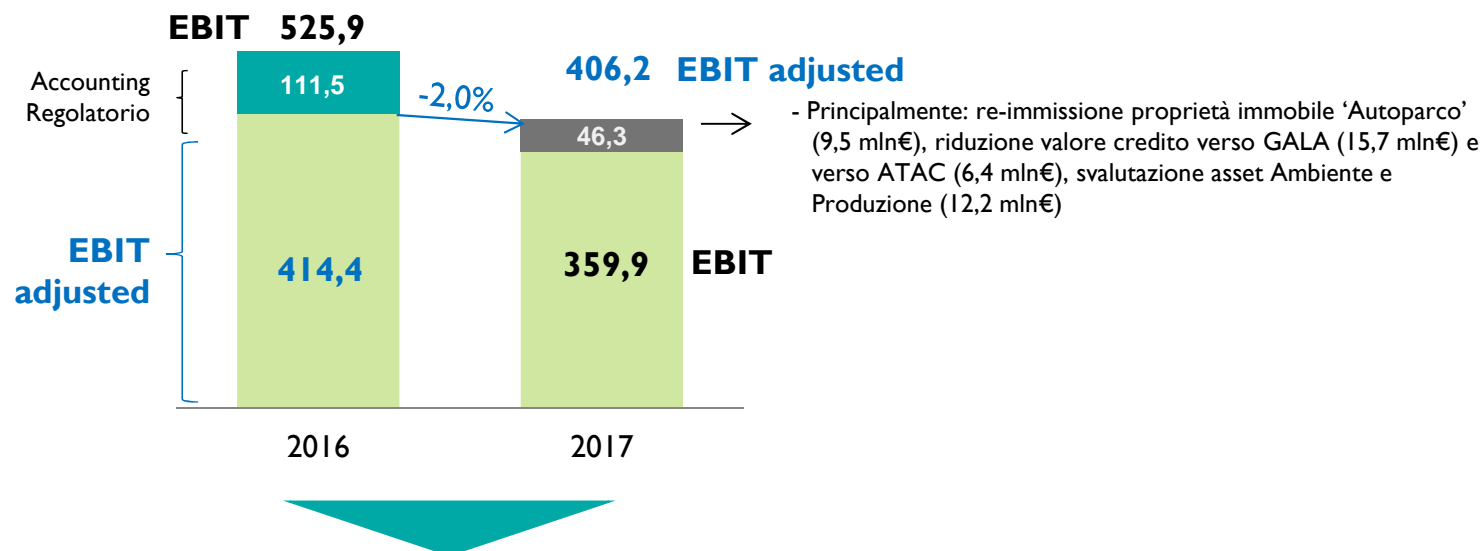
* I dati economici adjusted non includono:

- 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

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

** 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€)

EBIT (mln€)

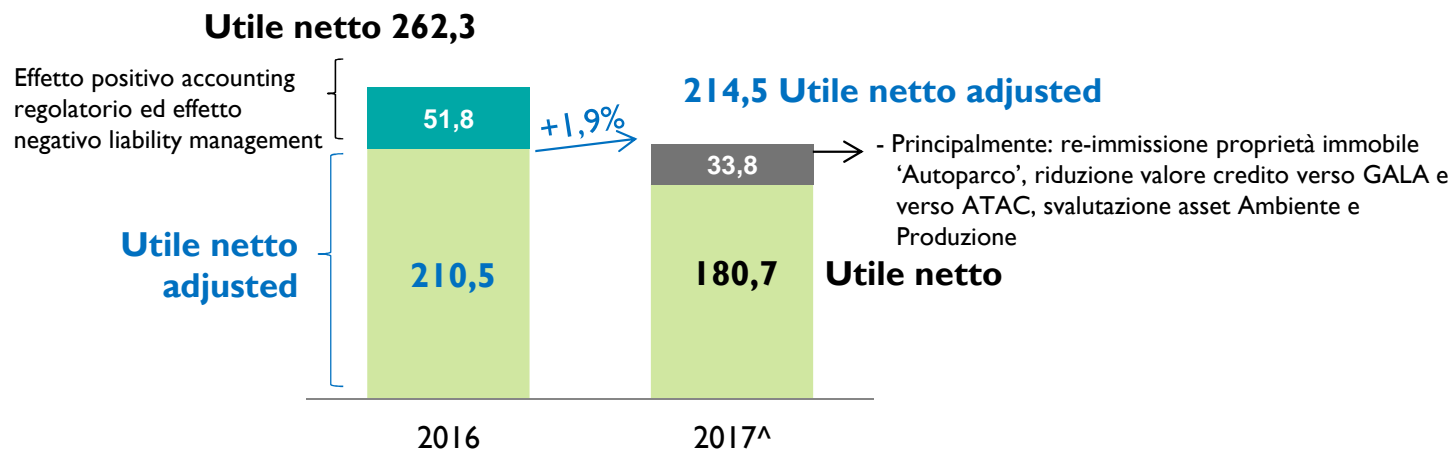


(mln€)	2017	2016	Variaz.%
Ammortamenti	328,9	254,2	+29,4%
Svalutazioni	90,4	64,7	+39,7%
Accantonamenti	60,8	51,5	+18,1%
Totale	480,1	370,4	+29,6%

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

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

RISULTATO NETTO (mln€)



TAX RATE	34,5%	33,3%

[^] 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

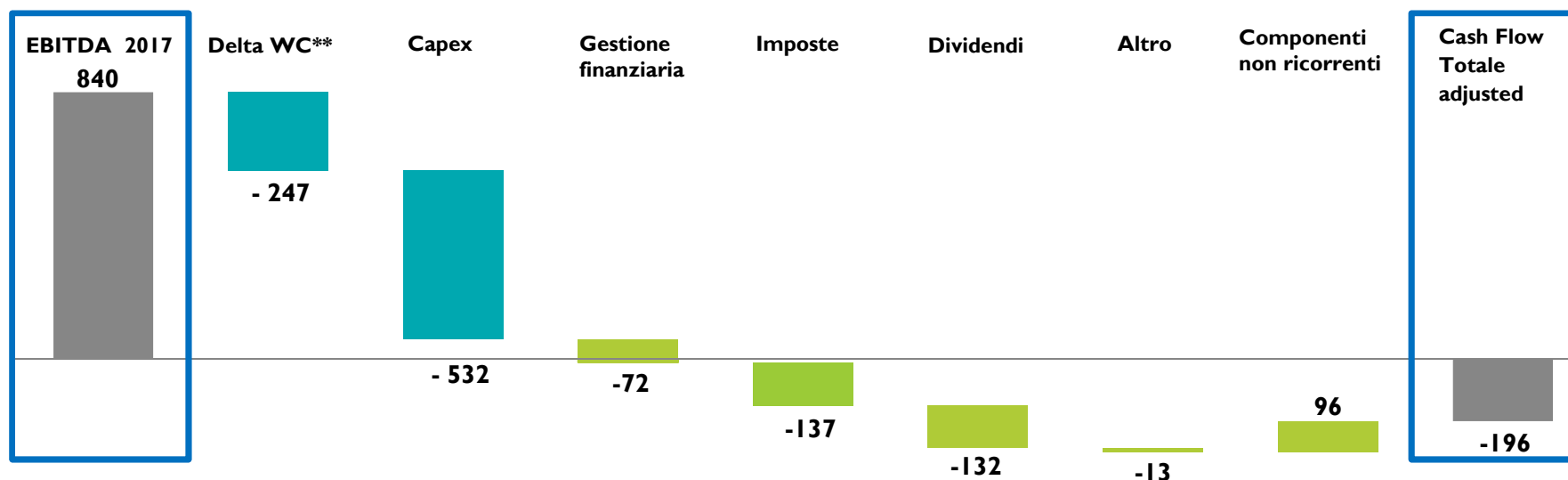
	2014	2015	2016	2017
DPS (€)	0,45	0,50	0,62	0,63
Dividendo Totale (mln€)	95,8	106,5	132,0	134,2
Dividend yield*	4,6%	4,2%	5,2%	4,7%
Payout**	59%	61%	50%	74%

* 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)
FREE CASH FLOW	61	281
Proventi/(Oneri) finanziari	(72)	(110)
Imposte	(137)	(110)
Dividendi	(132)	(107)
Altro	(13)	(72)
CASH FLOW TOTALE	(292)	(117)
<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)
Indebitamento Finanziario netto	2.421,5	2.487,3	2.126,9	(65,8)	294,6
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
Indebitamento Finanziario netto adjusted*	2.325,1	2.428,3	2.126,9	(103,2)	198,2

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

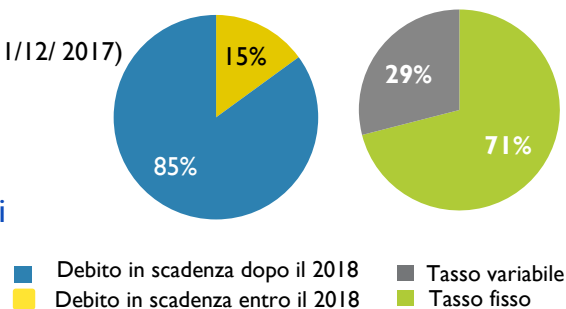
INDEB. FINANZ. NETTO/
EBITDA
31/12/2016

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

MOODY'S

BBB+

Baa2

Outlook stabile

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

Regolazione:

- *Idrico*
- *Distribuzione elettrica*

DELIBERA ARERA 664/2015

DELIBERA RESOLUTION 918/2017 – Aggiornamento biennale delle predisposizioni tariffarie del SII (2018-2019)

PERIODO DI REGOLAZIONE: QUATTRO ANNI 2016-2019

- La **durata del periodo regolatorio** è stabilita in **quattro anni**, con un **aggiornamento biennale**
 - **2016-2017 WACC 5,4%**
 - **2018-2019 WACC 5,3%**

Principali previsioni:

- I ricavi ammessi sono basati sul principio del **full cost recovery** soggetto all'efficienza e con cap in termini di crescita delle tariffe.
- **Aumento massimo annuo delle tariffe (moltiplicatore tariffario) dal 5,5% al 9%** a seconda dello schema regolatorio approvato dalle Autorità locali.
- Introdotta una **regolazione premi/penalità legata alla qualità contrattuale del servizio**. La componente di premio è esclusa dai limiti dell'incremento tariffario.
- Introdotta una regolazione **premi/penalità** legata alla qualità tecnica del SII. Premi e penalità saranno quantificate nel 2020 con riferimento alle performance riferite al 2018 (su base 2016) e 2019 (su base 2018). La componente di premio è esclusa dai limiti dell'incremento tariffario. Per le penalità che saranno determinate ci sarà obbligo di accantonamento nel 2020.
- Vengono definiti i criteri per il riconoscimento di una quota dei **costi della morosità** considerando la diversa incidenza del fenomeno sul territorio nazionale (il costo massimo riconosciuto, calcolato sulla base del fatturato annuo, è fissato nel **2,1% al Nord, 3,8% al Centro e 7,1% al Sud**) e incentivando l'adozione di meccanismi per una gestione efficiente del credito.
- Il parametro “**ψ**”, per la determinazione della componente per il finanziamento anticipato di nuovi investimenti (FNI), può essere selezionato nell'**intervallo 0,4-0,8**.
- Confermata la maggiorazione dell'onere finanziario (**time-lag**) dell'**1%** a compensazione degli oneri derivanti dallo sfasamento temporale tra l'anno di realizzazione degli investimenti e l'anno di riconoscimento tariffario.

DELIBERA ARERA 654/2015 struttura tariffaria
DELIBERA ARERA 583/2015 WACC
DELIBERA ARERA 646/2015 Qualità dei servizi di distribuzione e misura dell'energia elettrica e meccanismi incentivanti output-based
DELIBERA ARERA 639/2018 aggiornamento WACC

PERIODO DI REGOLAZIONE: OTTO ANNI 2016-2023 articolato in due sub-periodi ciascuno della durata di quattro anni:

- **2016-2019**
- **2020-2023** possibile introduzione approccio di "controllo complessivo della spesa" (**Totex**).

PERIODO REGOLATORIO WACC: SEI ANNI 2016-2021

- 2016-2018 WACC 5,6%
- 2019-2021 WACC 5,9%

WACC ALTRE ATTIVITA'

TRASMISSIONE ELETTRICA

Trasmissione elettrica 2019-2021 WACC: 5,6% (precedente 5,3%)

RETI GAS

Trasporto gas 2019 WACC: 5,7% (precedente 5,4%)

Distribuzione gas 2019 WACC: 6,3% (precedente 6,1%)

Misura gas 2019 WACC: 6,8% (precedente 6,6%)

Stoccaggio gas 2019 WACC: 6,7% (precedente 6,5%)

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.