



Gruppo Acea Risultati 2019

Roma, 9 marzo 2020

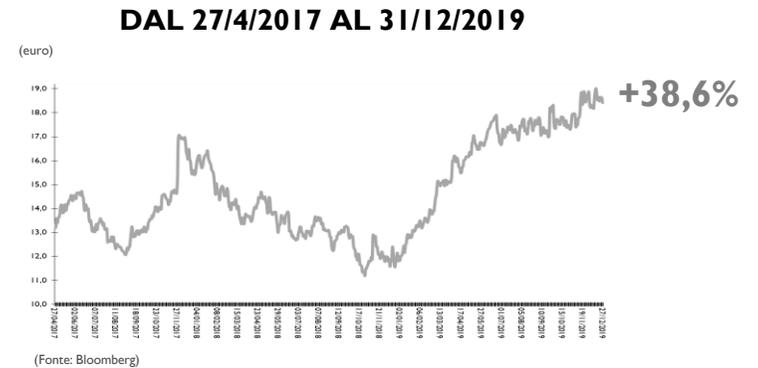
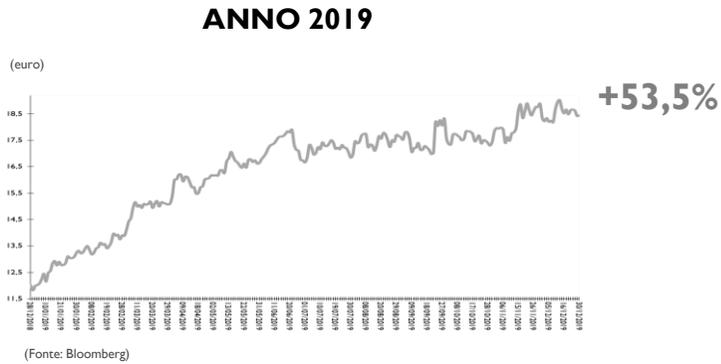
aceea

Performance e delivery

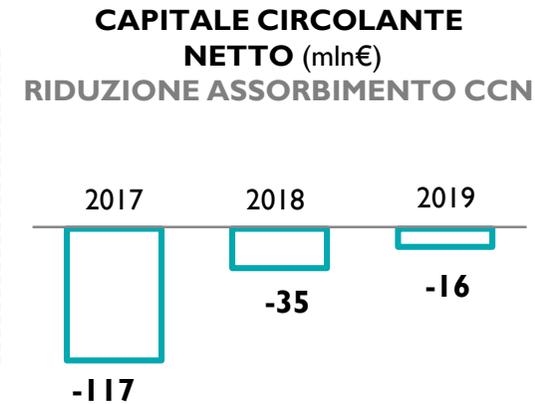
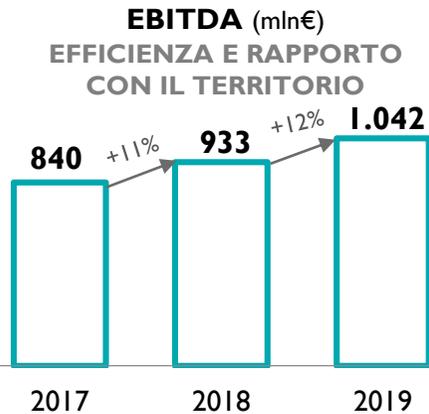
Crescita, coerenza, affidabilità, sostenibilità

PERCORSO DI CRESCITA COSTANTE DALL'INSEDIAMENTO DEL NUOVO CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE (27 APRILE 2017)

2019: TITOLO AI MASSIMI STORICI, ACEA HA SOVRAPERFORMATO IL MERCATO (FTSE ITALIA ALL SHARE +27,2%)



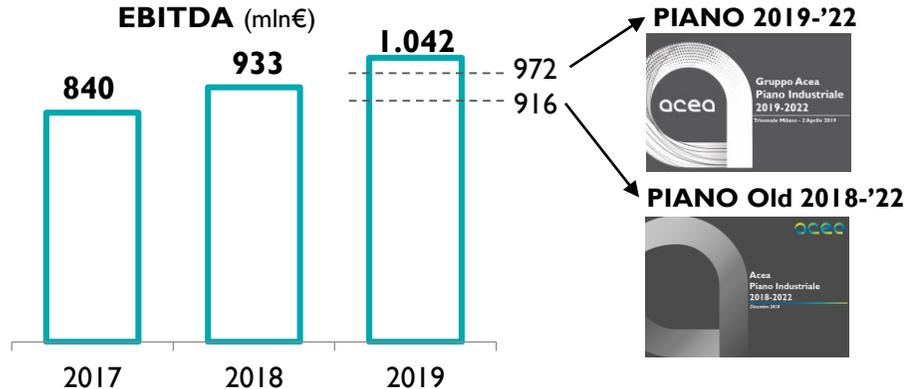
MIGLIORI RISULTATI DI SEMPRE: SUPERATI TUTTI GLI OBIETTIVI FISSATI



Delivery

Piano Industriale e acquisizioni

APPROVATO IL 2 APRILE 2019 IL NUOVO PIANO INDUSTRIALE 2019-2022 CHE ANTICIPA DI OLTRE DODICI MESI GLI OBIETTIVI COMUNICATI AL MERCATO A NOVEMBRE 2017



Target Piano in essere:

- **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)
- **Dividendi**: 800 mln€ in Arco Piano

IL PIANO INDUSTRIALE CONFERMA LA CRESCITA DEI FONDAMENTALI ASSOCIATA A CONCRETI OBIETTIVI DI SOSTENIBILITA' (impatti ambientali, economia circolare, riduzione perdite idriche, attenzione al cliente.....).
ACEA E' «NATIVAMENTE» SOSTENIBILE.

ASSEGNATO AD ACEA IL PREMIO: TOP UTILITY SOSTENIBILITA' 2020

EVOLUZIONE BUSINESS MIX: ACQUISIZIONI NEI SETTORI GAS, AMBIENTE E FOTOVOLTAICO, CONSOLIDAMENTO ACQUEDOTTO DEL FIORA

MARZO 2019

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

LUGLIO 2019

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

OTTOBRE 2019

PERFEZIONATI ACCORDI PER L'ACQUISIZIONE DI IMPIANTI FOTOVOLTAICI PER UNA POTENZA COMPLESSIVA DI CIRCA 25 MW_p

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

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

(mln€)	2019 (a)	2018 (b)	Variaz. % (a/b)
Ricavi consolidati	3.186,1	3.028,5	+5,2%
EBITDA	1.042,3	933,2	+11,7%
EBIT	518,1	478,6	+8,3%
Risultato netto del Gruppo	283,7	271,0	+4,7%
Dividendo per Azione (€)	0,78	0,71	+9,9%
Investimenti	792,8	630,8	+25,7%

EBITDA +12%: ampiamente superata la guidance

- *Guidance iniziale: +5%/+6%*
- *Guidance fornita nel 1H2019: ≥ +7%*
- *Guidance fornita nei 9M2019: ≥ +10%*

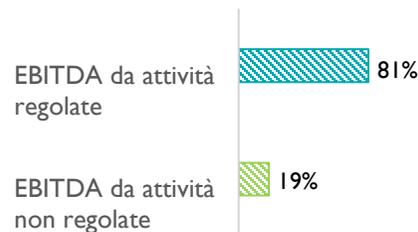
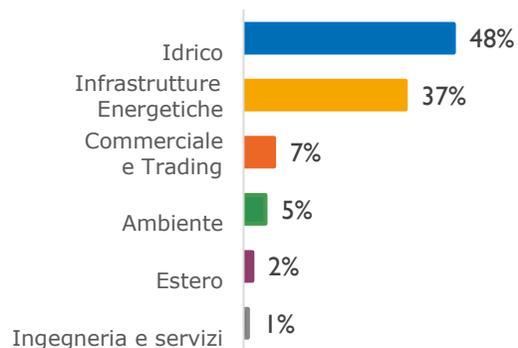
(mln€)	31/12/19 (a)	30/9/19 (b)	31/12/18 (c)	Variaz. % (a/b)	Variaz. % (a/c)
Indebit. Finanziario Netto	3.062,8	2.960,3	2.568,0	+3,5%	+19,3%

Indeb. Finanz. Netto: inferiore alla parte bassa della guidance (2,85-2,95 mld€).
2,83 mld€ escluso impatto IFRS16, M&A e consolidamento Acquedotto del Fiora

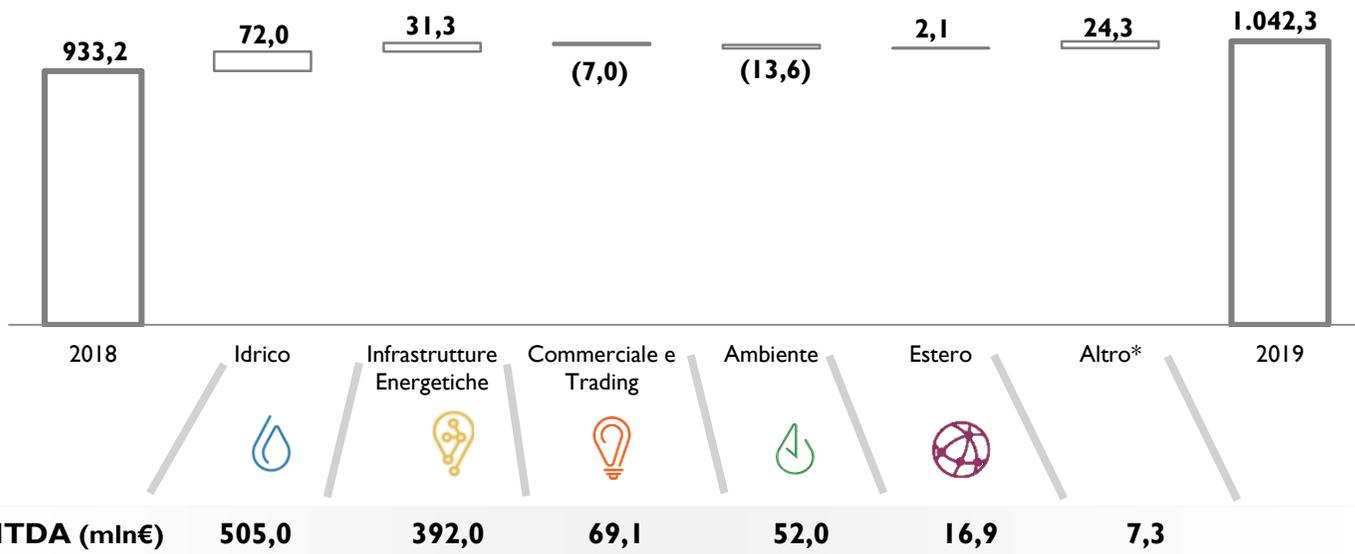
GUIDANCE 2020: ULTERIORE CRESCITA ATTESA

- ✓ **EBITDA** +6%/+8% rispetto al 2019 (1.042 mln€) in linea con il CAGR del Piano Industriale 2019-2022
- ✓ **INVESTIMENTI** sostanzialmente in linea con il 2019 e con il Piano Industriale 2019-2022
- ✓ **INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO** 3,45-3,55 mld€

EBITDA 2019



EBITDA (mln€)



Contributo all'EBITDA consolidamento Gori, Acquedotto del Fiora e nuove acquisizioni (mln€)

	2019	2018
Gori	68,6	14,7°
Acquedotto del Fiora	18,1	4,6°°
Pescara Distribuzione Gas	1,7	-
Fotovoltaico	3,6	-
Demap	1,8	-
Berg	0,5	-

* Ingegneria e Servizi, Corporate

° Include contributo consolidamento a patrimonio netto di 3mln€

°° Contributo consolidamento a patrimonio netto

EBITDA e dati quantitativi

2019 highlights economico-finanziari

Idrico

Inclusa attività di distribuzione gas

KEY HIGHLIGHTS

- Ottobre 2019: consolidamento integrale Acquedotto del Fiora
- Marzo 2019: acquisizione Pescara Distribuzione Gas

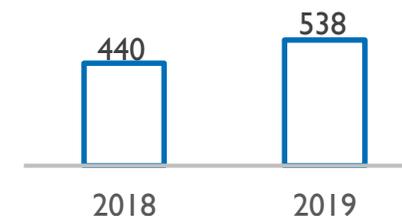
EBITDA IN CRESCITA

- Consolidamento integrale Gori (da novembre 2018): +53,9mln€
- Consolidamento integrale Acquedotto del Fiora (da ottobre 2019): +13,5mln€
- Acquisizione Pescara Distribuzione Gas (marzo 2019): +1,7mln€
- ATO2: premio qualità commerciale +2,2mln€
- Società consolidate a patrimonio netto: -3,7mln€

EBITDA
principali
drivers

(mln€)	2019 (a)	2018 (b)	Variaz % (a/b)
EBITDA	505,0	433,0	+16,6%
Acea ATO2	356,1	357,4	-0,4%
Acea ATO5	24,4	20,8	+17,3%
Gori	68,6	11,7	n.s.
Acquedotto del Fiora	18,1	-	n.s.
Società idriche consolid. patr. netto	36,2	39,9	-9,3%
Altre società idriche consolidate	(0,1)	3,2	n.s.
Pescara Distribuzione Gas	1,7	-	n.s.
Investimenti	380,1	329,7	+15,3%

Volumi di acqua distribuiti (Mmc)



EBITDA e dati quantitativi

2019 highlights economico-finanziari

Infrastrutture energetiche

KEY HIGHLIGHTS

- Acquisiti nuovi impianti fotovoltaici per complessivi 28MWp

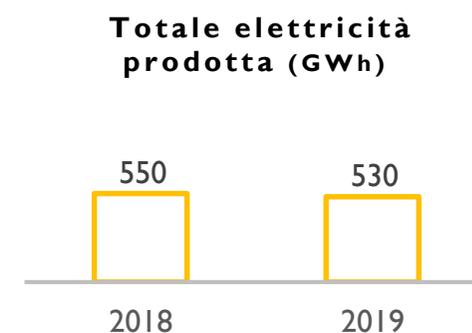
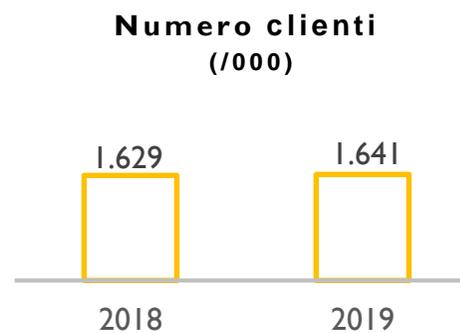
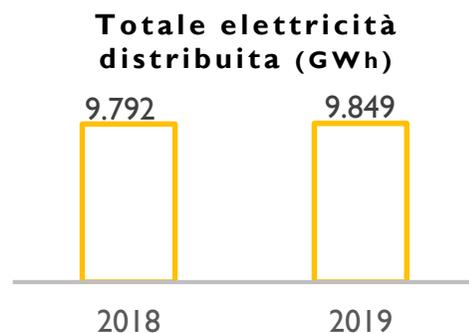
EBITDA IN CRESCITA

- Distribuzione: +28,3mln€
- Illuminazione Pubblica: +7,3mln € (nuovi punti luce e riduzione costi esterni)
- Generazione: -4,4mln€:
 - contributo fotovoltaico +3,6 mln€
 - iscrizione nel 2018 di una componente straordinaria di 5mln€
 - minori volumi prodotti e minore prezzo

EBITDA
principali
drivers



(mln€)	2019 (a)	2018 (b)	Variaz.% (a/b)
EBITDA	392,0	360,7	+8,7%
- Distribuzione	345,4	317,1	+8,9%
- Generazione	44,6	49,0	-9,0%
➤ di cui: Fotovoltaico	3,6	-	n.s.
- Illum. Pubblica	1,9	(5,4)	n.s.
Investimenti	287,8	238,3	+20,8%



EBITDA e dati quantitativi

2019 highlights economico-finanziari



Commerciale e Trading

KEY HIGHLIGHTS

- Miglioramento dei canali di vendita con conseguente incremento del numero dei clienti nel mercato libero dell'elettricità (+20,5%) e del gas (+11,0%)
- Miglioramento performance incassi

EBITDA

- Aumento vendita energia elettrica e gas a clienti liberi
- Riduzione margini essenzialmente per effetto della revisione del meccanismo di compensazione della morosità e per la riduzione tariffa mercato tutelato (componente RCV)

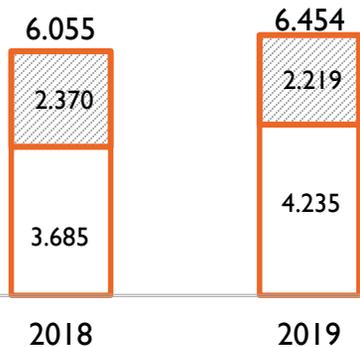
EBITDA
principali
drivers



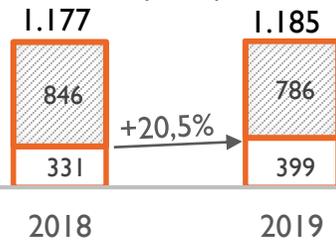
(mln€)	2019 (a)	2018 (b)	Variaz.% (a/b)
EBITDA	69,1	76,1	-9,2%
Investimenti	42,5	24,6	+72,8%

Totale vendita energia (GWh)

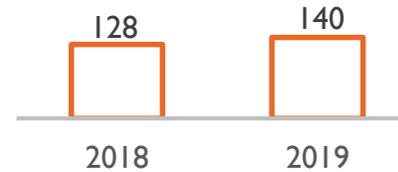
Libero Tutelato



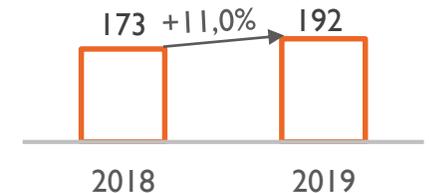
Numero clienti elettricità (/000)



Totale vendita gas (Mmc)



Numero clienti gas (/000)



EBITDA e dati quantitativi

2019 highlights economico-finanziari

Ambiente

KEY HIGHLIGHTS

- Luglio 2019: acquisizione Demap (trattamento plastiche)
- Ottobre 2019: Acquisizione Berg (trattamento rifiuti liquidi)
- Ottobre 2019: inaugurato impianto di compostaggio a Monterotondo Marittimo

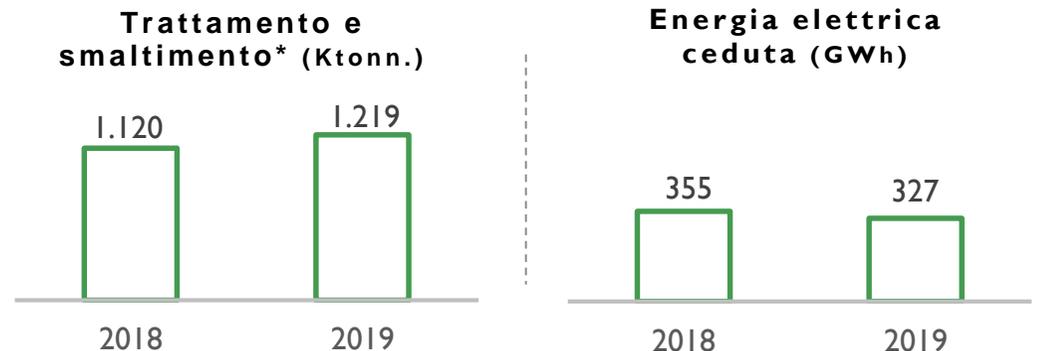
EBITDA

- Acquisizioni Demap e Berg (+2,3 mln€)
- Termine incentivi CIP6 dal 1° Agosto 2019 (-16,7 mln€)

EBITDA
principali
drivers

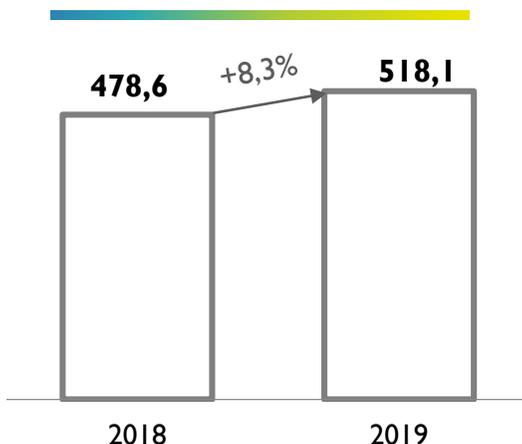


(mln€)	2019 (a)	2018 (b)	Variaz.% (a/b)
EBITDA	52,0	65,6	-20,7%
Demap	1,8	-	n.s.
Berg	0,5	-	n.s.
Investimenti	51,9	20,0	+159,5%

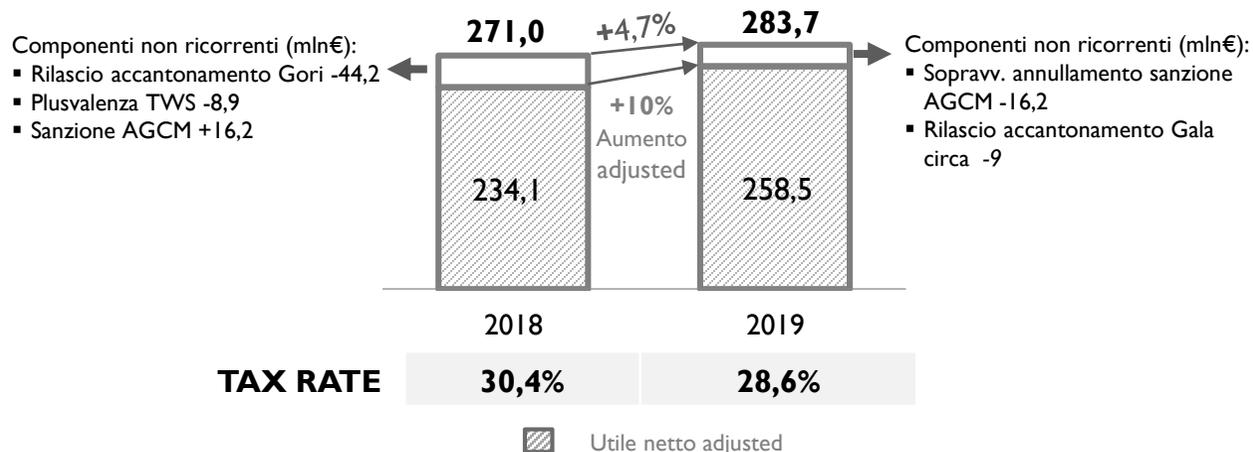


* Include ceneri smaltite

EBIT (mln€)



UTILE NETTO (mln€)



(mln€)	2019	2018	Var. %
Ammortamenti	409,6	366,8	+11,7%
Svalutazioni	66,8	75,1	-11,1%
Accantonamenti	47,8	12,8	n.s.
Totale	524,2	454,7	+15,3%

Consolidamento Gori e Acquedotto del Fiora
Maggiori investimenti
Effetto IFRS16

Rilasciato nel 2018 il fondo rischi accantonato per Gori (44 mln€)

EVOLUZIONE DPS

	2017	2018	2019
DPS (€)	0,63	0,71	0,78 [^]
Dividendo Totale (mln€)	134,2	151,2	166,1
Dividend yield*	4,7%	5,3%	4,7%
Payout**	74%	56%	59%

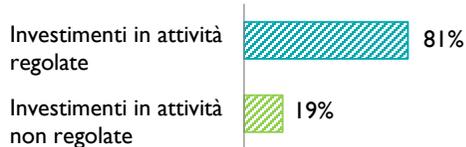
* Determinato sul prezzo medio dell'anno

** Determinato sull'utile netto consolidato post minorities

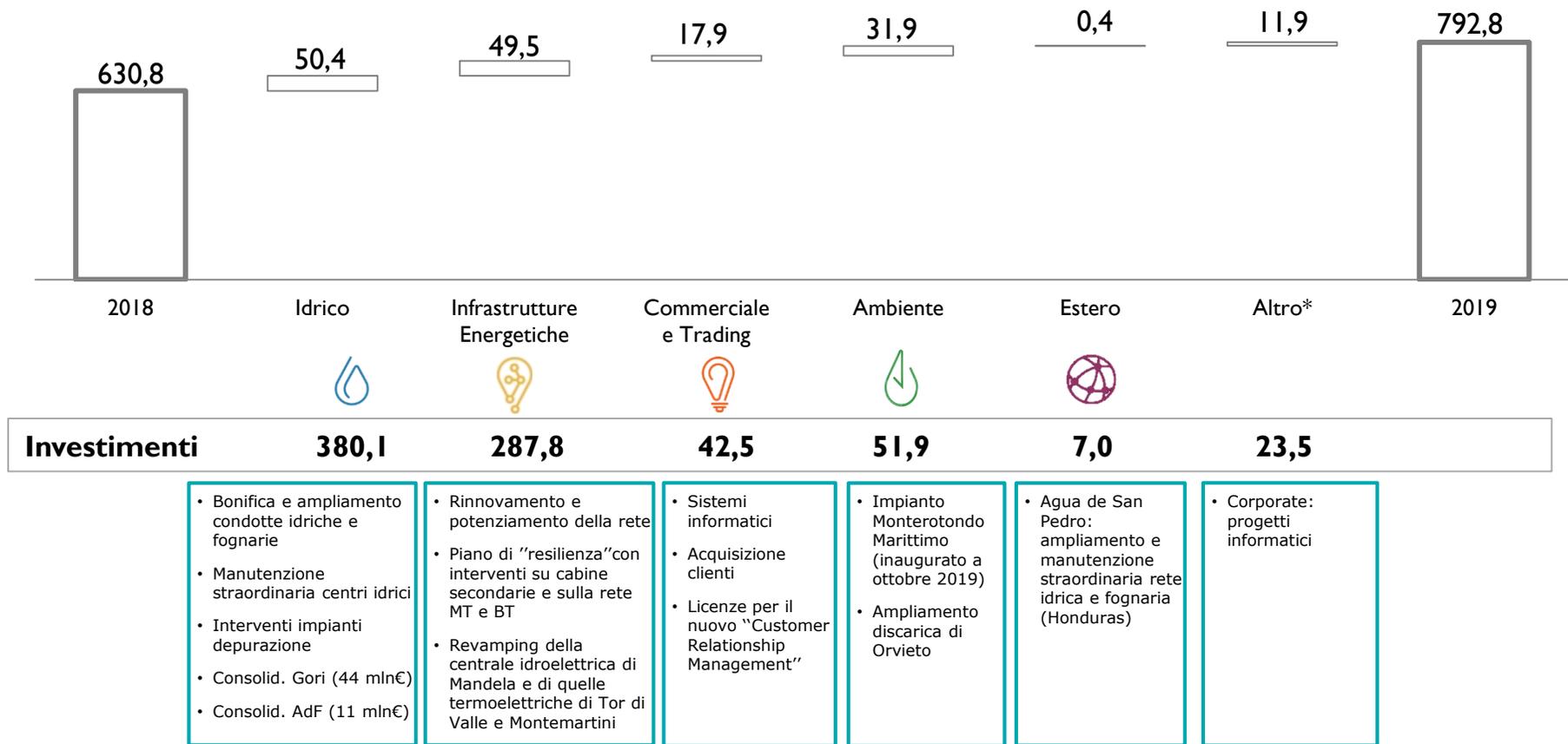
[^] Il dividendo sarà proposto dal Consiglio di Amministrazione all'Assemblea degli Azionisti, convocata per il 28 e 29 aprile 2020, rispettivamente in prima e seconda convocazione

Investimenti

Forte crescita degli investimenti in tutte le aree di business, con focus sulle attività regolate



Investimenti (mln€) +25,7%



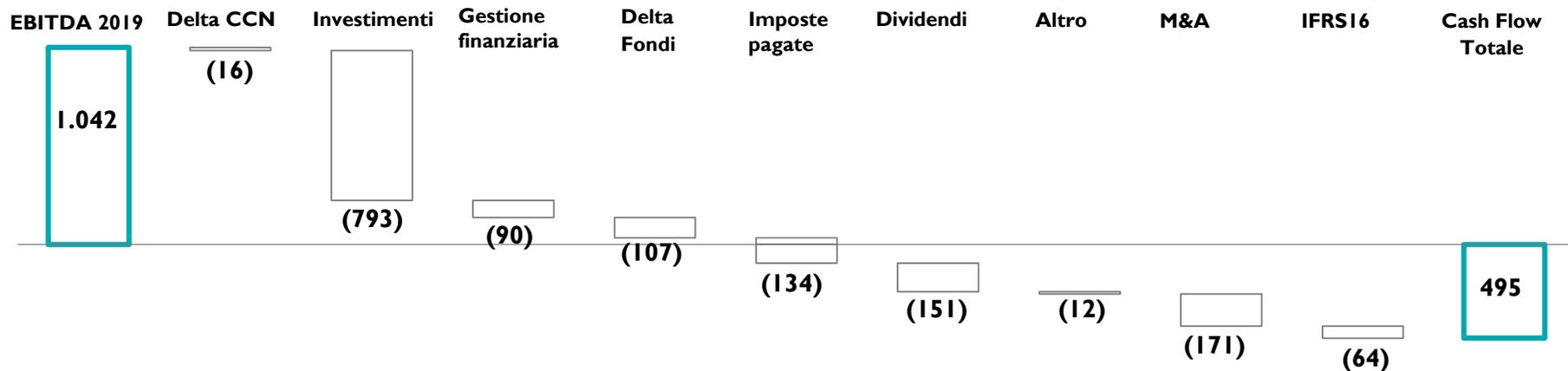
* Ingegneria e Servizi, Corporate

Cash flow

Continuo miglioramento del capitale circolante

	2019	2018
EBITDA	1.042	933
Delta CCN	(16)	(35)
Investimenti	(793)	(631)
FREE CASH FLOW	233	267
Proventi/(Oneri) finanziari	(90)	(83)
Delta Fondi	(107)	(108)
Imposte pagate	(134)	(81)
Dividendi	(151)	(134)
Altro	(12)	(35)
M&A e consolidamenti	(171)	29
IFRS16	(64)	-
CASH FLOW TOTALE	(495)	(146)

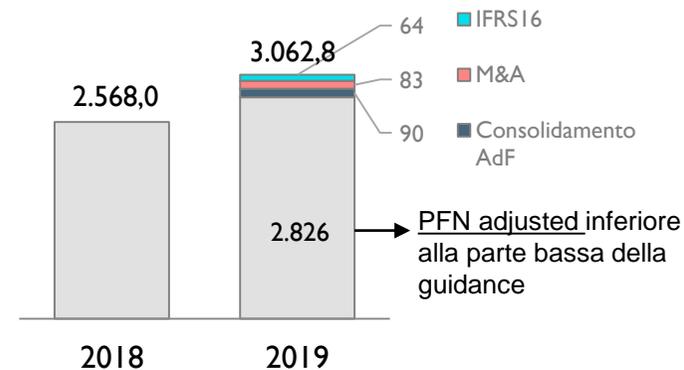
- ✓ Ottima performance sugli incassi soprattutto con riferimento ad Acea Energia
- ✓ Assorbimento Working Capital da effetti regolatori: 41 mln€
- ✓ Escludendo gli effetti regolatori il CCN ha generato cassa



Indebitamento Finanziario Netto Inferiore alla parte bassa della guidance

(mln€)	31/12/19 (a)	30/9/19 (b)	31/12/18 (c)	Variaz. (a-b)	Variaz. (a-c)
Indebitamento Finanziario netto	3.062,8	2.960,3	2.568,0	102,5	494,8
Medio/Lungo termine	3.523,3	3.467,5	3.341,4	55,8	181,9
Breve termine	(460,5)	(507,2)	(773,4)	46,7	312,9

Indebitamento Finanziario Netto



INDEB. FINANZ. NETTO/ EBITDA 31/12/2019	INDEB. FINANZ. NETTO/ EBITDA 31/12/2018
2,9x	2,8x

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

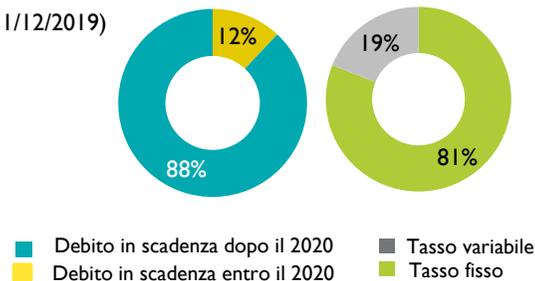
29 Gennaio 2020 - Collocato prestito obbligazionario a valere sul programma EMTN per 500 mln di euro, 9 anni, tasso fisso 0,50%

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

Struttura del debito

(scadenza e tassi di interesse al 31/12/2019)

- > Tasso Fisso 81%
- > Costo medio 2,15%
- > Durata media 5,3 anni



Ratings

FitchRatings	BBB+
	Stable Outlook
MOODY'S	Baa2
	Stable Outlook



Gruppo Acea

Risultati 2019

Roma, 9 marzo 2020

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. THIS PRESENTATION DOES NOT CONTAIN AN OFFER TO SELL OR A SOLICITATION OF ANY OFFER TO BUY ANY SECURITIES ISSUED BY ACEA S.P.A. OR ANY OF ITS SUBSIDIARIES.

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.