



£ million  
Income  
PBT

CAGR (03 - 08)  
13%  
7%

£ million  
Income  
PBT

09  
9%  
100%



# Risultati 2016

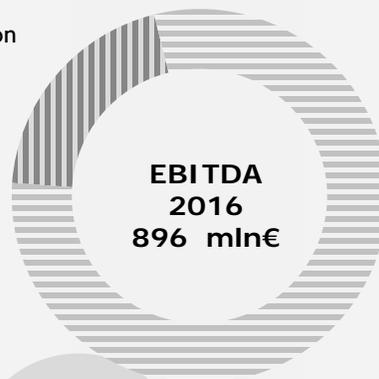
Roma, 13 Marzo 2017

ANNUAL REPORT

# **Gruppo Acea risultati 2016**

Da Attività non  
regolate  
20%

dati 2016



Da Attività  
regolate  
80%

6%  
dell'EBITDA  
consolidato



## AMBIENTE

### Sesto operatore in Italia

Umbria, Lazio e Toscana

- Rifiuti trattati: 820.000\*  
Tonnellate
- Elettricità prodotta (WTE):  
283 GWh

14%  
dell'EBITDA  
consolidato



## ENERGIA

### Tra i principali operatori in Italia

- Elettricità venduta: ~ 8,3 TWh
- Clienti: ~ 1,4 million
- Centrali idroelett. (122 MW)
- Impianti termo/cogen/PV (111 MW).

40%  
dell'EBITDA  
consolidato



## IDRICO

### Primo operatore nazionale

Lazio, Toscana, Umbria and Campania

- Acqua potabile venduta: 415 mln mc
- Clienti: circa 9 milioni
- Progettazione, sviluppo, costruzione e gestione dei servizi idrici integrati, analisi di laboratorio
- Gestioni idriche in America Latina

40%  
dell'EBITDA  
consolidato



## RETI

### Tra i principali operatori in Italia

- Elettricità distribuita: ~ 10 TWh nella città di Roma
- Gestione illuminazione pubblica e artistica di Roma: oltre 217.000 punti luce
- Progetti di efficienza energetica.

\*Include ceneri smaltite

## Acea: assetto societario

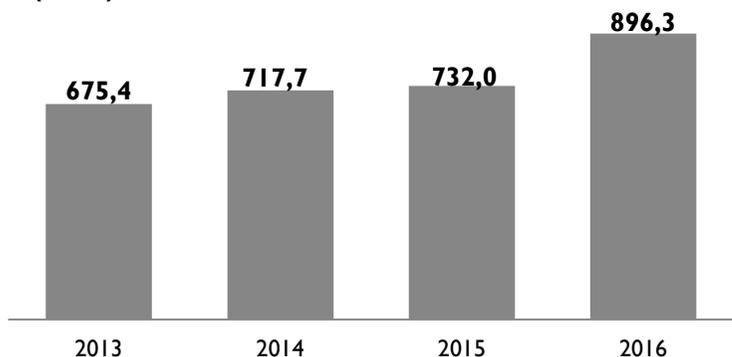
Roma Capitale	Suez	Gruppo Caltagirone	Norges Bank	Altri
51,0%	23,3%	5,0%	1,6%	19,1%

Fonte: CONSOB (marzo 2017) e comunicazioni delle Società

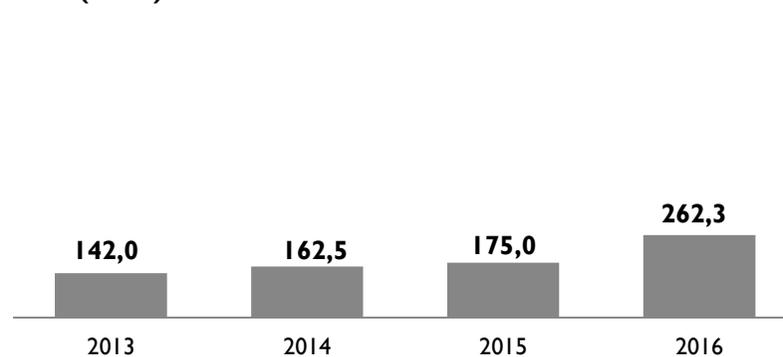
# Creazione di valore per gli Azionisti attraverso la redditività e la crescita



**EBITDA CAGR +9,9%**  
(mln€)



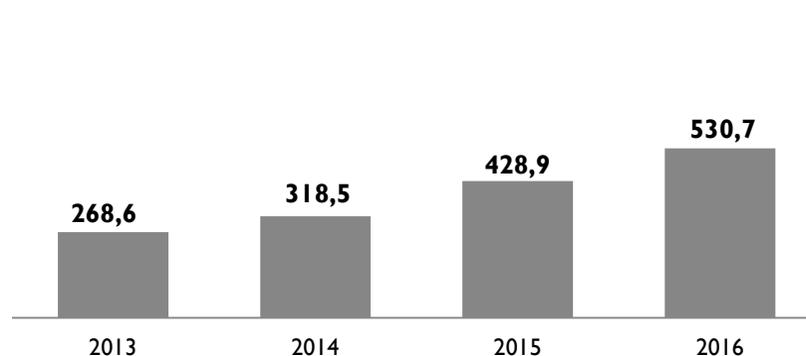
**Utile netto CAGR +22,7%**  
(mln€)



**Indebit. Finanz. Netto/EBITDA**

2013	2014	2015	2016
3,3x	2,9x	2,7x	2,4x

**Investimenti**  
(mln€)



**DPS CAGR +13,9 %** (€)

2013	2014	2015	2016
0,42	0,45	0,50	0,62

*Una solida base per il futuro*

# Superate le previsioni per il 2016

## Highlights economico-finanziari 2016



(mln€)	2015	2016*	Variaz.%
<b>Ricavi consolidati</b>	<b>2.917,3</b>	<b>2.832,4</b>	<b>-2,9%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>732,0</b>	<b>896,3**</b>	<b>+22,4%</b>
<b>EBIT</b>	<b>386,5</b>	<b>525,9</b>	<b>+36,1%</b>
<b>Risultato netto</b>	<b>181,5</b>	<b>272,5</b>	<b>+50,1%</b>
Utile/(Perdita) di compet. di Terzi	6,6	10,2	+54,5%
<b>Risultato netto di competenza del Gruppo</b>	<b>175,0</b>	<b>262,3</b>	<b>+49,9%</b>
<b>Dividendo per Azione (€)</b>	<b>0,50</b>	<b>0,62</b>	<b>+24,0%</b>
<b>Investimenti</b>	<b>428,9</b>	<b>530,7</b>	<b>+23,7%</b>

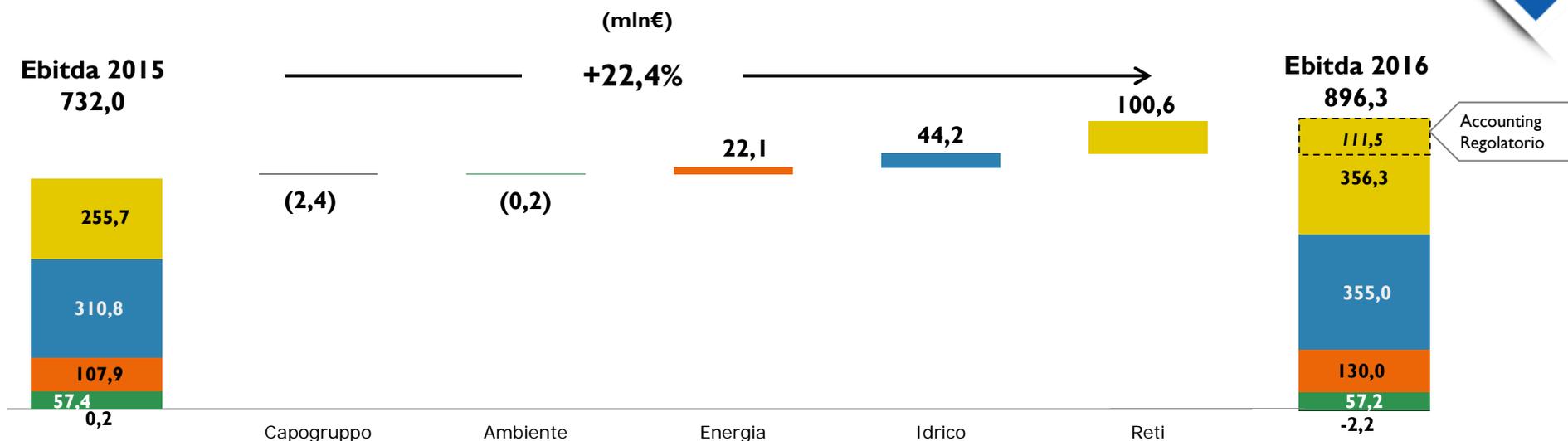
\*Impatto positivo accounting Delibera 654/2015 e impatto negativo operazione di riacquisto di parte delle obbligazioni emesse

\*\*785mln€ adjusted per accounting Delibera 654/2015

- ✓ Risultati 2016 superiori alle aspettative
- ✓ Solida performance operativa
- ✓ Efficienza e razionalizzazione societaria
- ✓ Maggiore focalizzazione rivolta al cliente
- ✓ Politica dei dividendi progressiva
- ✓ Forte crescita degli investimenti

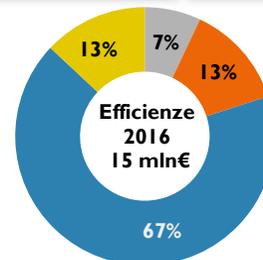
(mln€)	31/12/2015 (a)	30/9/2016 (b)	31/12/2016 (c)	Var. (c-a)	Var. (c-b)
<b>Indebitamento Finanz. Netto</b>	<b>2.010,1</b>	<b>2.138,7</b>	<b>2.126,9</b>	<b>116,8</b>	<b>(11,8)</b>
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>1.596,1</b>	<b>1.682,1</b>	<b>1.757,9</b>	<b>161,8</b>	<b>75,8</b>
<b>Capitale investito</b>	<b>3.606,2</b>	<b>3.820,8</b>	<b>3.884,8</b>	<b>278,6</b>	<b>64,0</b>

# Superato nel 2016 l'obiettivo di EBITDA



AMBIENTE	ENERGIA	IDRICO	RETI
<p><b>-0,3% Principali drivers:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>↑ <b>Entrata in esercizio</b> della Linea I dell'impianto di San Vittore ad ott. 2016</li> <li>↑ <b>Contributo impianto</b> di trattamento rifiuti di Orvieto</li> <li>↓ <b>Iscrizione nel 2015</b> del rimborso assicurativo per incendio impianto di Paliano (3,2mln€)</li> </ul>	<p><b>+20,5% Principali drivers:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>↑ <b>Vendita di elettricità:</b> +24,3mln €</li> <li>↓ <b>Produzione di elettricità:</b> -2,2mln €</li> </ul>	<p><b>+14,2% Principali drivers:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>↑ <b>Efficienza Acea Ato2:</b> aumento tariffario +43,0mln€ (fattore qualità 23,1 mln€)</li> <li>↑ <b>Crescita società</b> consolidate a patrimonio netto: +0,8mln€</li> <li>↑ <b>Gestioni estere:</b> +1,4 mln€</li> </ul>	<p><b>+39,3% Principali drivers:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>↑ <b>Effetto accounting Delibera 654/2015:</b> 111,5 mln€</li> <li>↑ <b>Efficienza operativa</b> e nuove tecnologie.</li> <li>↓ <b>Effetti quinto ciclo regolatorio</b></li> </ul>

**La digitalizzazione consente l'accelerazione dell'efficienza operativa**



Capogruppo  
Energia  
Idrico  
Reti

# Acea è avanti nella trasformazione digitale per migliorare la competitività, il rapporto con la clientela e l'efficienza operativa



## Programma Acea2.0



➤ Aumento di **produttività**



➤ Miglioramento della **qualità del servizio**



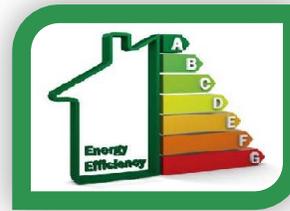
➤ Miglioramento dell'**Immagine** aziendale



➤ Maggiore **controllo** e **trasparenza** sia interni che esterni



➤ Maggiore **sicurezza** per i propri dipendenti



➤ Maggiore attenzione alla **sostenibilità ambientale**

# EBITDA e dati quantitativi

## Highlights economico-finanziari 2016



### Ambiente

EBITDA principali drivers

- ↑ Entrata in esercizio ad ottobre 2016 della Linea I dell'impianto di San Vittore
- ↑ Contributo dell'impianto di trattamento rifiuti di Orvieto
- ↓ Iscrizione nel 2015 del rimborso assicurativo in seguito all'incendio dell'impianto di Paliano (3,2 mln€)

(mln€)	2015	2016	% Variaz.	Dati quantitativi	2015	2016
<b>EBITDA</b>	<b>57,4</b>	<b>57,2</b>	<b>-0,3%</b>	<b>Trattamento e smaltimento*</b> (Ktonn.)	<b>765</b>	<b>820</b>
<b>Investimenti</b>	<b>25,9</b>	<b>34,0</b>	<b>+31,3%</b>	<b>Energia elettrica prodotta WTE</b> (GWh)	<b>265</b>	<b>283</b>

\*Include ceneri smaltite

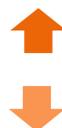
# EBITDA e dati quantitativi

## Highlights economico-finanziari 2016



### Energia

EBITDA principali drivers



Vendita di elettricità: +24,3mln€ incremento margine



Produzione di elettricità: -2,2mln€

(mln€)	2015	2016	% Variaz.	Dati quantitativi	2015	2016
<b>EBITDA</b>	<b>107,9</b>	<b>130,0</b>	<b>+20,5%</b>	<b>Totale produzione elettricità (GWh)</b>	<b>470</b>	<b>410</b>
<i>Produzione</i>	34,2	32,0	-6,4%	<b>Totale vendita elettricità (GWh)</b>	<b>9.419</b>	<b>8.316</b>
<i>Vendita</i>	73,7	98,0	+33,0%	<i>Mercato di maggior tutela</i>	2.951	2.757
				<i>Mercato libero</i>	6.468	5.559
<b>Investimenti</b>	<b>30,6</b>	<b>55,3</b>	<b>+80,7%</b>	<b>Totale vendita gas (Mmc)</b>	<b>126</b>	<b>107</b>

# EBITDA e dati quantitativi

## Highlights economico-finanziari 2016



**Idrico**

EBITDA principali drivers

- ↑ Acea ATO2: incremento tariffario +43 mln€ (premio qualità 23 mln€)
- ↑ Efficienza
- ↑ Crescita del risultato delle società consolidate a patrimonio netto +0,8 mln€
- ↑ Gestioni idriche all'estero: +1,4 mln€

(mln€)	2015	2016	Variaz.%	Dati quantitativi	2015	2016
<b>EBITDA</b>	<b>310,8</b>	<b>355,0</b>	<b>+14,2%</b>	<b>Totale volumi acqua venduti</b>	<b>413</b>	<b>415</b>
<i>Di cui: Proventi/(Oneri) da partecipazioni consolidate ex IFRS II</i>	28,5	29,3	+2,8%	(Mmc)		
<b>Investimenti</b>	<b>204,4</b>	<b>230,4</b>	<b>+12,7%</b>			

# EBITDA e dati quantitativi

## Highlights economico-finanziari 2016



### Reti

EBITDA principali drivers

- ↑ Efficienza operativa e nuove tecnologie
- ↑ Impatto accounting Delibera 654/2015: 111,5 mln€
- ↓ Effetti 5° ciclo regolatorio

(mln€)	2015	2016	Variaz.%	Dati quantitativi	2015	2016
<b>EBITDA</b>	<b>255,7</b>	<b>356,3</b>	<b>+39,3%</b>	<b>Totale elettricità distribuita</b>	<b>10.557</b>	<b>10.009</b>
<b>Investimenti</b>	<b>156,2</b>	<b>197,9</b>	<b>+26,7%</b>	<b>(GWh)</b>		



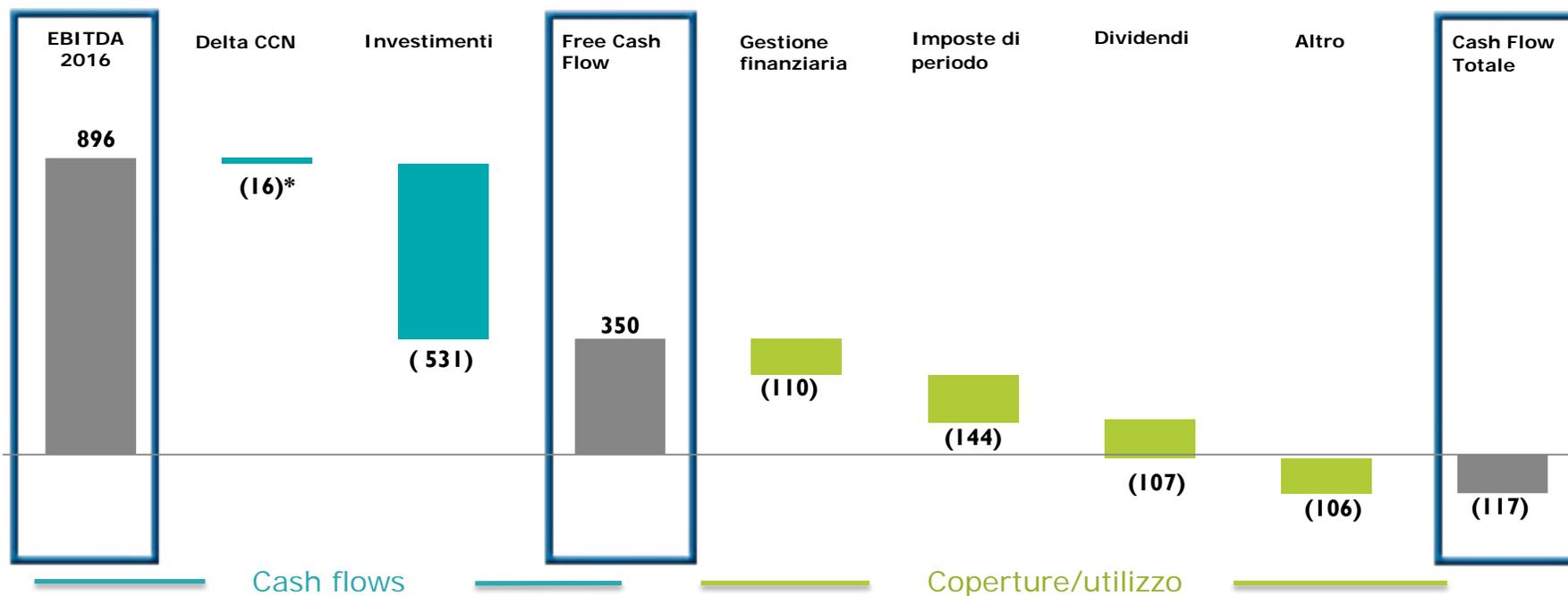
### Capogruppo

(mln€)	2015	2016	Variaz.%
<b>EBITDA</b>	<b>0,2</b>	<b>(2,2)</b>	<b>n.s.</b>
<b>Investimenti</b>	<b>11,8</b>	<b>13,1</b>	<b>+11,0%</b>

# Cash flow



ANALISI CASH FLOW (mln€)	2015	2016
EBITDA	732	896
Delta Capitale Circolante Netto	98	(16)
Investimenti	(429)	(531)
<b>Free Cash Flow</b>	<b>401</b>	<b>350</b>
Gestione finanziaria	(90)	(110)
Imposte di periodo	(115)	(144)
Dividendi	(96)	(107)
Altro	(27)	(106)
<b>Cash Flow Totale</b>	<b>73</b>	<b>(117)</b>



\* Al lordo delle svalutazioni su crediti

# Solida struttura finanziaria

## Highlights finanziari 2016



(mln€)	31/12/2015 (a)	30/9/2016 (b)	31/12/2016 (c)	Variatz. (c-a)	Variatz. (c-b)
<b>Indebitamento Finanz. Netto</b>	<b>2.010,1</b>	<b>2.138,7</b>	<b>2.126,9</b>	<b>116,8</b>	<b>(11,8)</b>
Medio/Lungo-termine	2.657,0	2.626,7	2.769,4	112,4	142,7
Breve termine	(646,9)	(488,0)	(642,5)	4,4	(154,5)

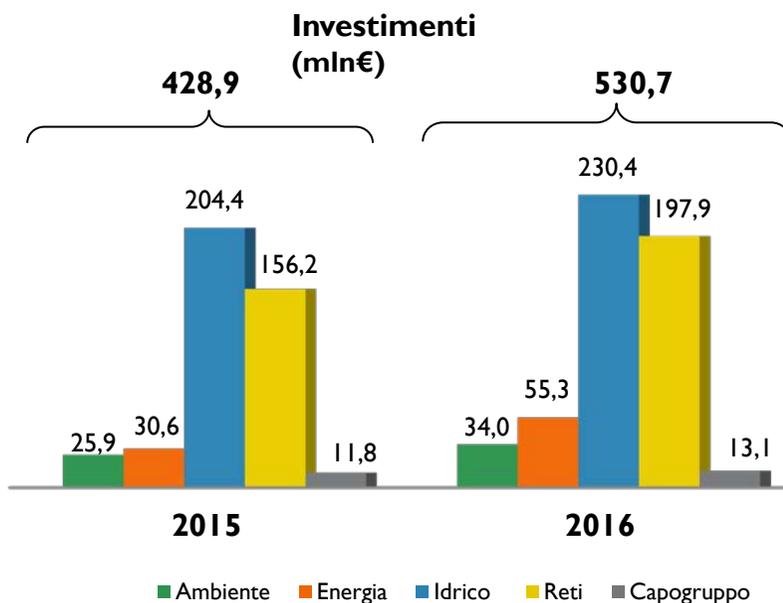
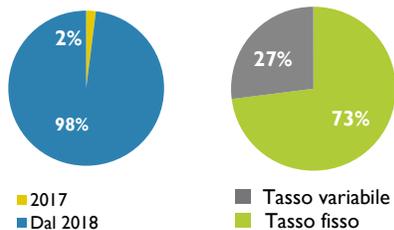
INDEB. FINANZ. NETTO/ PATRIMONIO NETTO 31/12/2015	INDEB. FINANZ. NETTO/ PATRIMONIO NETTO 31/12/2016
<b>1,3x</b>	<b>1,2x</b>

INDEB. FINANZ. NETTO/ EBITDA 31/12/2015	INDEB. FINANZ. NETTO/ EBITDA 31/12/2016
<b>2,7x</b>	<b>2,4x</b>

### Struttura del debito

(scadenza e tassi di interesse al 31/12/2016)

- > Tasso Fisso **73%**
- > Costo medio **2,94%**
- > Durata media ~ **7 anni**



Ratings	
<b>FitchRatings</b>	<b>MOODY'S</b>
<b>BBB+</b>	<b>Baa2</b>
<b>Outlook stabile</b>	<b>Outlook stabile</b>

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 DIFFER MATERIALLY FROM THOSE EXPRESSED IN OR IMPLIED BY THESE STATEMENTS 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 ENVIRONMENT, 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 UNIFIED FINANCIAL ACT OF FEBRUARY 24, 1998, THE EXECUTIVE IN CHARGE OF PREPARING THE CORPORATE ACCOUNTING DOCUMENTS AT ACEA, DEMETRIO MAURO – CFO OF THE COMPANY - DECLARES THAT THE ACCOUNTING INFORMATION CONTAINED HEREIN CORRESPOND TO DOCUMENT RESULTS, BOOKS AND ACCOUNTING RECORDS.