



acea
Risultati 9M2018

Roma, 8 novembre 2018

Executive Summary



RISULTATI IN CRESCITA GRAZIE AL CONTRIBUTO DI TUTTE LE AREE DI BUSINESS

- **EBITDA** 685 mln€ +9%
- **EBIT** 381 mln€ +31%
- **Utile netto** 215 mln€ +41%



GUIDANCE EBITDA 2018 AUMENTATA GRAZIE AL FORTE MIGLIORAMENTO DEI PROCESSI OPERATIVI NELLA GESTIONE DELLE INFRASTRUTTURE



INVESTIMENTI IN SIGNIFICATIVO AUMENTO SOPRATTUTTO NEI BUSINESS REGOLATI

- **Investimenti** 413 mln€ +12% (~90% si riferiscono ad attività regolate)



POSIZIONE FINANZIARIA NETTA SOTTO CONTROLLO, GUIDANCE 2018 CONFERMATA PARI A CIRCA 2,6 MLDE



INGRESSO NELLA DISTRIBUZIONE DEL GAS ATTRAVERSO L'ACQUISIZIONE DEL 51% DI "PESCARA DISTRIBUZIONE GAS": PRIMO PASSO PER LA REALIZZAZIONE DELLE INIZIATIVE PREVISTE NEL BASKET STRATEGICO DEL PIANO INDUSTRIALE

(mln€)	9M2018 (a)	9M2017 (b)	Variaz. % (alb)
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%

ULTERIORMENTE AUMENTATA LA GUIDANCE DI EBITDA 2018



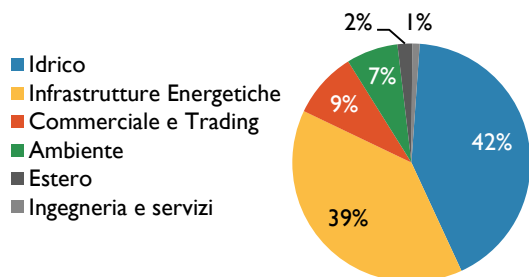
Investimenti	413,2	368,9	+12,0%
---------------------	--------------	--------------	---------------



(mln€)	30/9/18 (a)	31/12/17 (b)	30/9/17 (c)	Variaz. % (alb)	Variaz. % (alc)
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%

Guidance Ind. Fin. Netto 2018:
~2,6mld€

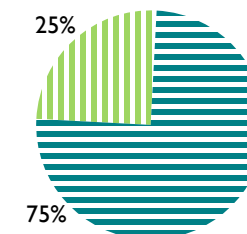
CONFERMATA



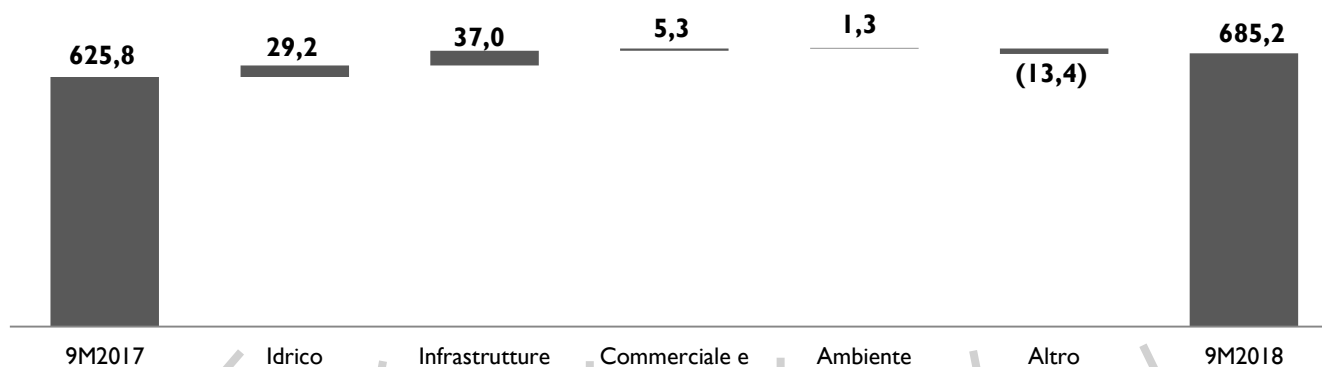
EBITDA 9M2018

EBITDA da attività non regolate

EBITDA da attività regolate



EBITDA (mln€)



Numero medio dipendenti Gruppo

9M2018	9M2017	Variaz.
5.545	5.474	+71

EBITDA 293
270 Soc. consolid. integr.
23 Soc. consolid. patr. netto

EBITDA 276
238 Distribuzione
40 Generazione
(2) Illum. Pubblica

63

48

5

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	313	316
<i>Di cui:</i>				<i>(Mmc)</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

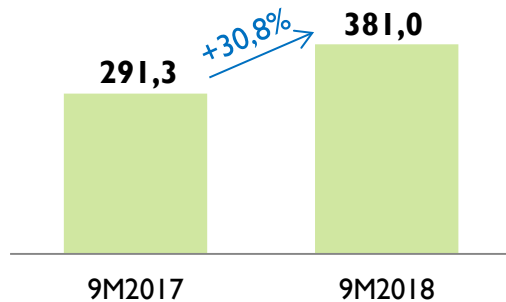


Capogruppo

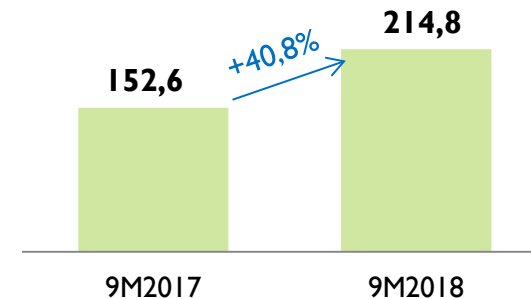
(mln€)	9M18	9M17	
EBITDA	-17,0	-7,3	
Investimenti	5,2	9,6	
	9M18 (a)	9M17 (b)	Variaz. (a-b)
Nr. medio dipendenti	662	587	+75

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.

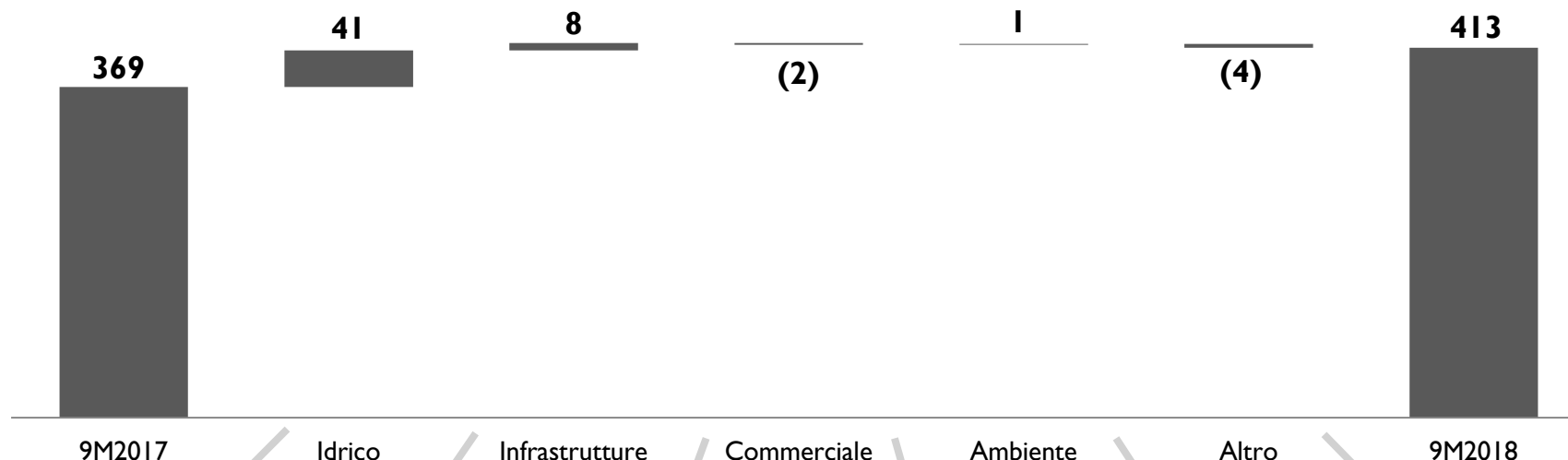


Minori svalutazioni crediti per effetto del miglioramento degli incassi e delle svalutazioni dei crediti verso Gala nei 9M17.



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

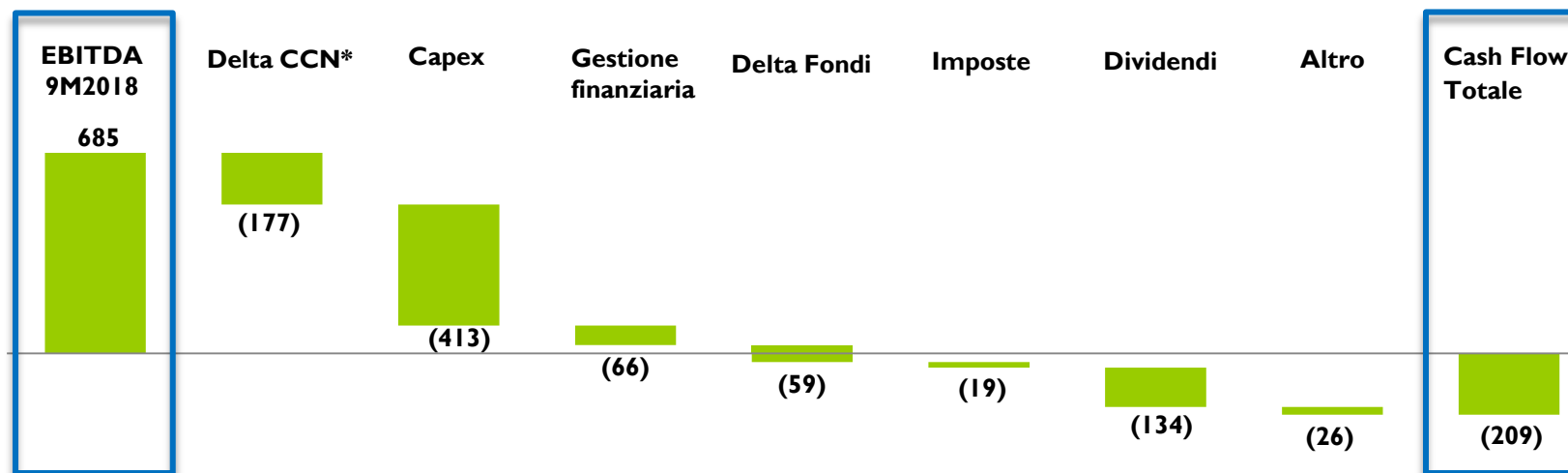
INVESTIMENTI (mln€)



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"> Rinnovo 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

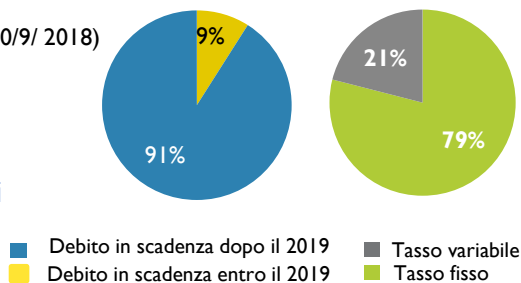
(mln€)	30/9/2018 (a)	31/12/2017 (b)	30/9/2017 (c)	Variaz. (a-b)	Variaz. (a-c)
Indebitamento Finanziario netto	2.631,1	2.421,5	2.487,3	209,6	143,8
Medio/Lungo termine	3.359,9	2.706,6	2.475,9	653,3	884,0
Breve termine	(728,8)	(285,1)	11,4	(443,7)	(740,2)

INDEB. FINANZ. NETTO / PATRIMONIO NETTO 30/9/2018	INDEB. FINANZ. NETTO 30/9/2018 / EBITDA LTM
1,5x	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



Rating

FitchRatings

MOODY'S*

BBB+

Baa2

Outlook stabile

Outlook stabile

* Confermato l'11 ottobre 2018

Gruppo Acea

Risultati 9M 2018

Roma, 8 novembre 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.