



acea
Risultati IQ2017

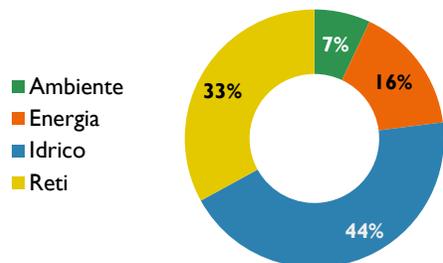
26 Aprile 2017

(mln€)	IQ2016	IQ2016	IQ2017	Variaz.%	Variaz.%
	a	adjusted* b	c	c/a	c/b
Risultati consolidati	713,7	691,2	725,5	+1,7%	+5,0%
EBITDA	207,2	184,7	214,4	+3,5%	+16,1%
EBIT	123,6	101,1	117,2	-5,2%	+15,9%
Risultato ante imposte	103,0	80,5	98,3	-4,6%	+22,1%
Risultato Netto	69,2	54,0	68,5	-1,0%	+26,9%
Risultato netto di competenza di Gruppo	66,9	51,7	65,7	-1,8%	+27,1%
Investimenti	97,0		126,4	+30,3%	

* I dati economici adjusted al 31 marzo 2016 non includono l'effetto positivo conseguente all'eliminazione del "Regulatory Lag" (22,5 mln€ al lordo dell'effetto fiscale)

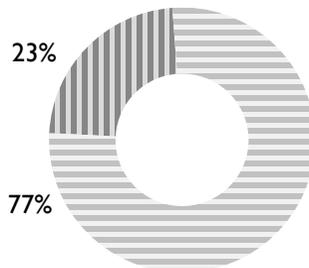
(mln€)	31/3/2016	31/12/16	31/3/2017	Variaz.	Variaz.
	(a)	(b)	(c)	(c-a)	(c-b)
Indebitam. Finanz. Netto	2.173,9	2.126,9	2.234,8	60,9	107,9
Patrimonio Netto	1.656,4	1.757,9	1.838,2	181,8	80,3
Capitale Investito	3.830,3	3.884,8	4.073,0	242,7	188,2

EBITDA IQ2017



EBITDA da attività non regolate

EBITDA da attività regolate



Numero dipendenti (media)	IQ2016	IQ2017
Acea Spa	636	579
Ambiente	228	302
Energia	553	554
Idrico	2.252	2.782
Reti	1.316	1.281
Totale*	4.985	5.498

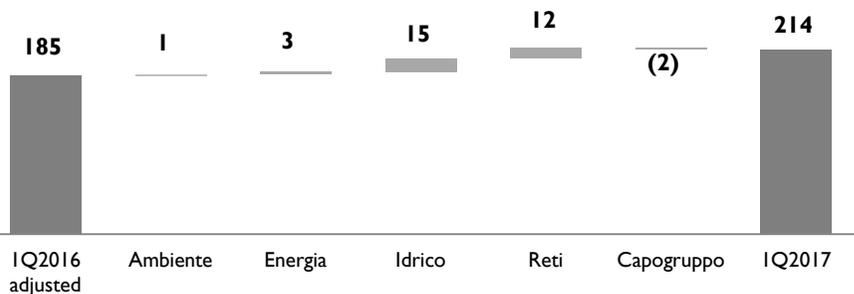
* Il dato non include i dipendenti delle Società consolidate a Patrimonio Netto

Area di consolidamento: variazioni rispetto al 2016

Area Ambiente

Area Idrico

EBITDA (mln€)



(€m)	Acque Industriali	GEAL	TWS (ex Severn Trent)	Agua de San Pedro	AguaAzul Bogotà	Totale
Data	1/1/2017	8/2/2017	23/2/2017	4° trim 2016	2016	
% acquisita	51%	19,2%	100%	29,7%	Modifiche nella composizione del CdA	
% detenuta al 31/3/17	51%	48,0%	100%	60,7%		
Metodo di consolidamento	Integrale	Patrimonio Netto	Integrale	Integrale	Patrimonio Netto	
EBITDA IQ2017	(0,4)	0,3	0,1	2,8	0,0	2,8

EBITDA e dati quantitativi

IQ2017 highlights economico-finanziari



Ambiente

EBITDA principali drivers



Maggiori quantità di elettricità venduta dagli impianti di Terni e S.Vittore

(mln€)	IQ 2016	IQ 2017	Variaz.%	Dati quantitativi	IQ 2016	IQ 2017
EBITDA	13,3	14,5	+9,0%	Trattamento e smaltimento* (Ktonn.)	197	274
Investimenti	1,6	5,5	n/s	Energia elettrica prodotta WTE (GWh)	66	82

*Include ceneri smaltite

1Q2017 highlights economico-finanziari



Energia

EBITDA principali drivers



Elettricità prodotta (incremento quantità di energia elettrica prodotta)

(mln€)	IQ 2016	IQ 2017	Variaz. %	Dati quantitativi	IQ 2016	IQ 2017
EBITDA	32,6	35,8	+9,8%	Totale produzione energia (GWh)	108	131
<i>Produzione</i>	9	13	+44,4%	Totale vendita energia (GWh)	2.171	1.813
<i>Vendita</i>	23	23	-	<i>Mercato di maggior tutela</i>	737	730
				<i>Mercato libero</i>	1.434	1.083
Investimenti	11,8	9,1	-22,9%	Totale vendita gas (Mmc)	55	51

EBITDA e dati quantitativi

IQ2017 highlights economico-finanziari



Idrico

EBITDA principali drivers

- ↑ Acea ATO2: + 12,9mln€ (premio qualità 6,9mln€)
- ↑ Variazione perimetro di consolidamento
- ↑ Operazioni idriche all'estero: +2,8mln€

(mln€)	IQ 2016	IQ 2017	Variaz.%	Dati quantitativi	IQ 2016	IQ 2017
EBITDA	80,7	95,9	+18,8%	Totale volumi di acqua venduti	103	103
<i>Di cui: Proventi/(Oneri) da</i>				(Mmc)		
<i>partecipazioni consolidate ex</i>	<i>6,9</i>	<i>5,2</i>	<i>-24,6%</i>			
<i>IFRS II</i>						
Investimenti	41,7	57,8	+38,6%			

EBITDA e dati quantitativi

IQ2017 highlights economico-finanziari



Reti

EBITDA principali drivers



Efficienza operativa e nuove tecnologie



Impatto del 5° Ciclo Regolatorio

(mln€)	IQ2016	IQ2016	IQ2017	Variaz.%	Variaz.%	Dati quantitativi	IQ 2016	IQ 2017
	a	adjusted* b	c	c/a	c/b			
EBITDA	80,6	58,1	70,6	-12,4%	+21,5%	Totale elettricità distribuita (GWh)	2.536	2.509
Investimenti	39,6		50,6	+27,8%				

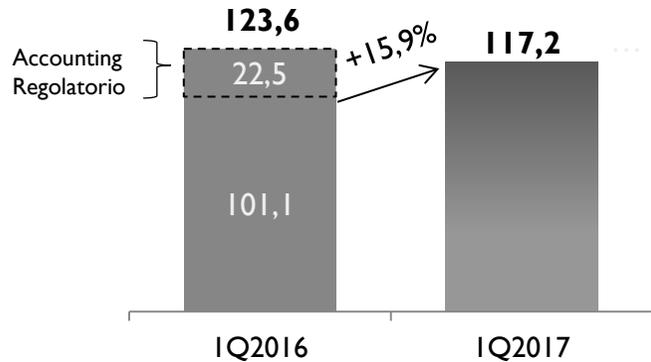
*Al netto dell'effetto positivo dell' "Accounting Regolatorio" (22,5mln€)



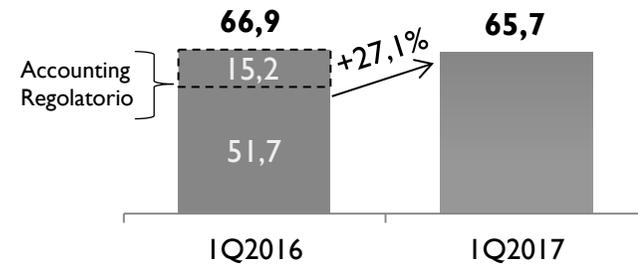
Capogruppo

(mln€)	IQ 2016	IQ 2017	Variaz.%
EBITDA	0	(2,4)	n/s
Investimenti	2,3	3,4	+47,8%

EBIT (mln€)



RISULTATO NETTO (mln€)

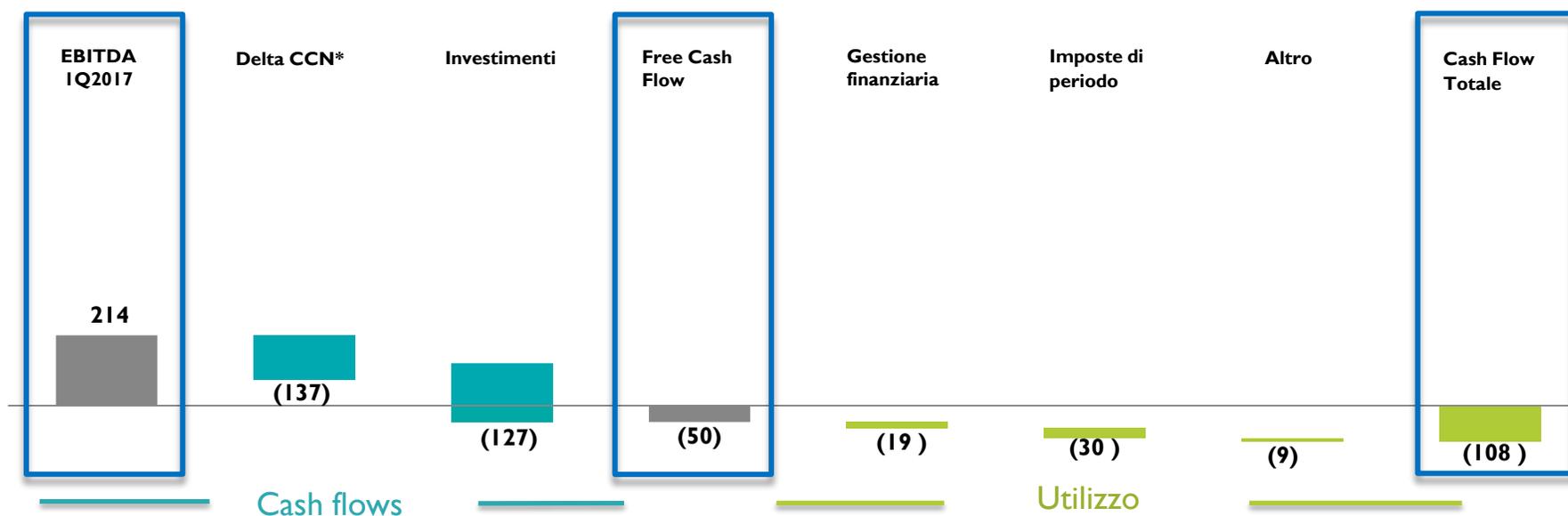


(mln€)	IQ 2016	IQ 2017	Variaz.%
Ammortamenti	58,6	68,8	+17,4%
Svalutazioni	13,2	18,7	+41,7%
Accantonamenti	11,8	9,8	-16,9%
Totale	83,6	97,3	+16,4%



✓ Maggiori ammortamenti per maggiori investimenti

ANALISI CASH FLOW (mln€)	IQ2016	IQ2017
EBITDA	207	214
Delta Capitale Circolante Netto	(188)	(137)
Investimenti	(97)	(127)
Free Cash Flow	(78)	(50)
Gestione finanziaria	(21)	(19)
Imposte di periodo	(34)	(30)
Dividendi	0	0
Altro	(31)	(9)
Cash Flow Totale	(164)	(108)



* Al lordo delle svalutazioni su crediti

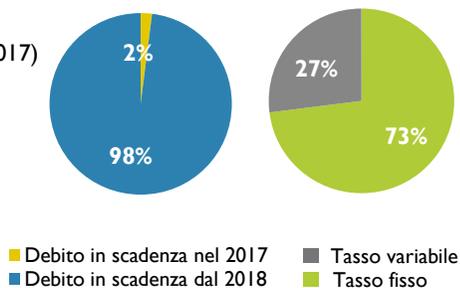
(mln€)	31/3/2016 (a)	31/12/2016 (b)	31/3/2017 (c)	Variaz. (c-a)	Variaz. (c-b)
Indebitamento Finanziario netto	2.173,9	2.126,9	2.234,8	60,9	107,9
Medio/Lungo termine	2.648,8	2.769,4	2.742,6	93,8	(26,8)
Breve termine	(474,9)	(642,5)	(507,8)	(32,9)	134,7

INDEB. FINANZ. NETTO/ PATRIMONIO NETTO 31/12/2016	INDEB. FINANZ. NETTO/ PATRIMONIO NETTO 31/3/2017
1,2x	1,2x

Struttura del debito

(scadenza e tassi di interesse al 31/3/ 2017)

- > Tasso Fisso **73%**
- > Costo medio **2,6%**
- > Durata media **~6,8 anni**



Rating

FitchRatings

BBB+

Outlook stabile

MOODY'S

Baa2

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, DEMETRIO MAURO – CFO OF THE COMPANY - DECLARES THAT THE ACCOUNTING INFORMATION CONTAINED HEREIN CORRESPOND TO DOCUMENT RESULTS, BOOKS AND ACCOUNTING RECORDS.