



aceea
Risultati IH2018

Roma, 31 luglio 2018

Executive Summary

A UN ANNO DI DISTANZA DALLA PRIMA PRESENTAZIONE AL MERCATO.....

RECUPERO DEL RUOLO DI MULTIUTILITY INDUSTRIALE

- ✓ Linee Strategiche 2018-2022: forte potenziamento degli investimenti infrastrutturali, in discontinuità con gli ultimi anni di gestione.
- ✓ Revisione dei processi e dell'organizzazione operativa.

.....IN QUESTI ULTIMI DODICI MESI LA SOCIETA' HA AFFRONTATO SFIDE IMPORTANTI

EMERGENZA IDRICA (agosto 2017)

- ✓ Da agosto 2017, recupero di acqua fino a 2.300 litri/secondo, attraverso un'intensa attività di ricerca e riparazione delle perdite.
- ✓ Riduzione al di sotto del 38% dei volumi di acqua persi rispetto a quelli immessi nella rete.

L'impegno della Società continua ad essere elevato, avvalendosi anche di tecnologie innovative.

PIANO INDUSTRIALE 2018-2022 (novembre 2017)

- ✓ Approvazione del Piano Industriale 2018-2022 che prevede un forte potenziamento degli investimenti infrastrutturali e si basa sui seguenti pilastri: CRESCITA industriale, costante attenzione al TERRITORIO, sviluppo di tecnologie ed INNOVAZIONE, EFFICIENZA operativa.
 - 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.



La Comunità finanziaria ha giudicato molto positivamente il Piano Industriale che ha definito «CREDIBILE ED AFFIDABILE», apprezzando in particolar modo gli elevati investimenti previsti. Tutti gli Analisti hanno rivisto al rialzo le stime.

Executive Summary

.....IN QUESTI ULTIMI DODICI MESI LA SOCIETA' HA AFFRONTATO SFIDE IMPORTANTI

segue

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.

La rete abiliterà una serie di servizi nel campo della cultura, della sanità, del sociale e dello sviluppo delle imprese e della Pubblica Amministrazione.

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%.

Il nuovo costo medio “all in” del debito è pari a 2,2% con durata media di 5,7 anni.

Executive Summary IH2018

I RISULTATI DEL PRIMO SEMESTRE 2018 SONO DI GRANDE SODDISFAZIONE

I **risultati IH2018** sono superiori alle previsioni ed evidenziano la crescita di tutti gli indicatori economici:

- ✓ EBITDA 450 mln€ +9%
- ✓ EBIT 251 mln€ +29%
- ✓ Utile Netto 143 mln€ +38%
- ✓ Investimenti 282 mln€ +12%
- ✓ PFN/EBITDA LTM 2,9x
- ✓ Inversione di tendenza dell'andamento del capitale circolante:
 - nel secondo trimestre dell'anno positiva generazione di cassa da capitale circolante per 20 mln€
 - negli ultimi dodici mesi positiva generazione di cassa da capitale circolante per 11 mln€



IDRICO: Significativo miglioramento degli incassi (ATO2 e ATO5), riduzione perdite idriche, cabina di regia sul raddoppio dell'Acquedotto Peschiera, avvio installazione smart meter, efficienza operativa.



COMMERCIALE E TRADING: Significativo miglioramento degli incassi, approccio Customer Centricity, in corso apertura di 3 Shop Fisici.



INFRASTRUTTURE ENERGETICHE: Crescita in linea con il Piano, efficienza operativa, miglioramento servizio di illuminazione pubblica.



AMBIENTE: Riavvio impianti di Aprilia e Sabaudia, ottimizzazione piano manutenzione WTE.

GUIDANCE 2018

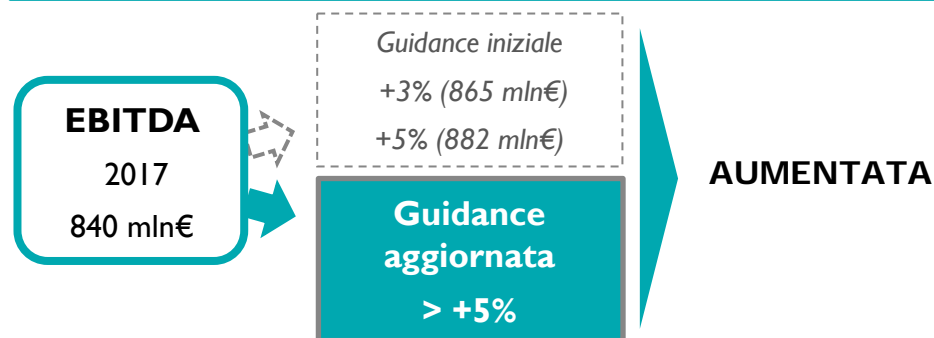
- ✓ **EBITDA** +3%/+5% rispetto al 2017
- ✓ **INVESTIMENTI** in aumento rispetto al 2017
- ✓ **Indeb. Fin. Netto** 2,6-2,7 mld€

GUIDANCE 2018 AGGIORNATA

- > **+5% rispetto all'EBITDA 2017 (840 mln€)**
- CONFERMATA**
- TARGET~ 2,6 mld€**

| (mln€) | IH2018 (a) | IH2017 (b) | Variaz. % (alb) |
|-----------------------------------|----------------|----------------|-----------------------|
| 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**

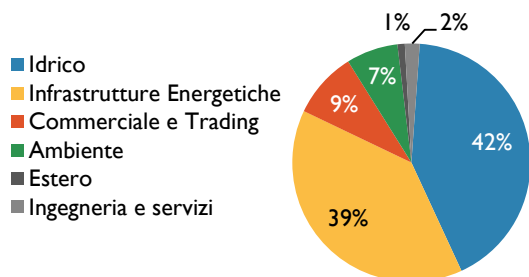
CONFERMATA

* 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 arci verso Gala).

| (mln€) | 30/6/18 (a) | 31/12/17 (b) | 30/6/17 (c) | Variaz. % (alb) | Variaz. % (alc) |
|---------------------------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------------|-----------------------|
| 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€**

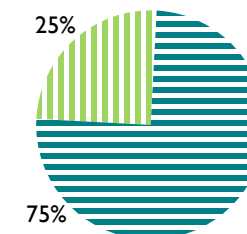
TARGET ~2,6 mld€



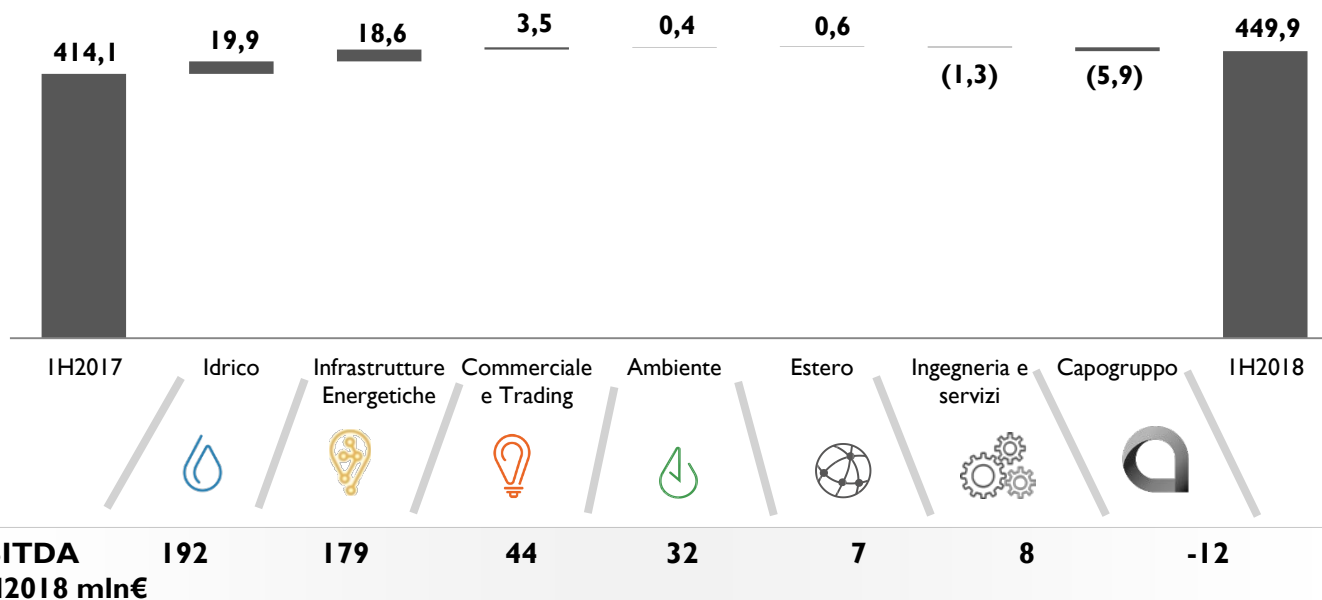
EBITDA IH2018

EBITDA da attività non regolate

EBITDA da attività regolate



EBITDA (mln€)



Numero medio dipendenti Gruppo

| IH2018 | IH2017 | Variaz. |
|--------|--------|---------|
| 5.545 | 5.449 | +96 |

EBITDA e dati quantitativi

IH2018 highlights economico-finanziari



Idrico

EBITDA principali drivers

EBITDA IN CRESCITA

- ▲ Acea ATO2: +6,7mln€ (qualità commerciale 15,7 mln€)
- ▲ Acea ATO5: +4,0mln€
- ▲ Società consolidate a patrimonio netto +7,2mln€



KEY HIGHLIGHTS

- ✓ Incremento incassi ATO2 e ATO5 per ottimizzazione collection strategy
- ✓ Estensione durata concessione Acque al 2031

| (mln€) | IH18 (a) | IH17 (b) | Variaz% (a/b) | Dati quantitativi | IH18 | IH17 |
|------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|--------------------------|---------------------------------------|------------|------------|
| EBITDA | 192,3 | 172,4 | +11,5% | Totale volumi di acqua venduti | 210 | 208 |
| <i>Di cui:</i> | | | | <i>(Mmc)</i> | | |
| <i>Proventi/(Oneri) da partecipazioni consolidate ex IFRS 11</i> | <i>17,2</i> | <i>10,0</i> | <i>+72,0%</i> | | | |
| Investimenti | 156,4 | 121,9 | +28,3% | | | |
| | IH18 (a) | IH17 (b) | Variaz. (a-b) | | | |
| Nr. medio dipendenti | 1.794 | 1.774 | +20 | | | |

EBITDA e dati quantitativi

IH2018 highlights economico-finanziari



Infrastrutture energetiche

EBITDA principali drivers

EBITDA IN CRESCITA

- ↑ Distribuzione +19,3 mln€
- ↑ Generazione +3,3 mln€ - aumento produzione idroelettrica e termoelettrica (completamento impianto Tor di Valle)
- ↓ Illuminazione Pubblica (nel 2017 effetto Piano LED)



KEY HIGHLIGHTS

- ✓ Posati oltre 120 Km di infrastruttura per fibra ottica

| (mln€) | IH18 (a) | IH17 (b) | Variaz. (a/b) | Dati quantitativi | IH18 | IH17 |
|-----------------------------|---------------------|---------------------|--------------------------|---------------------------------------------|--------------|--------------|
| EBITDA | 178,6 | 160,0 | +11,6% | Totale elettricità distribuita (GWh) | 4.845 | 4.842 |
| - Distribuzione | 155,1 | 135,8 | +14,2% | Numero clienti (/000) | 1.627 | 1.628 |
| - Generazione | 25,2 | 21,9 | +15,1% | Totale elettricità prodotta (GWh) | 298 | 234 |
| - Illum. Pubblica | -1,7 | 2,2 | n.s. | | | |
| Investimenti | 105,5 | 105,2 | +0,3% | | | |
| | IH18 (a) | IH17 (b) | Variaz. (a-b) | | | |
| Nr. medio dipendenti | 1.386 | 1.362 | +24 | | | |

EBITDA e dati quantitativi

IH2018 highlights economico-finanziari



Commerciale e Trading EBITDA IN CRESCITA

EBITDA principali drivers



KEY HIGHLIGHTS

- ✓ Contrazione base clienti mercato tutelato parzialmente compensata sul mercato libero
- ✓ Riduzione chiamate inbound (-37%) per miglioramento customer experience

| (mln€) | IH18 (a) | IH17 (b) | Variaz. (alb) | Dati quantitativi | IH18 | IH17 |
|-----------------------------|-------------|-------------|------------------|--------------------------------------|--------------|--------------|
| EBITDA | 44,1 | 40,6 | +8,6% | Totale vendita energia (GWh) | 3.086 | 3.408 |
| | | | | <i>Mercato di maggior tutela</i> | 1.234 | 1.316 |
| | | | | <i>Mercato libero</i> | 1.852 | 2.092 |
| Investimenti | 5,5 | 7,9 | -30,4% | Numero POD elettricità (/000) | 1.190 | 1.229 |
| | | | | <i>Mercato di maggior tutela</i> | 865 | 914 |
| | | | | <i>Mercato libero</i> | 325 | 315 |
| Nr. medio dipendenti | 465 | 476 | -11 | Totale vendita gas (Mmc) | 73 | 57 |
| | | | | Numero clienti gas (/000) | 169 | 166 |

EBITDA e dati quantitativi






IH2018 highlights economico-finanziari



Ambiente

EBITDA principali drivers

EBITDA IN LIEVE CRESCITA

-  Crescita WTE per maggiori volumi ingressati, gate fee e prezzo energia
-  Acea Ambiente: +1,5 mln€
-  Iseco: +0,2 mln€
-  Acque Industriali: +0,2 mln€
-  Aquaser (attività di recupero fanghi): -1,5 mln€



KEY HIGHLIGHTS

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

| (mln€) | IH18 (a) | IH17 (b) | Variaz. (a/b) | Dati quantitativi | IH18 | IH17 |
|---------------------|-------------|-------------|------------------|------------------------------------------------|------------|------------|
| EBITDA | 31,8 | 31,3 | +1,6% | Trattamento e smaltimento* (Ktonn.) | 552 | 549 |
| Investimenti | 8,6 | 8,5 | +1,2% | Energia elettrica prodotta WTE (GWh) | 178 | 175 |

| | IH18 (a) | IH17 (b) | Variaz. (a-b) |
|-----------------------------|-------------|-------------|------------------|
| Nr. medio dipendenti | 360 | 350 | +10 |

*Include ceneri smaltite

EBITDA e dati quantitativi

IH2018 highlights economico-finanziari



Estero

| (mln€) | IH18 | IH17 | |
|-----------------------------|-------------|-------------|------------------|
| EBITDA | 7,3 | 6,7 | |
| Investimenti | 2,2 | 2,5 | |
| | IH18 (a) | IH17 (b) | Variaz. (a-b) |
| Nr. medio dipendenti | 606 | 590 | +16 |



Ingegneria e Servizi

| (mln€) | IH18 | IH17 | |
|-----------------------------|-------------|-------------|------------------|
| EBITDA | 7,5 | 8,8 | |
| Investimenti | 0,5 | 0,4 | |
| | IH18 (a) | IH17 (b) | Variaz. (a-b) |
| Nr. medio dipendenti | 272 | 314 | -42 |

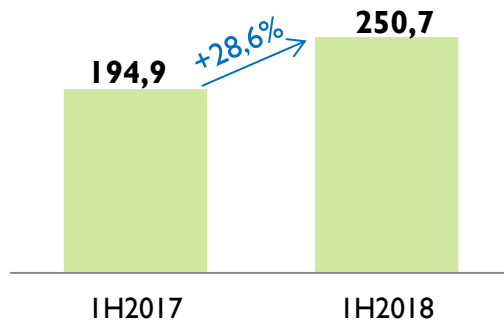


Capogruppo

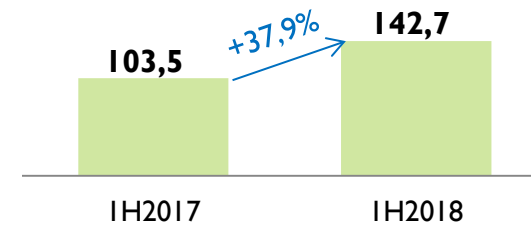
| (mln€) | IH18 | IH17 | |
|-----------------------------|---------------|--------------|------------------|
| EBITDA | (11,7) | (5,8) | |
| Investimenti | 3,1 | 5,9 | |
| | IH18 (a) | IH17 (b) | Variaz. (a-b) |
| Nr. medio dipendenti | 662 | 583 | +79 |

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

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

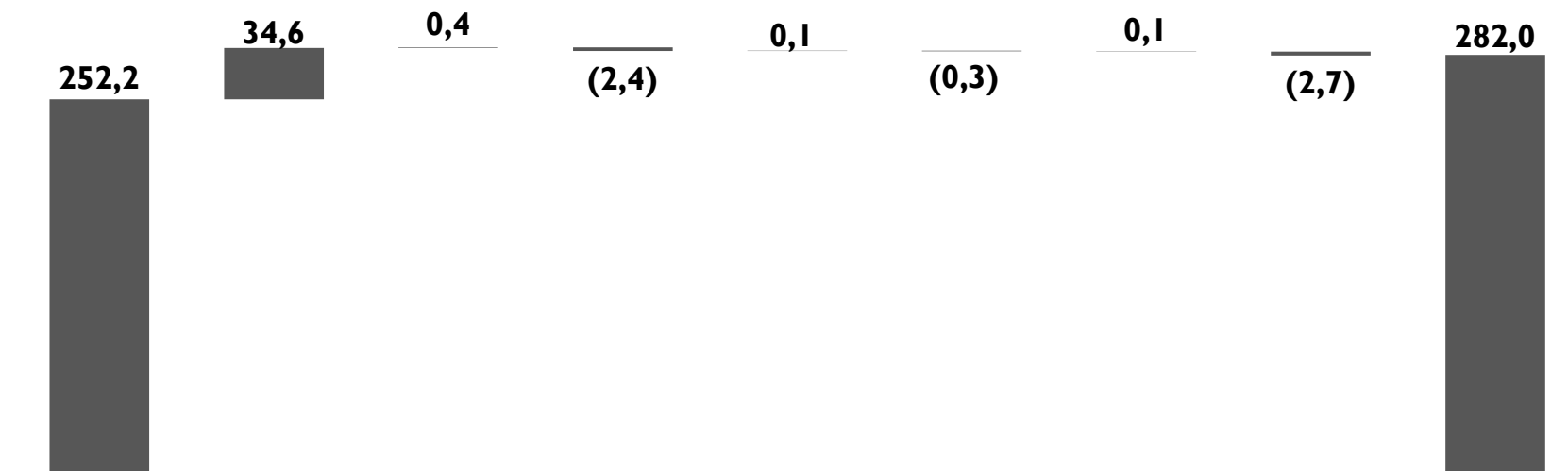


Minori svalutazioni crediti per effetto del miglioramento degli incassi e del passaggio a IFRS9



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

INVESTIMENTI (mln€)



IH2017

Idrico



Infrastrutture Energetiche



Commerciale e Trading



Ambiente



Estero



Ingegneria e servizi



Capogruppo



IH2018

Investimenti IH18 mln€

156

- Bonifica e ampliamento condotte idriche e fognarie
- Manutenzione straordinaria centri idrici
- Interventi impianti depurazione

106

- Interventi sulla rete
- Manutenzione straordinaria
- Posa infrastruttura per fibra ottica

5

- Minori investimenti ICT

9

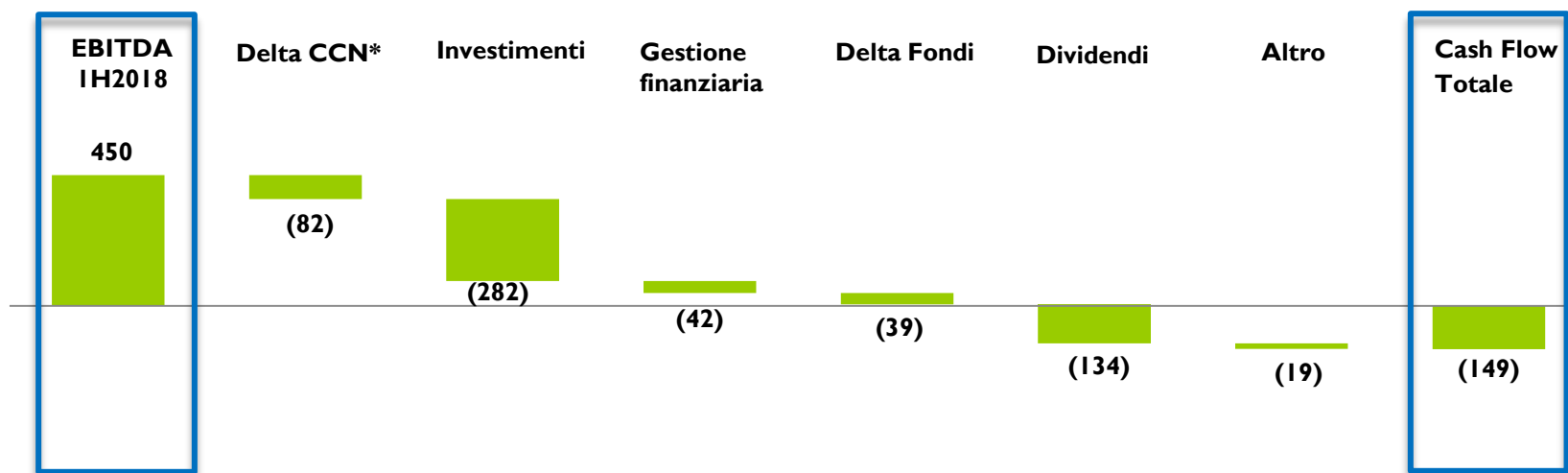
- Lavori negli impianti WTE di Terni e San Vittore
- Interventi impianto trattamento rifiuti e produzione biogas della discarica di Orvieto

2

1

3

| 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

- ❖ **2Q2018 GENERAZIONE DI CASSA: Δ CCN POSITIVO PER 20 MLN€**
- ❖ **1H2018 LTM GENERAZIONE DI CASSA : Δ CCN POSITIVO PER 11 MLN€**

Nel 1H2018 l'assorbimento del capitale circolante è attribuibile interamente ai debiti commerciali per effetti stagionali

Nel 1H2018 il Δ CCN relativo ai crediti è stato sostanzialmente nullo grazie al miglioramento degli incassi

OTTIMIZZAZIONE DELLA COLLECTION STRATEGY NEI BUSINESS IDRICO, VENDITA DI ENERGIA E DISTRIBUZIONE ELETTRICA:

- **IDRICO (ATO2+ATO5):** maggiori incassi per 60 mln€ rispetto al 1H2017, grazie anche al raggiungimento di accordi con debitori rilevanti. Miglioramento del DSO di ATO2 di 3 giorni.
- **VENDITA DI ENERGIA:** miglioramento del DSO di 5 giorni.
- **DISTRIBUZIONE ELETTRICA:** maggiori incassi per 50 mln€ rispetto al 1H2017.

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

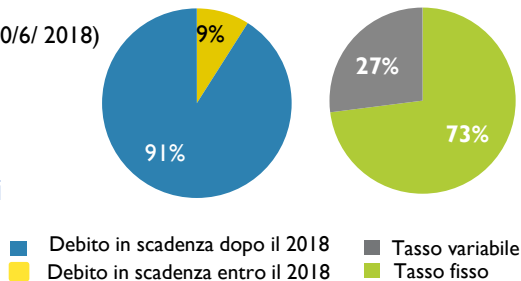
Febbraio 2018 - collocato con successo un prestito obbligazionario a valere sul programma EMTN per complessivi 1 mld di euro, suddiviso in due tranches:

- 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

Gruppo Acea

Risultati IH 2018

Roma, 31 Luglio 2018

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.