



aceea
Risultati IQ2019

Roma, 15 maggio 2019

Executive Summary

I RISULTATI DEL PRIMO TRIMESTRE 2019 CONFERMANO IL TREND DI CRESCITA DI TUTTI GLI INDICATORI ECONOMICO-FINANZIARI E L'IMPORTANTE PROGRAMMA DI INVESTIMENTI:

- **EBITDA** 248 mln€ +8% rispetto al IQ2018
- **EBIT** 133 mln€ +4% rispetto al IQ2018
- **Investimenti** 151 mln€ +14% rispetto al IQ2018

SI CONFERMA LA GUIDANCE 2019

- **EBITDA** +5%/6% rispetto al 2018 (933 mln€)
- **Investimenti** in crescita di oltre il 10% rispetto ai 631 mln€ del 2018
- **Indebitamento Finanziario Netto** 2,85-2,95 mld€

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

APPROVATO IL 2 APRILE IL PIANO INDUSTRIALE 2019-2022 CHE PREVEDE:

- **EBITDA** al 2022: 1.270 mln€ (+36% rispetto al 2018)
- **RAB** al 2022: 4,8 mld€ (+28% rispetto al 2018)
- **Investimenti** più elevati di sempre: 4 mld€ (nel periodo 2018-2022)
- **Dividendo** minimo nel 2019 di 0,75 euro per azione e in ulteriore crescita in arco Piano

AUTORIZZAZIONE DA PARTE DEL CDA ALLA POSSIBILE EMISSIONE, A VALERE SUL PROGRAMMA EMTN, DI UNO O PIU' PRESTITI OBBLIGAZIONARI PER UN CONTROVALORE COMPLESSIVO MASSIMO DI 500 MLN€

(mln€)	IQ2019	IQ2018	Variaz.%
	(a)	(b)	(a/b)
Ricavi consolidati	823,3	745,5	+10,4%
EBITDA	247,9*	229,2	+8,2%
EBIT	132,8	127,4	+4,2%
Risultato netto del Gruppo	75,5**	77,4	-2,5%

Guidance EBITDA 2019:
+5%/+6% rispetto al 2018 (933 mln€)

+10,2% rispetto al risultato
IQ18 al netto del provento relativo
alla partecipazione nel Gruppo TWS

Investimenti	151,2	133,0	+13,7%
---------------------	--------------	--------------	---------------

Guidance Investimenti 2019:
in crescita di oltre il 10% rispetto al
2018 (631 mln€)

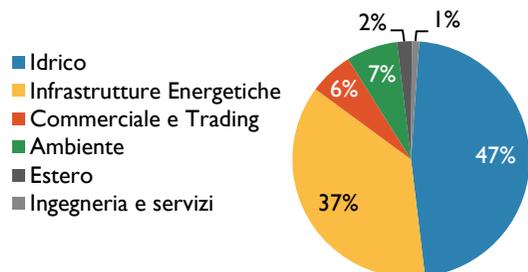
(mln€)	31/3/2019	31/12/2018	31/3/2018	Variaz. %	Variaz. %
	(a)	(b)	(c)	(a/b)	(a/c)
Indebitam. Finanz. Netto	2.675,7°	2.568,0	2.482,1	+4,2%	+7,8%
Capitale Investito	4.655,0	4.471,5	4.197,0	+4,1%	+10,9%

Guidance Ind. Fin. Netto 2019:
2,85-2,95 mld€

* Effetto consolidamento Gori: 17,3 mln€

** Iscrizione nel IQ2018 di un provento relativo all'acquisizione della partecipazione nel Gruppo TWS (8,9 mln€)

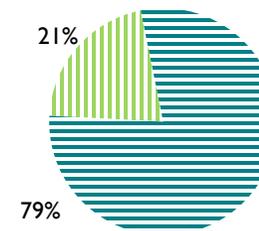
° Effetto applicazione IFRS16 dal 1° gennaio 2019 (+55 mln€)



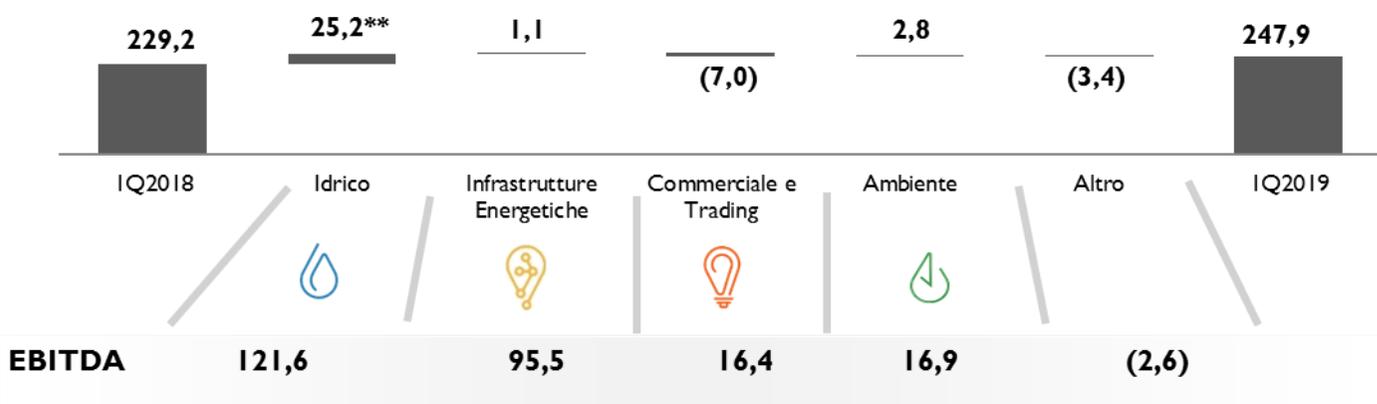
EBITDA IQ2019

EBITDA da attività non regolate

EBITDA da attività regolate



EBITDA (mln€)



Numero medio dipendenti Gruppo

IQ2019	IQ2018	Variaz.
6.624	5.535	+1.089*

* Aumento dell'organico prevalentemente per variazioni di perimetro (Gori +812 unità; Consorzio Servizio Sur +210 unità; Pescara Distribuzione Gas +14 unità)

** Effetto consolidamento Gori: 17,3mln€

EBITDA e dati quantitativi

IQ2019 highlights economico-finanziari



Idrico

EBITDA principali drivers

EBITDA IN CRESCITA

- ▲ Acea ATO2: +5,7 mln€
- ▲ Acea ATO5: +2,7 mln€
- ▲ Consolidamento integrale Gori: +17,3 mln€
- ▼ Società consolidate a patrimonio netto: - 0,9 mln€

(mln€)	IQ19 (a)	IQ18 (b)	Variaz% (a/b)	Dati quantitativi	IQ19	IQ18
EBITDA	121,6	96,4	+26,1%			
<i>Di cui: ACEA ATO2</i>	89,5	83,8	+6,8%			
<i>Acea ATO5</i>	6,5	3,9	+66,7%			
<i>Gori</i>	17,9	0	n.s.			
<i>Soc. consolid. patr. netto</i>	7,0	7,9	-11,4%			
<i>Altro</i>	0,7	0,8	-12,5%			
Investimenti	73,1	67,3	+8,6%			
	IQ19 (a)	IQ18 (b)	Variaz. (a-b)	Totale volumi di acqua distribuiti (Mmc)	125	127
Nr. medio dipendenti	2.647	1.789	+858*			

* L'aumento dell'organico è principalmente imputabile al consolidamento di Gori (+812 unità) e di Pescara Distribuzione Gas (+14 unità)

EBITDA e dati quantitativi

IQ2019 highlights economico-finanziari



**Infrastrutture
energetiche**
EBITDA principali drivers

EBITDA IN CRESCITA

▲ Distribuzione: +1,1 mln€

▲ Generazione: +0,9 mln€

▼ Illuminazione Pubblica: -1 mln€

(mln€)	IQ19 (a)	IQ18 (b)	Variaz. (a/b)	Dati quantitativi	IQ19	IQ18
EBITDA	95,5	94,4	+1,2%	Totale elettricità distribuita (GWh)	2.454	2.469
- Distribuzione	81,8	80,7	+1,4%	Numero clienti (/000)	1.630	1.626
- Generazione	14,9	14,0	+6,4%	Totale elettricità prodotta (GWh)	166	155
- Illum. Pubblica	(1,2)	(0,2)	n.s.			
Investimenti	63,7	54,4	+17,1%			
	IQ19 (a)	IQ18 (b)	Variaz. (a-b)			
Nr. medio dipendenti	1.378	1.380	(2)			

EBITDA e dati quantitativi

IQ2019 highlights economico-finanziari



Commerciale e Trading

EBITDA principali drivers

EBITDA

- ↓ Riduzione margini mercato libero (segmento mass market)
- ↓ Riduzione margini mercato tutelato (diminuzione tariffa RCV)

(mln€)	IQ19 (a)	IQ18 (b)	Variaz.% (a/b)	Dati quantitativi	IQ19	IQ18
EBITDA	16,4	23,4	-29,9%	Totale vendita energia (GWh)	1.646	1.593
				<i>Mercato libero</i>	1.047	930
				<i>Mercato di maggior tutela</i>	599	663
Investimenti	6,1	4,1	+48,8%	Numero POD elettricità (/000)	1.173	1.204
				<i>Mercato libero</i>	342	324
				<i>Mercato di maggior tutela</i>	831	880
Nr. medio dipendenti	469	467	+2	Totale vendita gas (Mmc)	64	57
				Numero clienti gas (/000)	177	140

EBITDA e dati quantitativi

IQ2019 highlights economico-finanziari



Ambiente

EBITDA principali drivers

EBITDA IN CRESCITA

- ▲ Acea Ambiente: +2,6 mln€
- ▲ Aquaser (attività di recupero fanghi): +0,5 mln€
- ▼ Acque Industriali: -0,3 mln€

(mln€)	IQ19 (a)	IQ18 (b)	Variaz% (a/b)	Dati quantitativi	IQ19	IQ18
EBITDA	16,9	14,1	+19,9%	Trattamento e smaltimento* (Ktonn.)	304	254
Investimenti	3,1	4,6	-32,6%	Energia elettrica prodotta WTE (GWh)	85	89

	IQ19 (a)	IQ18 (b)	Variaz (a-b)
Nr. medio dipendenti	372	361	+11**

* Include ceneri smaltite

** Consolidamento Bioecologia (+9 unità)

EBITDA e dati quantitativi

IQ2019 highlights economico-finanziari


Estero

↑ Contributo positivo
Aguas de San Pedro


**Ingegneria
e Servizi**

↑ Aumento contributo Ingegnerie
Toscane e TWS

↓ Riduzione contributo Acea Elabori

(mln€)	IQ19 (a)	IQ18 (b)
--------	-------------	-------------

EBITDA 3,8 3,0

Investimenti 1,5 0,8

	IQ19 (a)	IQ18 (b)	Variaz. (a-b)
--	-------------	-------------	------------------

Nr. medio dipendenti 815 604 +211*

(mln€)	IQ19 (a)	IQ18 (b)
--------	-------------	-------------

EBITDA 2,0 2,2

Investimenti 0,3 0,3

	IQ19 (a)	IQ18 (b)	Variaz. (a-b)
--	-------------	-------------	------------------

Nr. medio dipendenti 276 270 +6


Capogruppo

(mln€)	IQ19 (a)	IQ18 (b)
--------	-------------	-------------

EBITDA (8,4) (4,2)

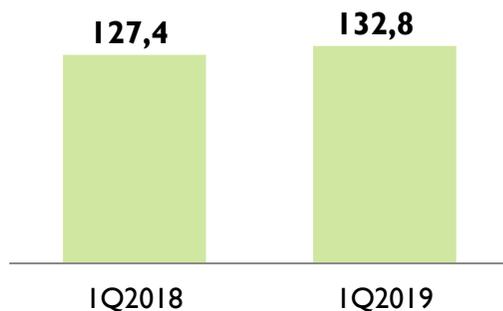
Investimenti 3,5 1,5

	IQ19 (a)	IQ18 (b)	Variaz. (a-b)
--	-------------	-------------	------------------

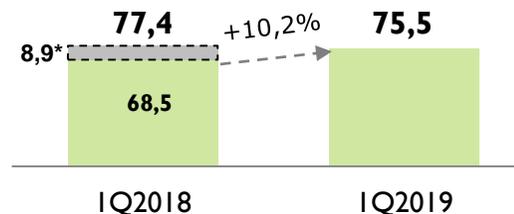
Nr. medio dipendenti 667 664 +3

* Consolidamento Consorzio Servizio Sur (+210 unità)

EBIT (mln€)



RISULTATO NETTO (mln€)



TAX RATE	IQ2018	IQ2019
	30,4%	29,6%

(mln€)	IQ19	IQ18	Variaz.%
Ammortamenti	95,2	77,5	+22,8%
Svalutazioni	18,6	21,1	-11,8%
Accantonamenti	1,4	3,3	-57,6%
Totale	115,2	101,9	+13,1%

* Provento relativo all'acquisizione della partecipazione nel Gruppo TWS (8,9 mln€)

Investimenti

Prosegue la crescita degli investimenti, soprattutto nei business regolati

INVESTIMENTI (mln€)



Investimenti

73

- Bonifica e ampliamento condotte idriche e fognarie
- Manutenzione straordinaria centri idrici
- Interventi impianti depurazione

64

- Rinnovamento e potenziamento della rete
- Interventi nella centrale di Tor di Valle

6

- Capitalizzazione costi agenti (IFRS 15)
- Sistemi informatici

3

- Interventi negli impianti WTE di Terni e San Vittore
- Ampliamento discarica di Orvieto
- Revamping impianto Monterotondo

5

* Effetto consolidamento Gori (8 mln€)

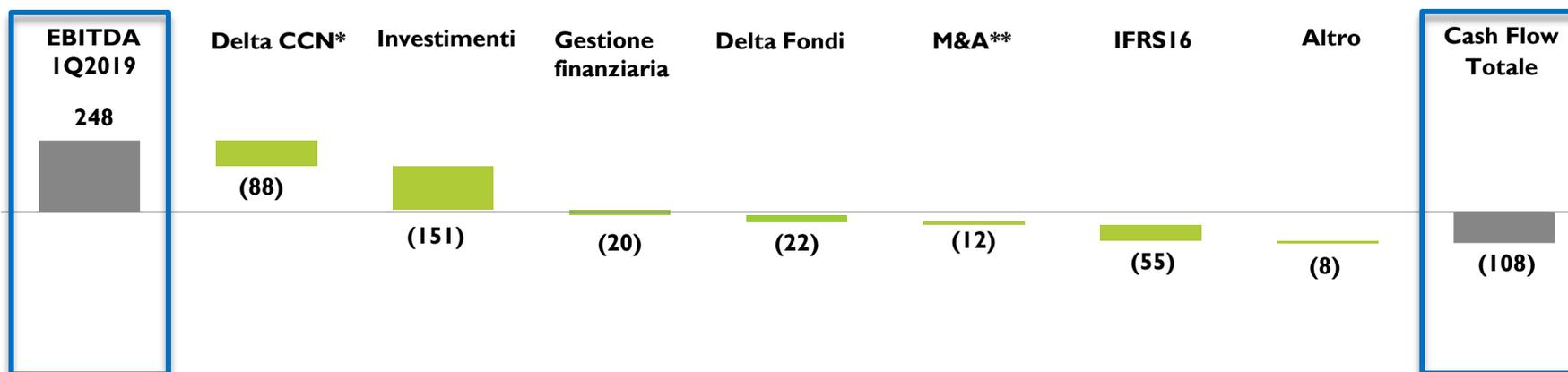
** Estero, Ingegneria e Servizi, Corporate

(mln€)	IQ2019	IQ2018
EBITDA	248	229
Delta CCN	(88)	(101)
CAPEX	(151)	(133)
FREE CASH FLOW	9	(5)
Proventi/(Oneri) finanziari	(20)	(20)
Delta Fondi	(22)	(26)
M&A**	(12)	0
IFRS16	(55)	0
Altro	(8)	(9)
CASH FLOW TOTALE	(108)	(61)
CASH FLOW TOTALE escluso effetto IFRS16 e acquisizione Pescara Distribuzione Gas	(41)	(61)

IMPATTI STIMATI PER L'ANNO 2019 DELL'IFRS16 (mln€)

PFN	55
Immobilizzazioni	55
Minori costi operativi	10
Maggiori ammortamenti	9
Oneri finanziari	1

Nel IQ2019, rispetto al IQ2018, il **Cash flow totale** (escluso effetti IFRS16 e acquisizione Pescara Distribuzione Gas) è **migliorato di 20 mln€** grazie alle performance di incasso crediti e alle misure di ottimizzazione del capitale circolante.



* Al lordo delle svalutazioni su crediti

** Acquisizione di Pescara Distribuzione Gas

Indebitamento finanziario netto

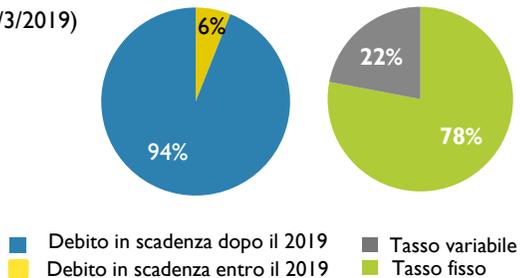
(mln€)	31/3/2019 (a)	31/12/2018 (b)	31/3/2018 (c)	Variaz. (a-b)	Variaz. (a-c)
Indebitamento Finanziario netto	2.675,7*	2.568,0	2.482,1	107,7	193,6
Medio/Lungo termine	2.979,6	3.341,4	3.540,2	(361,8)	(560,6)
Breve termine	(303,9)	(773,4)	(1.058,1)	469,5	754,2

31/3/2019	
INDEB. FINANZ. NETTO / PATRIMONIO NETTO	INDEB. FINANZ. NETTO / EBITDA LTM
1,4x	2,8x

Struttura del debito

(scadenza e tassi di interesse al 31/3/2019)

- > Tasso Fisso **78%**
- > Costo medio **2,19%**
- > Durata media **5,5 anni**



Rating

FitchRatings

MOODY'S

BBB+

Baa2

Outlook stabile

Outlook stabile

* Effetto applicazione IFRS16 dal 1° gennaio 2019 (+55 mln€)

Gruppo Acea

Risultati IQ 2019

Roma, 15 maggio 2019

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.