



acea
Risultati 9M2017

RISULTATI 9M2017

- I risultati 9M2017 sono in linea con le previsioni ed evidenziano la crescita di tutti gli indicatori economici adjusted:
 - **EBITDA** 626 mln€ +10%
 - **EBIT** 320 mln€ + 6%
 - **Utile Netto** 173 mln€ +16%

GUIDANCE 2017

- **Si conferma la guidance** in termini di:
 - **EBITDA 2017 +4%/+6%** rispetto al Margine 2016 adjusted (785 mln di euro)
 - **Investimenti in linea con il 2016** (che erano pari a 530 mln di euro)
 - **Posizione Finanziaria Netta circa 2,4 mld di euro** al netto di fattori esogeni/straordinari («split payment», esposizione verso GALA e ATAC)

«EMERGENZA IDRICA»

- Il 3Q2017 è stato caratterizzato dalla grave «emergenza idrica» nella città di Roma.
- Tra metà luglio e fine agosto Acea ha ispezionato tutta la rete idrica della città (5.400 km) e realizzato circa 2.300 interventi. **Il tasso di perdita si è ridotto da circa il 45% a quasi il 37%.**
- In condizioni di normalità l'approvvigionamento di acqua a Roma è di 17 mc/sec. Acea ha assicurato la continuità del servizio nonostante la siccità abbia ridotto tale disponibilità di oltre 2 mc/sec.

PIANO INDUSTRIALE 2018-2022

- Acea sta lavorando ad un Piano Industriale **di discontinuità** basato sui seguenti pilastri: crescita industriale legata a importanti investimenti infrastrutturali (in primis su business regolati); rafforzamento del rapporto costruito con gli stakeholder del territorio; sviluppo tecnologie, focus su innovazione, qualità dei servizi ed efficienza operativa.
- Il Piano Industriale sarà portato all'approvazione del CDA il prossimo 28 novembre e presentato alla Comunità finanziaria.

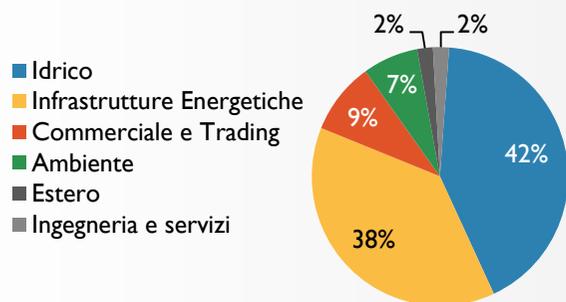
| (mln€) | 9M2017 | 9M2016 | Variaz.% | 9M2017 adjusted* | 9M2016 adjusted* | Variaz.% |
|-----------------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------------|---------------------|---------------|
| | a | b | a/b | c | d | c/d |
| Ricavi consolidati | 2.037,9 | 2.047,5 | -0,5% | 2.037,9 | 1.971,0 | +3,4% |
| EBITDA | 625,8 | 646,1 | -3,1% | 625,8 | 569,6 | +9,9% |
| EBIT | 291,3 | 378,1 | -23,0% | 319,5 | 301,6 | +5,9% |
| Risultato netto del Gruppo | 152,6 | 200,9 | -24,0% | 173,4 | 149,4 | +16,1% |
| Investimenti | 368,9 | 346,8 | +6,4% | | | |

* I dati economici adjusted non includono:

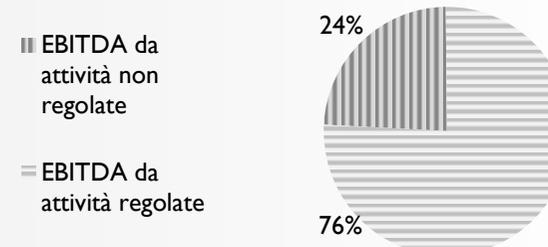
- **per il 2017 gli effetti negativi – complessivamente pari a circa € 28 milioni** al lordo dell'effetto fiscale - prodotti:
 - per 9,5 milioni di Euro dalla sentenza che ha determinato la reimmissione in proprietà di un immobile Acea "Autoparco"
 - per 12,8 milioni di Euro dalla riduzione di valore del credito di areti verso GALA
 - per 6,0 milioni di Euro dalla riduzione del valore del credito verso ATAC
- **per il 2016 l'effetto positivo (76,5 milioni di Euro** al lordo dell'effetto fiscale) conseguente all'eliminazione del cd. regulatory lag

| (mln€) | 30/9/2017 (a) | 31/12/2016 (b) | 30/9/2016 (c) | Variaz. % (a/b) | Variaz. % (a/c) |
|--|------------------|-------------------|------------------|--------------------|--------------------|
| Indebitam. Finanz. Netto | 2.487,3 | 2.126,9 | 2.138,7 | +16,9% | +16,3% |
| Indebitam. Finanz. Netto adjusted** | 2.428,3 | 2.126,9 | 2.138,7 | +14,2% | +13,5% |
| Capitale Investito | 4.279,9 | 3.884,9 | 3.820,8 | +10,2% | +12,0% |

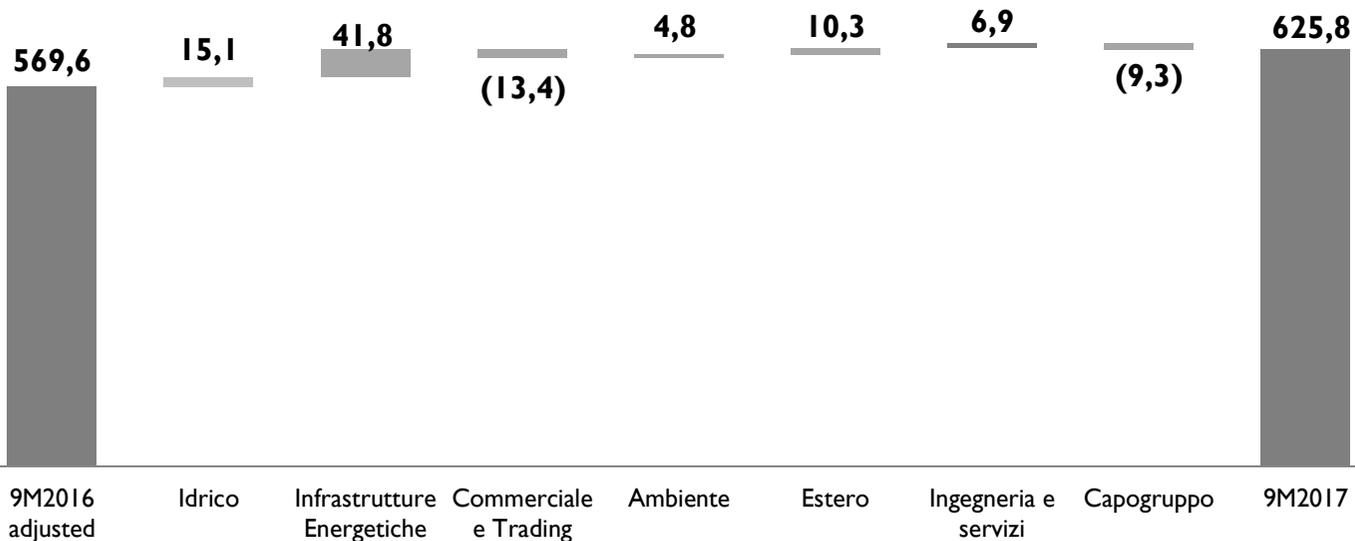
** L'indebitamento finanziario netto adjusted non include, per il 2017, l'impatto complessivamente pari a 59 mln di Euro derivante dall'esposizione verso GALA (30 milioni di Euro) e verso ATAC (6 milioni di Euro), nonché gli effetti dello split payment (23 milioni di Euro)



EBITDA 9M2017



EBITDA (mln€)



Area di consolidamento: variazioni rispetto ai 9M2016

| EBITDA 9M2017 (mln€) | 12,3 |
|----------------------|-------|
| • Acque Industriali | 0,2 |
| • GEAL | 0,8 |
| • TWS | 2,2 |
| • Aguas de San Pedro | 9,2 |
| • Acea Gori Servizi | (0,1) |

| Indebit. Finanz. Netto al 30/9/17 (mln€) | 10,4 |
|--|------|
|--|------|

EBITDA e dati quantitativi

9M2017 highlights economico-finanziari


Idrico

EBITDA principali drivers

- ↑ Acea ATO2: +18,8 mln€
- ↑ Acea ATO5: +0,8 mln€
- ↑ Variazione perimetro di consolidamento
- ↓ Società consolidate a patrimonio netto -3,1 mln€

| (mln€) | 9M17 | 9M16 pro-forma | Variaz.% | Dati quantitativi | 9M17 | 9M16 pro-forma |
|--|--------------|-------------------|---------------|---------------------------------------|------------|-------------------|
| EBITDA | 264,0 | 248,9 | +6,1% | Totale volumi di acqua venduti | 316 | 316 |
| <i>Di cui: Proventi/(Oneri) da partecipazioni consolidate ex IFRS 11</i> | <i>16,0</i> | <i>19,1</i> | <i>-16,2%</i> | (Mmc) | | |
| Investimenti (*) | 183,7 | 149,2 | +23,1% | Fanghi smaltiti (Kton) | 107 | 129 |

| | 9M17 | 9M16 pro-forma | Variaz. |
|-----------------------------|--------------|-------------------|------------|
| Nr. medio dipendenti | 1.785 | 1.818 | -33 |

* Si tratta prevalentemente di interventi di manutenzione straordinaria, rifacimento, ammodernamento ed ampliamento della rete idrica e fognaria e degli impianti di depurazione anche con l'obiettivo di mitigare la carenza della risorsa idrica

EBITDA e dati quantitativi

9M2017 highlights economico-finanziari



**Infrastrutture
energetiche**
EBITDA principali drivers

- ↑ Distribuzione +35,5 mln€ (adjusted)
- ↑ Generazione +4,4 mln€ (prevalentemente per aumento produzione idroelettrica)
- ↑ Illuminazione Pubblica - piano led avviato a giugno 2016 (+1,9 mln€)

| (mln€) | 9M17 (a) | 9M16 pro-forma (b) | 9M16 adjusted* (c) | Variaz. (a/b) | Variaz. (a/c) | Dati quantitativi | 9M17 | 9M16 pro-forma |
|---------------------|--------------|-----------------------|-----------------------|------------------|------------------|---|--------------|-------------------|
| EBITDA | 239,0 | 273,7 | 197,2 | -12,7% | +21,2% | Totale elettricità distribuita (GWh) | 7.604 | 7.594 |
| - Distribuzione | 207,8 | 248,8 | 172,3 | -16,5% | +20,6% | Numero utenti (/000) | 1.629 | 1.621 |
| - Generazione | 28,5 | 24,1 | 24,1 | +18,3% | +18,3% | Totale elettricità prodotta (GWh) | 324 | 308 |
| - Illum. Pubblica | 2,7 | 0,8 | 0,8 | n.s. | n.s. | | | |
| Investimenti | 148,5 | 142,2 | | +4,4% | | | | |

| | 9M17 | 9M16 pro-forma | Variaz. |
|-----------------------------|--------------|-------------------|------------|
| Nr. medio dipendenti | 1.365 | 1.395 | -30 |

*Al netto dell'effetto positivo dell' "Accounting Regolatorio" (76,5 mln€)

EBITDA e dati quantitativi

9M2017 highlights economico-finanziari



Commerciale e Trading

EBITDA principali drivers

↓ Iscrizione nel 2Q2016 di maggiori ricavi per circa 10 mln€ legati agli effetti prodotti dal contratto sottoscritto a marzo 2006 per la commercializzazione dei contatori digitali

↓ Attività di vendita: minori margini mercato libero

| (mln€) | 9M17 | 9M16 pro-forma | Variaz.% | Dati quantitativi | 9M17 | 9M16 pro-forma |
|-----------------------------|-------------|---------------------------|----------------|--|--------------|-------------------|
| EBITDA | 57,6 | 71,0 | -18,9%* | Totale vendita energia (GWh) | 5.179 | 6.271 |
| | | | | <i>Mercato di maggior tutela</i> | 1.984 | 2.036 |
| | | | | <i>Mercato libero</i> | 3.195 | 4.235 |
| Investimenti | 11,2 | 17,1 | -34,5% | Numero clienti elettricità (/000) | 1.221 | 1.238 |
| | | | | <i>Mercato di maggior tutela</i> | 904 | 946 |
| | | | | <i>Mercato libero</i> | 317 | 292 |
| | 9M17 | 9M16 pro-forma | Variaz. | Totale vendita gas (Mmc) | 65 | 77 |
| Nr. medio dipendenti | 474 | 474 | - | Numero clienti gas (/000) | 167 | 148 |

* L'EBITDA dei 9M17 si riduce di circa il 6% rispetto al dato dei 9M16 non includendo i ricavi legati agli effetti del contratto per la commercializzazione dei contatori digitali

EBITDA e dati quantitativi

9M2017 highlights economico-finanziari



Ambiente

EBITDA principali drivers

- ↑ Maggiori quantità di elettricità venduta dall'impianto di S.Vittore
- ↑ Messa a regime dell'impianto di compostaggio di Aprilia
- ↑ Variazione di perimetro (Acque Industriali e Iseco)

| (mln€) | 9M17 | 9M16 | Variaz% | Dati quantitativi | 9M17 | 9M16 |
|-----------------------------|-------------|-------------|----------------|--|------------|------------|
| EBITDA | 46,8 | 42,0 | +11,4% | Trattamento e smaltimento* (Ktonn.) | 819 | 607 |
| Investimenti | 11,9 | 30,3 | -60,7% | Energia elettrica prodotta WTE (GWh) | 264 | 208 |
| | 9M17 | 9M16 | Variaz. | | | |
| Nr. medio dipendenti | 353 | 236 | +117 | | | |

*Include ceneri smaltite

EBITDA e dati quantitativi

9M2017 highlights economico-finanziari



Estero

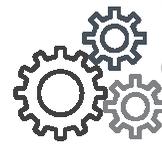


Consolidamento integrale Aguas de San Pedro: +9,2 mln€

EBITDA principali drivers

| (mln€) | 9M17 | 9M16 | Variaz.% |
|---------------------|-------------|------------|------------|
| EBITDA | 11,1 | 0,8 | <i>n.s</i> |
| Investimenti | 3,5 | 0,4 | <i>n.s</i> |

| | 9M17 | 9M16 | Variaz. |
|-----------------------------|------------|------------|-------------|
| Nr. medio dipendenti | 593 | 252 | +341 |



Ingegneria e Servizi



Maggiori ricavi per aumento attività svolte



Conferimento da Acea del servizio di Facility Management



Consolidamento integrale TWS

EBITDA principali drivers

| (mln€) | 9M17 | 9M16 | Variaz.% |
|---------------------|-------------|------------|---------------|
| EBITDA | 14,6 | 7,7 | +89,6% |
| Investimenti | 0,5 | 0,8 | -37,5% |

| | 9M17 | 9M16 | Variaz. |
|-----------------------------|------------|------------|-------------|
| Nr. medio dipendenti | 317 | 171 | +146 |



Capogruppo

EBITDA principali drivers



Conferimento servizio Facility Management all'Area Ingegneria e Servizi

| (mln€) | 9M17 | 9M16 | Variaz.% |
|---------------------|-------------|------------|---------------|
| EBITDA | -7,3 | 2,0 | <i>n.s.</i> |
| Investimenti | 9,6 | 6,9 | +39,1% |

| | 9M17 | 9M16 | Variaz. |
|-----------------------------|------------|------------|------------|
| Nr. medio dipendenti | 587 | 625 | -38 |

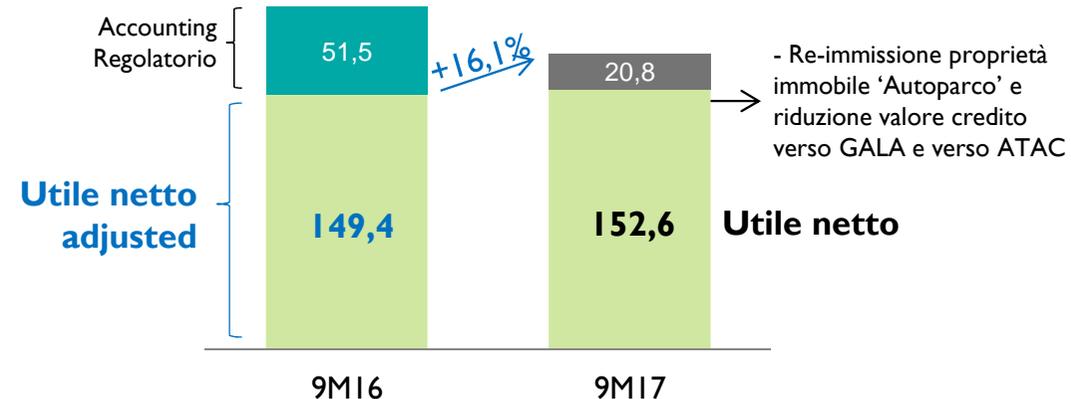
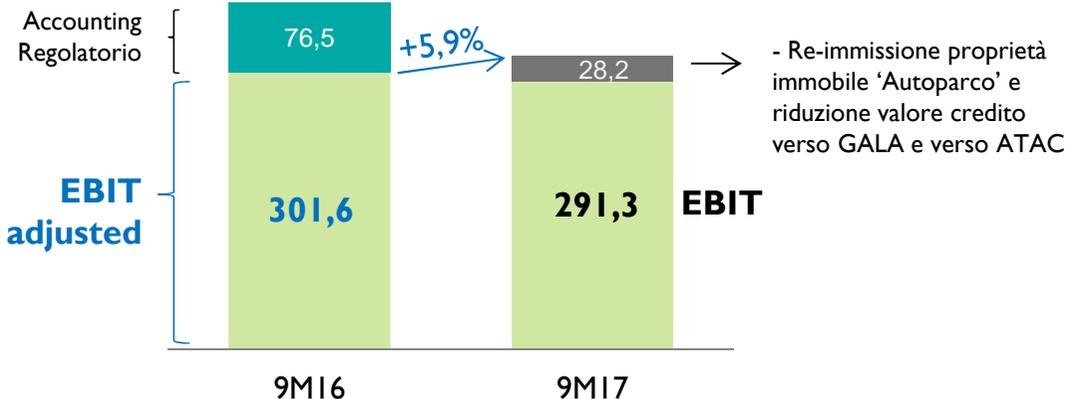
EBIT (mln€)

RISULTATO NETTO (mln€)

EBIT 378,1 **319,5 EBIT adjusted**

Utile netto 200,9

173,4 Utile netto adjusted



| TAX RATE | 9M16 | 9M17 |
|----------|-------|-------|
| | 34,5% | 32,7% |

| (mln€) | 9M17 | 9M16 | Variaz.% |
|----------------|--------------|--------------|---------------|
| Ammortamenti | 228,3 | 186,9 | +22,2% |
| Svalutazioni | 78,8 | 47,7 | +65,2% |
| Accantonamenti | 27,5 | 33,4 | -17,7% |
| Totale | 334,6 | 268,0 | +24,9% |



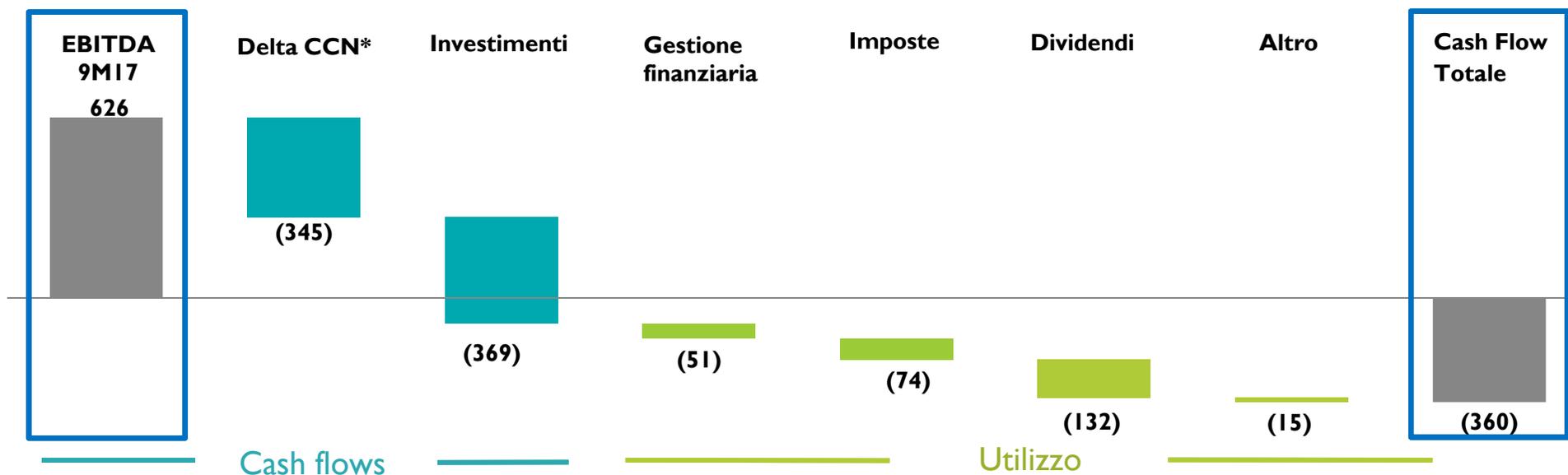
✓ Aumento ammortamenti per maggiori investimenti e re-immissione proprietà immobile "Autoparco"



✓ Aumento svalutazioni crediti nell'area Idrico e riduzione valore crediti verso GALA e ATAC

Cash flow

| ANALISI CASH FLOW (mln€) | 9M17 | 9M16 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| EBITDA | 626 | 646 |
| Delta Capitale Circolante Netto | (345) | (182) |
| Investimenti | (369) | (349) |
| Free Cash Flow | (88) | 115 |
| Gestione finanziaria | (51) | (61) |
| Imposte | (74) | (51) |
| Dividendi | (132) | (107) |
| Altro | (15) | (25) |
| Cash Flow Totale | (360) | (129) |
| Indebitamento netto iniziale | 2.127 | 2.010 |
| Indebitamento netto finale | 2.487 | 2.139 |



* Al lordo delle svalutazioni su crediti

Indebitamento Finanziario netto

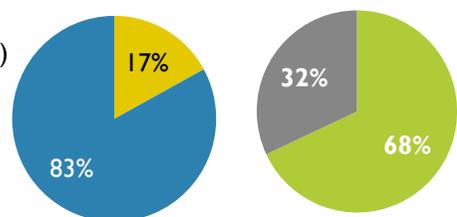
| (mln€) | 30/9/2017 (a) | 31/12/2016 (b) | 30/9/2016 (c) | Variaz. (a-b) | Variaz. (a-c) |
|--|------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|
| Indebitamento Finanziario netto | 2.487,3 | 2.126,9 | 2.138,7 | 360,4 | 348,6 |
| Medio/Lungo termine | 2.475,9 | 2.743,1 | 2.609,6 | (267,2) | (133,7) |
| Breve termine | 11,4 | (616,2) | (470,9) | 627,6 | 482,3 |
| Indebitamento Finanziario netto adjusted* | 2.428,3 | 2.126,9 | 2.138,7 | 301,4 | 289,6 |

| INDEB. FINANZ. NETTO/ PATRIMONIO NETTO 30/9/2017 | INDEB. FINANZ. NETTO/ PATRIMONIO NETTO 31/12/2016 |
|--|---|
| 1,4x | 1,2x |

Struttura del debito

(scadenza e tassi di interesse al 30/9/ 2017)

- > Tasso Fisso **68%**
- > Costo medio **2,59%**
- > Durata media **6,3 anni**



■ Debito in scadenza dopo il 2018 ■ Tasso variabile
 ■ Debito in scadenza entro il 2018 ■ Tasso fisso

Rating

FitchRatings

MOODY'S

BBB+

Baa2

Outlook stabile

Outlook stabile

* L'indebitamento finanziario netto adjusted non include, per il 2017, l'impatto complessivamente pari a 59 mln€ derivante dall'esposizione verso GALA e verso ATAC, nonché gli effetti dello split payment

Gruppo Acea Risultati 9M 2017



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.