



aceea
Risultati IH2019

Roma, 31 luglio 2019

CONSEGUITI, ANCORA UNA VOLTA, RISULTATI IN SIGNIFICATIVO MIGLIORAMENTO. SI CONFERMA L'IMPORTANTE PROGRAMMA DI INVESTIMENTI

- **EBITDA** 503 mln€ +12% rispetto al 1H2018
- **EBIT** 260 mln€ +4% rispetto al 1H2018
- **Investimenti** 342 mln€ +21% rispetto al 1H2018

PROSEGUE LA FORTE CRESCITA DEGLI INVESTIMENTI NELLE INFRASTRUTTURE REGOLATE: RIVISTA AL RIALZO LA GUIDANCE RELATIVA ALL'EBITDA 2019

- **Rivista al rialzo la guidance di EBITDA** da +5%/6% a **≥+7%** 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€

DALL'INIZIO DELL'ANNO SONO STATE REALIZZATE IMPORTANTI OPERAZIONI

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** più elevati di sempre: 4 mld€ (nel periodo 2018-2022)
- **Dividendo** minimo nel 2019 di 0,75 euro per azione e in ulteriore crescita 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

Il giudizio di Fitch Ratings riflette il focus strategico di Acea sulle attività regolate e i positivi risultati raggiunti.

ACQUISITO IL 90% DI DEMAP PROPRIETARIA DI UN IMPIANTO DI TRATTAMENTO DELLE PLASTICHE (luglio 2019)

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

CONCLUSO L'ITER PROCEDURALE PER IL RINNOVO DELLA CONCESSIONE DELL'ACQUEDOTTO PESCHIERA-LE CAPORE CHE SCADRA' NEL SETTEMBRE DEL 2031 (luglio 2019)

Il rinnovo della concessione rappresenta un atto propedeutico per la realizzazione della seconda linea dell'Acquedotto del Peschiera con l'obiettivo di rendere più sicuro l'approvvigionamento idrico di Roma.

FIRMATO CON ENEA UN ACCORDO DI COLLABORAZIONE PER LO SVILUPPO DI PROGETTI NELL'AMBITO DELL'ECONOMIA CIRCOLARE (luglio 2019)

L'obiettivo di ACEA è quello di applicare le tecnologie, le soluzioni innovative e le conoscenze fornite da ENEA ai propri progetti industriali, soprattutto nei settori del trattamento dei rifiuti e dell'idrico.

PERFEZIONATI ACCORDI PER L'ACQUISIZIONE DI IMPIANTI FOTOVOLTAICI PER UNA POTENZA COMPLESSIVA DI CIRCA 25 MWp (luglio 2019)

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

(mln€)	IH2019 (a)	IH2018 (b)	Variaz.% (a/b)
Ricavi consolidati	1.553,1	1.454,3	+6,8%
EBITDA	502,6*	449,9	+11,7%
EBIT	260,2	250,7	+3,8%
Risultato netto del Gruppo**	143,0	142,7	+0,2%

AUMENTATA LA GUIDANCE DI EBITDA 2019

EBITDA 2018
933mln€

Guidance iniziale: +5%/+6%

Guidance aggiornata: ≥+7%

+6,9% rispetto al risultato IH18
al netto del provento relativo
alla partecipazione nel Gruppo TWS

Investimenti	342,0	282,0	+21,3%
---------------------	--------------	--------------	---------------

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

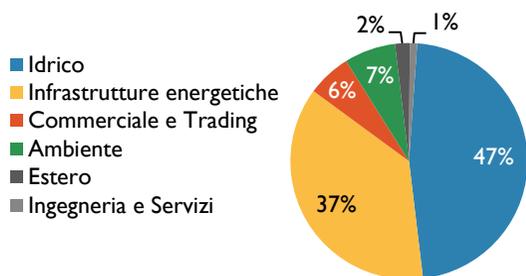
(mln€)	30/6/2019 (a)	31/12/2018 (b)	30/6/2018 (c)	Variaz. % (a/b)	Variaz. % (a/c)
Indebitam. Finanz. Netto	2.842,5°	2.568,0	2.570,3	+10,7%	+10,6%
Capitale Investito	4.738,4	4.471,5	4.236,6	+6,0%	+11,8%

Confermata guidance Indebitam. Finanz. Netto 2019: 2,85-2,95 mld€

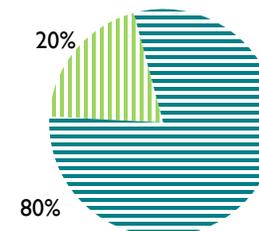
* Effetto consolidamento Gori: 34,2 mln€

** Iscrizione nel IH2018 di un provento relativo all'acquisizione della partecipazione nel Gruppo TWS (8,9 mln€)

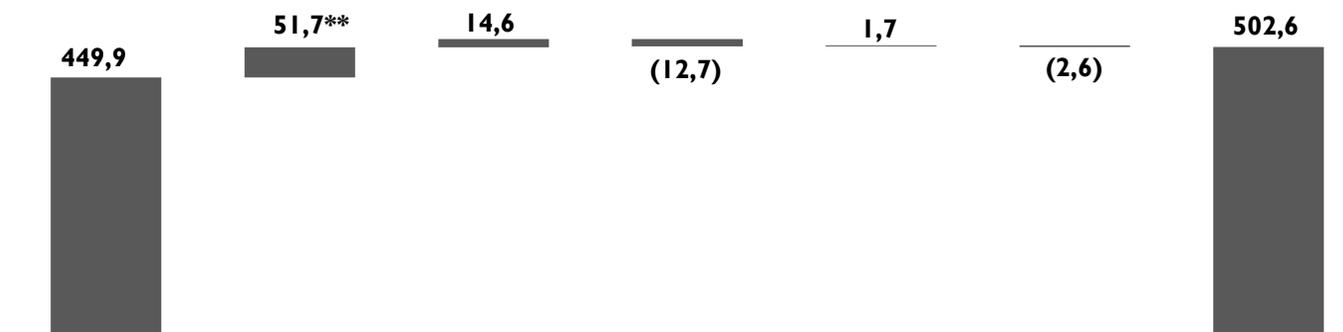
° Effetto applicazione IFRS16 dal 1° gennaio 2019 (+56,8 mln€)



EBITDA 1H2019



EBITDA (mln€)



1H2018 Idrico Infrastrutture Energetiche Commerciale e Trading Ambiente Altro*** 1H2019



EBITDA (mln€) 244,0 193,3 31,2 33,5 0,6

Numero medio dipendenti Gruppo

IH2019	IH2018	Variaz.
6.612	5.545	+1.067*

* Aumento dell'organico prevalentemente per variazioni di perimetro (Gori +841 unità; Consorzio Servizio Sur +195 unità; Pescara Distribuzione Gas +12 unità)

** Effetto consolidamento Gori: 31,6 mln€ (nel 1H19 l'EBITDA di Gori è 34,2 mln€, nel 1H18 Gori contribuiva al Margine per 2,6 mln€)

*** Estero, Ingegneria e Servizi, Corporate

EBITDA e dati quantitativi

IH2019 highlights economico-finanziari



Idrico

EBITDA principali drivers

KEY HIGHLIGHTS

- Consolidamento integrale Gori: +31,6 mln€.
Finalizzato finanziamento della Società per 100 mln€
- Società consolidate a patrimonio netto: +0,6 mln€
- Finalizzata acquisizione del 51% di Pescara Distribuzione Gas

(mln€)	IH19 (a)	IH18 (b)	Variaz. (a/b)	Dati quantitativi	IH19	IH18
EBITDA	244,0	192,3	+26,9%	Totale volumi di acqua distribuiti (Mmc)	251	210
Di cui: ACEA ATO2	176,8	161,7	+9,3%			
Acea ATO5	13,1	11,5	+13,9%			
Gori	34,2	-	n.s.			
Soc. consolid. patr. netto	17,8	17,2	+3,5%			
Altre società consolidate	2,1	1,9	+10,5%			
Investimenti	168,3	156,4	+7,6%			
	IH19 (a)	IH18 (b)	Variaz. (a-b)			
Nr. medio dipendenti	2.672	1.794	+878*			

* L'aumento dell'organico è principalmente imputabile al consolidamento di Gori (+841 unità) e di Pescara Distribuzione Gas (+12 unità)

EBITDA e dati quantitativi

IH2019 highlights economico-finanziari



**Infrastrutture
energetiche**
EBITDA principali drivers

KEY HIGHLIGHTS

-  Distribuzione: +13,1 mln€
-  Generazione: stabile
-  Illuminazione Pubblica: +1,4 mln€
-  Finalizzate acquisizioni, principalmente nel mese di **luglio**, di impianti fotovoltaici per una capacità complessiva di circa 25 MWp

(mln€)	IH19 (a)	IH18 (b)	Variaz. (a/b)	Dati quantitativi	IH19	IH18
EBITDA	193,3	178,7	+8,2%	Totale elettricità distribuita (GWh)	4.755	4.845
- Distribuzione	168,2	155,1	+8,4%	Numero clienti (/000)	1.631	1.626
- Generazione	25,3	25,4	-0,4%	Totale elettricità prodotta (GWh)	295	298
- Illum. Pubblica	-0,3	-1,7	n.s.			
Investimenti	133,4	105,6	+26,3%			
	IH19 (a)	IH18 (b)	Variaz. (a-b)			
Nr. medio dipendenti	1.361	1.386	-25			

EBITDA e dati quantitativi

IH2019 highlights economico-finanziari



Commerciale e Trading

EBITDA principali drivers

KEY HIGHLIGHTS

- ↓ Riduzione margini mercato libero (segmento mass market)
- ↓ Riduzione margini mercato tutelato (diminuzione della componente morosità nel Centro Italia nella tariffa RCV)

(mln€)	IH19 (a)	IH18 (b)	Variaz.% (a/b)	Dati quantitativi	IH19	IH18
EBITDA	31,2	43,9	-28,9%	Totale vendita energia (GWh)	3.134	3.086
				<i>Mercato libero</i>	1.998	1.852
				<i>Mercato di maggior tutela</i>	1.136	1.234
Investimenti	18,5	5,5	n.s.	Numero POD elettricità (/000)	1.160	1.190
				<i>Mercato libero</i>	347	325
				<i>Mercato di maggior tutela</i>	813	865
Nr. medio dipendenti	471	465	+6	Totale vendita gas (Mmc)	83	73
				Numero clienti gas (/000)	179	169

EBITDA e dati quantitativi

IH2019 highlights economico-finanziari



Ambiente

EBITDA principali drivers

KEY HIGHLIGHTS

-  Maggiori volumi di compost
-  Acea Ambiente: prolungamento CIP6
-  Acquisizione nel mese di **luglio** del 90% di Demap, proprietaria di un impianto di trattamento delle plastiche (capacità autorizzata 75 Ktonn./anno)

(mln€)	IH19 (a)	IH18 (b)	Variaz. (a/b)	Dati quantitativi	IH19	IH18
EBITDA	33,5	31,8	+5,3%	Trattamento e smaltimento* (Ktonn.)	604	552
Investimenti	10,6	8,6	+23,3%	Energia elettrica prodotta WTE (GWh)	170	178

	IH19 (a)	IH18 (b)	Variaz. (a-b)
Nr. medio dipendenti	374	360	+14**

* Include ceneri smaltite

** Consolidamento Bioecologia (+9 unità)

EBITDA e dati quantitativi

IH2019 highlights economico-finanziari


Estero

 Contributo positivo
Aguas de San Pedro

**Ingegneria
e Servizi**


Riduzione contributo Acea Elabori

(mln€)	IH19 (a)	IH18 (b)
--------	-------------	-------------

EBITDA	7,9	7,3
Investimenti	3,6	2,2

	IH19 (a)	IH18 (b)	Variaz. (a-b)
--	-------------	-------------	------------------

Nr. medio dipendenti	795	606	+189*
-----------------------------	------------	------------	--------------

(mln€)	IH19 (a)	IH18 (b)
--------	-------------	-------------

EBITDA	6,5	7,5
Investimenti	0,8	0,5

	IH19 (a)	IH18 (b)	Variaz. (a-b)
--	-------------	-------------	------------------

Nr. medio dipendenti	272	272	=
-----------------------------	------------	------------	----------


Capogruppo

(mln€)	IH19 (a)	IH18 (b)
--------	-------------	-------------

EBITDA	(13,8)	(11,7)
Investimenti	6,6**	3,1

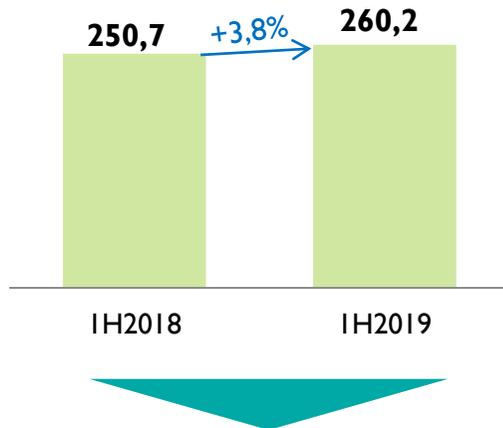
	IH19 (a)	IH18 (b)	Variaz. (a-b)
--	-------------	-------------	------------------

Nr. medio dipendenti	667	662	+5
-----------------------------	------------	------------	-----------

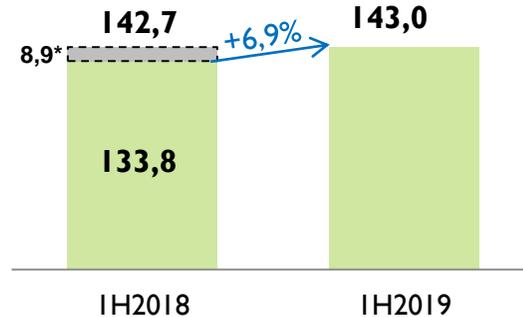
* Consolidamento Consorzio Servizio Sur (+195 unità)

** Maggiori investimenti su sistemi informatici

EBIT (mln€)



RISULTATO NETTO (mln€)



TAX RATE

30,8%

30,0%

(mln€)	IH19	IH18	Variaz.%
Ammortamenti	200,1	161,8	+23,7%
Svalutazioni	36,0	31,9	+12,9%
Accantonamenti	6,3	5,5	+14,5%
Totale	242,4	199,2	+21,7%

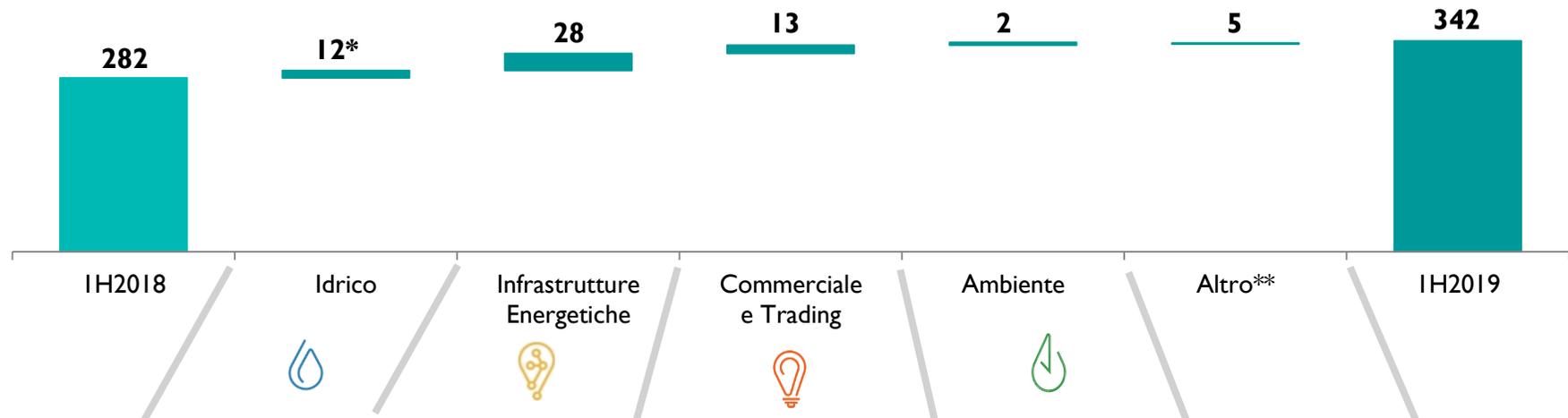
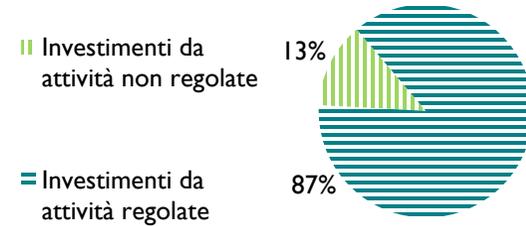
Aumento ammortamenti per maggiori investimenti in tutte le aree di business (soprattutto nell'Idrico) ed effetto IFRS16

* Provento relativo all'acquisizione della partecipazione nel Gruppo TWS (8,9 mln€)

Investimenti

Forte aumento degli investimenti, soprattutto nei business regolati

INVESTIMENTI (mln€)



Investimenti

168

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

133

- Rinnovamento e potenziamento della rete
- Revamping della centrale idroelettrica di Mandela e di quelle termoelettriche di Tor di Valle e Montemartini

19

- Sistemi informatici
- Acquisizione clienti

11

- Ampliamento discarica di Orvieto
- Revamping impianto Monterotondo e Aprilia

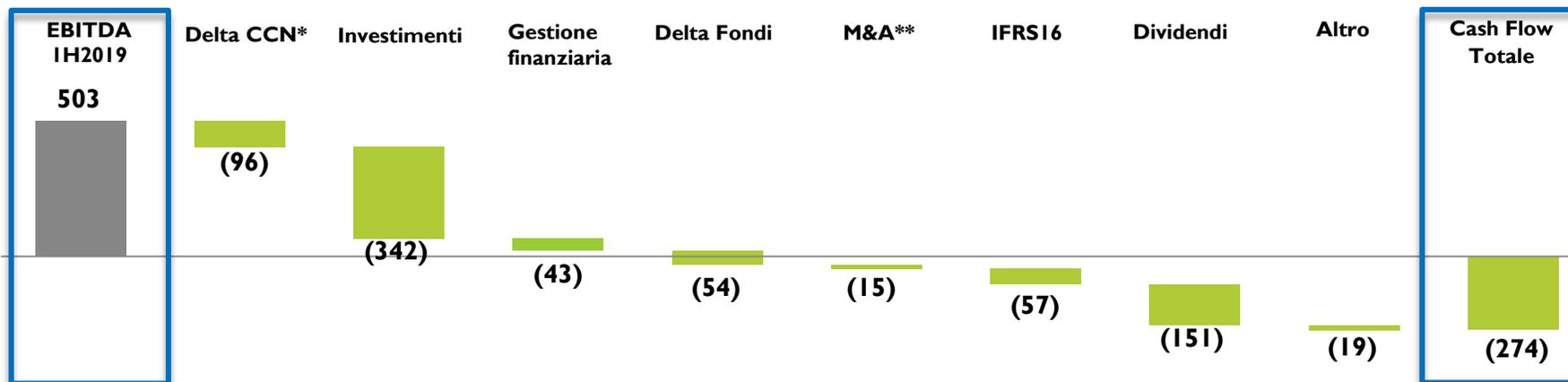
11

* Effetto consolidamento Gori (21 mln€)

** Estero, Ingegneria e Servizi, Corporate

(mln€)	IH2019	IH2018
EBITDA	503	450
Delta CCN	(96)	(81)
CAPEX	(342)	(282)
FREE CASH FLOW	65	87
Proventi/(Oneri) finanziari	(43)	(42)
Delta Fondi	(54)	(39)
M&A**	(15)	-
IFRS16	(57)	-
Dividendi	(151)	(134)
Altro	(19)	(19)
CASH FLOW TOTALE	(274)	(147)
<i>CASH FLOW TOTALE escluso effetto IFRS16 e acquisizione Pescara Distribuzione Gas</i>	<i>(202)</i>	<i>(147)</i>

- Assorbimento capitale circolante per effetto di fattori stagionali
- Assorbimento capitale circolante per effetti regolatori pari a circa 47 mln€
- Assorbimento capitale circolante LTM di circa 50 mln€, in linea con le aspettative per l'anno in corso
- Significativo miglioramento della performance sulla gestione dei crediti nell'area Commerciale e Trading (miglioramento dell'unpaid ratio a 6 mesi di circa il 2%)



* Al lordo delle svalutazioni su crediti

** Acquisizione di Pescara Distribuzione Gas

Indebitamento finanziario netto

(mln€)	30/6/2019 (a)	31/12/2018 (b)	30/6/2018 (c)	Variaz. (a-b)	Variaz. (a-c)
Indebitamento Finanziario netto	2.842,5*	2.568,0	2.570,3	274,5	272,2
Medio/Lungo termine	3.431,1	3.341,4	3.359,7	89,7	71,4
Breve termine	(588,6)	(773,4)	(789,4)	184,8	200,8

30/6/2019

INDEB. FINANZ. NETTO /
PATRIMONIO NETTO

1,5x

INDEB. FINANZ. NETTO /
EBITDA LTM

2,9x

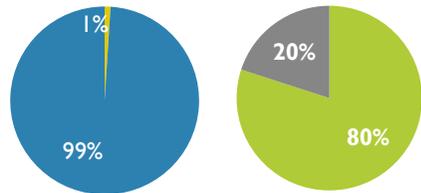
16 Maggio 2019 - Collocato con successo un prestito obbligazionario a valere sul programma EMTN per 500 mln di euro, 9 anni, tasso fisso 1,75%

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

Struttura del debito

(scadenza e tassi di interesse al 30/6/2019)

- > Tasso Fisso 80%
- > Costo medio 2,18%
- > Durata media 5,8 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

* Effetto applicazione IFRS16 dal 1° gennaio 2019 (+56,8 mln€)

Gruppo Acea

Risultati IH 2019

Roma, 31 luglio 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.