



**aceea**  
***Risultati IQ2018***

Roma, 10 maggio 2018

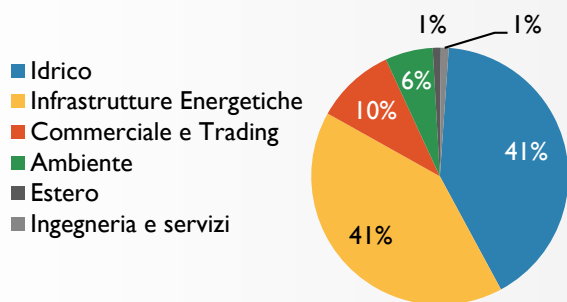
(mln€)	IQ2018	IQ2017	Variaz. %
	(a)	(b)	(alb)
Ricavi consolidati	745,5	725,6	+2,7%
EBITDA	229,2	214,4	+6,9%
EBIT	127,4	117,2	+8,7%
Risultato netto del Gruppo	77,4	65,7	+17,8%
Investimenti	133,0	126,4	+5,2%

**Guidance EBITDA 2018:**  
+3%/+5% rispetto al 2017 (840 mln€)

**Guidance Investimenti 2018:**  
in aumento rispetto al 2017

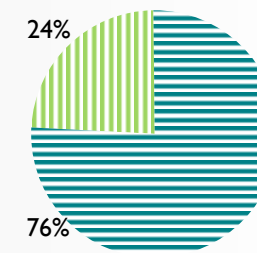
(mln€)	31/3/2018	31/12/2017	31/3/2017	Variaz. %	Variaz. %
	(a)	(b)	(c)	(alb)	(alc)
Indebitam. Finanz. Netto	2.482,1	2.421,5	2.234,8	+2,5%	+11,1%
Capitale Investito	4.197,0	4.232,7	4.073,0	-0,8%	+3,0%

**Guidance Ind. Fin. Netto 2018:**  
2,6-2,7 mld€

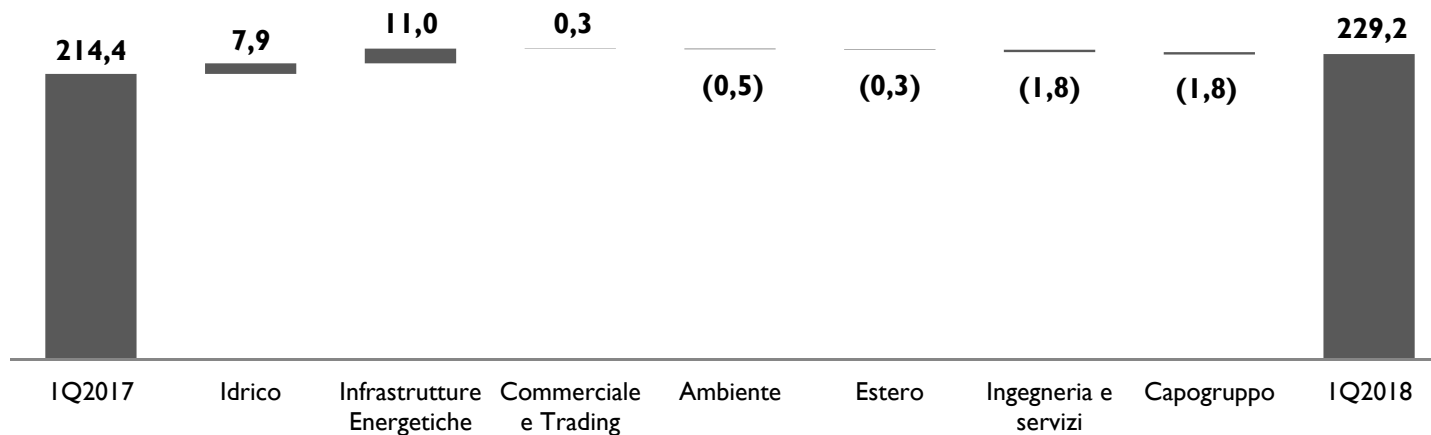


## EBITDA IQ2018

▨ EBITDA da attività non regolate  
▨ EBITDA da attività regolate



## EBITDA (mln€)



## Numero medio dipendenti Gruppo

IQ2018	IQ2017	Variaz.
5.535	5.498	+37

# EBITDA e dati quantitativi

## IQ2018 highlights economico-finanziari



### Idrico

EBITDA principali drivers

#### EBITDA IN CRESCITA

↑ Acea ATO2: +3,8 mln€

↑ Società consolidate a patrimonio netto +3,0 mln€

(mln€)	IQ18 (a)	IQ17 (b)	Variaz.% (a/b)	Dati quantitativi	IQ18	IQ17
<b>EBITDA</b>	<b>96,4</b>	<b>88,5</b>	<b>+8,9%</b>			
<i>Di cui: Proventi/(Oneri) da partecipazioni consolidate ex IFRS II</i>	7,9	4,9	+61,2%	<b>Totale volumi di acqua venduti (Mmc)</b>	<b>105</b>	<b>103</b>
<b>Investimenti</b>	<b>67,3</b>	<b>56,7</b>	<b>+18,7%</b>			
	IQ18 (a)	IQ17 (b)	Variaz. (a-b)			
<b>Nr. medio dipendenti</b>	<b>1.789</b>	<b>1.838</b>	<b>-49</b>			

# EBITDA e dati quantitativi

## IQ2018 highlights economico-finanziari



**Infrastrutture  
energetiche**  
EBITDA principali drivers

### EBITDA IN CRESCITA

- ▲ Distribuzione +9,0 mln€
- ▲ Generazione +1,2 mln€ - aumento produzione idroelettrica e termoelettrica (completamento impianto Tor di Valle)
- ▲ Illuminazione Pubblica - piano led avviato a giugno 2016 (+0,9 mln€)

(mln€)	IQ18 (a)	IQ17 (b)	Variaz.% (a/b)	Dati quantitativi	IQ18	IQ17
<b>EBITDA</b>	<b>94,4</b>	<b>83,4</b>	<b>+13,2%</b>	<b>Totale elettricità distribuita (GWh)</b>	<b>2.469</b>	<b>2.509</b>
- Distribuzione	80,7	71,7	+12,6%	<b>Numero clienti (/000)</b>	<b>1.626</b>	<b>1.627</b>
- Generazione	14,0	12,8	+9,4%	<b>Totale elettricità prodotta (GWh)</b>	<b>155</b>	<b>132</b>
- Illum. Pubblica	(0,2)	(1,1)	n.s.			
<b>Investimenti</b>	<b>54,4</b>	<b>57,2</b>	<b>-4,9%</b>			
	<b>IQ18 (a)</b>	<b>IQ17 (b)</b>	<b>Variaz. (a-b)</b>			
<b>Nr. medio dipendenti</b>	<b>1.380</b>	<b>1.359</b>	<b>+21</b>			

# EBITDA e dati quantitativi

## IQ2018 highlights economico-finanziari



### Commerciale e Trading

EBITDA STABILE

EBITDA principali drivers

(mln€)	IQ18 (a)	IQ17 (b)	Variaz.% (a/b)	Dati quantitativi	IQ18	IQ17
<b>EBITDA</b>	<b>23,4</b>	<b>23,1</b>	<b>+1,3%</b>	<b>Totale vendita energia (GWh)</b>	<b>1.593</b>	<b>1.813</b>
				<i>Mercato di maggior tutela</i>	663	730
				<i>Mercato libero</i>	930	1.083
<b>Investimenti</b>	<b>4,1</b>	<b>2,5</b>	<b>+64,0%</b>	<b>Numero POD elettricità (/000)</b>	<b>1.204</b>	<b>1.232</b>
				<i>Mercato di maggior tutela</i>	880	929
				<i>Mercato libero</i>	324	303
<b>Nr. medio dipendenti</b>	<b>467</b>	<b>476</b>	<b>-9</b>	<b>Totale vendita gas (Mmc)</b>	<b>56</b>	<b>51</b>
				<b>Numero clienti gas (/000)</b>	<b>140</b>	<b>129</b>

# EBITDA e dati quantitativi

## IQ2018 highlights economico-finanziari



### Ambiente

EBITDA principali drivers

#### EBITDA STABILE

↑ Iseco: +0,3 mln€

↓ Aquaser (attività di recupero fanghi): -0,7 mln€

(mln€)	IQ18 (a)	IQ17 (b)	Variaz. (a/b)	Dati quantitativi	IQ18	IQ17
<b>EBITDA</b>	<b>14,1</b>	<b>14,6</b>	<b>-3,4%</b>	<b>Trattamento e smaltimento*</b> (Ktonn.)	<b>254</b>	<b>274</b>
<b>Investimenti</b>	<b>4,6</b>	<b>5,5</b>	<b>-16,4%</b>	<b>Energia elettrica prodotta WTE</b> (GWh)	<b>89</b>	<b>87</b>

	IQ18 (a)	IQ17 (b)	Variaz. (a-b)
<b>Nr. medio dipendenti</b>	<b>361</b>	<b>347</b>	<b>+14</b>

\*Include ceneri smaltite

# EBITDA e dati quantitativi

## 1Q2018 highlights economico-finanziari



### Estero

(mln€)	1Q18 (a)	1Q17 (b)	
<b>EBITDA</b>	<b>3,0</b>	<b>3,3</b>	
<b>Investimenti</b>	<b>0,8</b>	<b>0,9</b>	
	1Q18 (a)	1Q17 (b)	<i>Variaz. (a-b)</i>
<b>Nr. medio dipendenti</b>	<b>604</b>	<b>588</b>	<b>+16</b>



### Ingegneria e Servizi

(mln€)	1Q18 (a)	1Q17 (b)	
<b>EBITDA</b>	<b>2,2</b>	<b>4,0</b>	
<b>Investimenti</b>	<b>0,3</b>	<b>0,2</b>	
	1Q18 (a)	1Q17 (b)	<i>Variaz. (a-b)</i>
<b>Nr. medio dipendenti</b>	<b>270</b>	<b>311</b>	<b>-41</b>



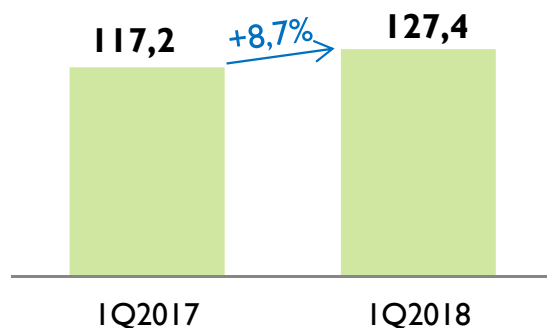
### Capogruppo

(mln€)	1Q18 (a)	1Q17 (b)	
<b>EBITDA</b>	<b>(4,2)</b>	<b>(2,4)</b>	
<b>Investimenti</b>	<b>1,5</b>	<b>3,4</b>	
	1Q18 (a)	1Q17 (b)	<i>Variaz. (a-b)</i>
<b>Nr. medio dipendenti</b>	<b>664</b>	<b>579</b>	<b>+85</b>

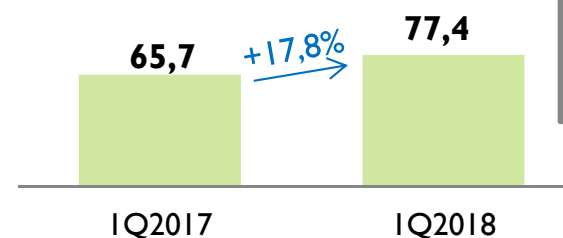
Principalmente per il conferimento dall'Area Ingegneria e Servizi del Servizio Facility Management



## EBIT (mln€)



## RISULTATO NETTO (mln€)



**Crescita del Risultato**  
in linea con l'EBITDA, al netto dell'effetto fiscale

TAX RATE	30,4%	30,4%

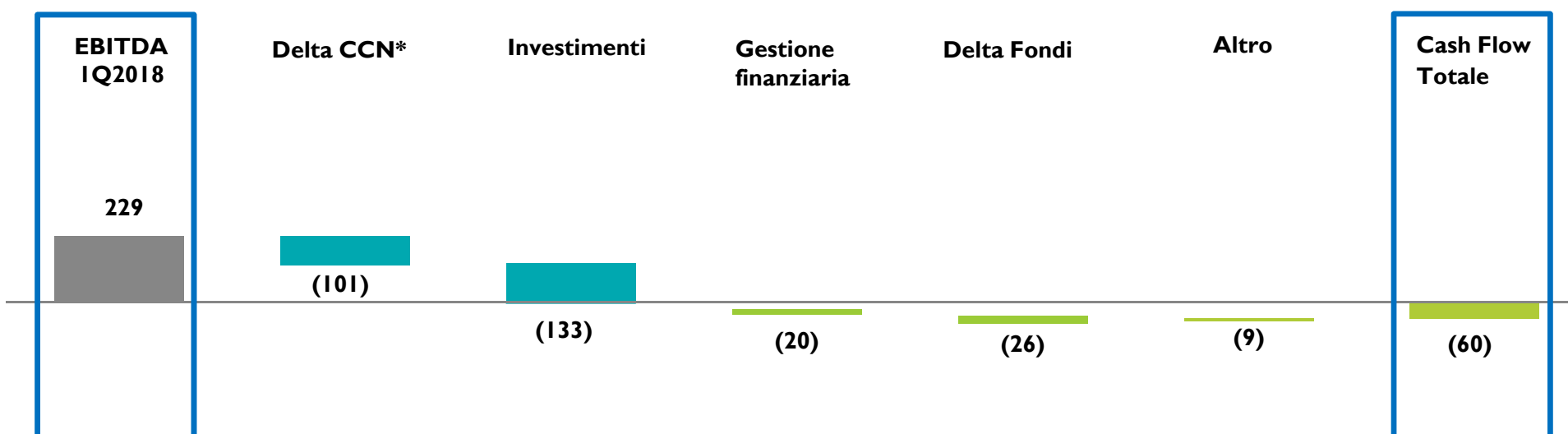
(mln€)	IQ18	IQ17	Variaz.%
Ammortamenti	77,5	68,8	+12,6%
Svalutazioni	21,1	18,7	+12,8%
Accantonamenti	3,3	9,8	-66,3%
<b>Totale</b>	<b>101,9</b>	<b>97,3</b>	<b>+4,7%</b>

➔ Aumento ammortamenti anche per maggiori investimenti IT con vita utile più breve

➔ Aumento svalutazioni crediti per effetto del passaggio a IFRS9

➔ Minori accantonamenti per programma di esodo e mobilità presente nel IQ2017

mln (€)	IQ2018	IQ2017
EBITDA	229	214
Delta CCN	(101)	(153)
CAPEX	(133)	(126)
<b>FREE CASH FLOW</b>	<b>(5)</b>	<b>(65)</b>
Proventi/(Oneri) finanziari	(20)	(19)
Delta Fondi	(26)	(17)
Imposte	0	0
Dividendi	0	0
Altro	(9)	(7)
<b>CASH FLOW TOTALE</b>	<b>(60)</b>	<b>(108)</b>



\* Al lordo delle svalutazioni su crediti

# Indebitamento Finanziario netto

(mln€)	31/3/2018 (a)	31/12/2017 (b)	31/3/2017 (c)	Variaz. (a-b)	Variaz. (a-c)
<b>Indebitamento Finanziario netto</b>	<b>2.482,1</b>	<b>2.421,5</b>	<b>2.234,8</b>	<b>60,6</b>	<b>247,3</b>
Medio/Lungo termine	3.540,2	2.706,6	2.726,8	833,6	813,4
Breve termine	(1.058,1)	(285,1)	(492,0)	(773,0)	(566,1)

INDEB. FINANZ. NETTO /  
PATRIMONIO NETTO  
31/3/2018

1,4x

INDEB. FINANZ. NETTO  
31/3/2018 / EBITDA LTM

2,9x

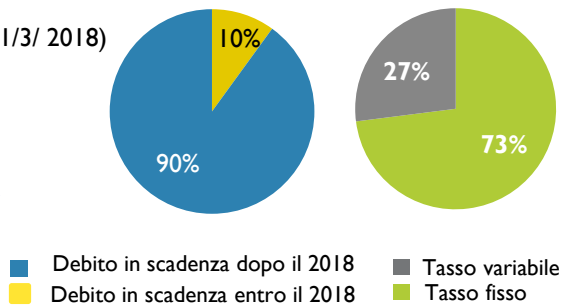
Febbraio 2018 - collocato con successo un prestito obbligazionario a valere sul programma EMTN per complessivi 1 mld di euro, suddiviso in due tranches:

- 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 31/3/ 2018)

- > Tasso Fisso 73%
- > Costo medio 2,27%
- > Durata media 5,9 anni



## Rating

FitchRatings

BBB+

Outlook stabile

MOODY'S

Baa2

Outlook stabile

Gruppo Acea

# Risultati IQ 2018

Roma, 10 maggio 2018

# Sessione Q&A

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.