



aceea

Acea  
Business  
Plan  
2020/24

Novembre 2020

# Agenda



**IL GRUPPO ACEA OGGI**



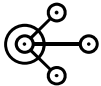
**PIANO INDUSTRIALE 2020-2024**



**STRATEGIA E TARGET CONSOLIDATI**



**AREE INDUSTRIALI**



**BASKET STRATEGICO**



**CLOSING REMARKS**



**Q&A**

# Agenda



IL GRUPPO ACEA OGGI



PIANO INDUSTRIALE 2020-2024



STRATEGIA E TARGET CONSOLIDATI



AREE INDUSTRIALI



BASKET STRATEGICO



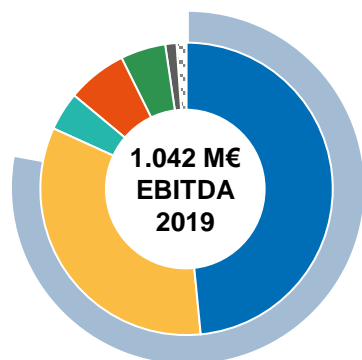
CLOSING REMARKS



Q&A

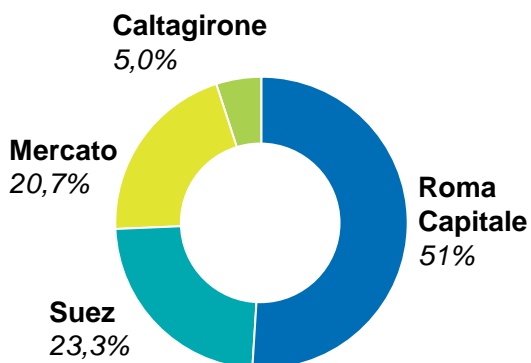
# Acea è oggi una multi-utility leader nel panorama nazionale

## EBITDA al 2019



81% regolato

## Azionariato



## Idrico

**1° operatore**  
in Italia nei  
servizi idrici

con **oltre 9 milioni** di  
abitanti serviti in  
Lazio, Toscana,  
Umbria, Molise  
e Campania



## Infrastrutture energetiche

**Tra i principali**  
operatori in  
Italia nella  
distribuzione  
dell'energia

Con **10 TWh**  
di elettricità  
distribuita



## Commerciale e Trading

**Tra i principali**  
operatori  
nazionali  
nel mercato  
dell'energia

con **6,5 TWh**  
di elettricità  
venduta



## Ambiente

**4° operatore**  
in Italia nel  
Waste  
Management

con **più di 1,3 milioni** di  
**tonnellate**  
di rifiuti  
trattati/smaltiti



## Generazione

**Operatore green**  
nella generazione  
in Italia

Con **più di 250 MW**  
di capacità  
installata<sup>1</sup>



## Ingegneria e servizi

L'azienda che  
fornisce  
**servizi tecnici** al  
gruppo

con **oltre 100 M€** di  
**prestazioni**  
eseguite ogni  
anno



## Distribuzione gas

Ingresso nella distribuzione  
gas con **~100k PdR<sup>2</sup>**

# Agenda



IL GRUPPO ACEA OGGI



**PIANO INDUSTRIALE 2020-2024**



STRATEGIA E TARGET CONSOLIDATI



AREE INDUSTRIALI



BASKET STRATEGICO



CLOSING REMARKS



Q&A

# 5 mega trend stanno modificando le dinamiche dei mercati di riferimento delle utility



## Sustainability & Circular Economy

- **Ruolo centrale** delle utility nella sostenibilità con focus sull'**economia circolare**
- **Tutela risorsa idrica** e riciclo-trasformazione del rifiuto in nuove risorse



## Customer centricity

- «Change of paradigm» con il **valore del cliente** che assume **maggior importanza**
- Transizione da «**Commodity-Based**» a «**Service-Based**»



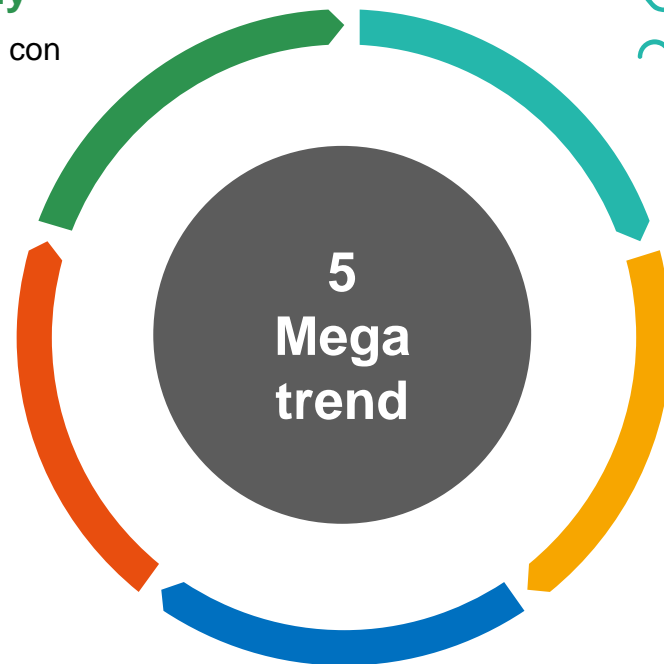
## Energy transition

- Spinta alla **decarbonizzazione**, phase-out carbone vs **forte spinta RES**
- **Elettrificazione** con nuovi consumi di energia legati a nuovi fabbisogni in coerenza con il **New Green Deal europeo**



## Innovazione e Digital

- **Digital e innovation** lungo tutta la value chain, come **abilitatore dello sviluppo**
- Abilitazione tecnologica di **nuovi servizi avanzati** (e.g. predictive maintenance, smart meter)



## Consolidamento mercati di riferimento

- In alcuni mercati di riferimento (e.g. Waste, Idrico) si registra un progressivo **consolidamento della competizione**
- Opportunità per utility di posizionamento come **leader di geografico o di filiera**



## Growth

**Crescita** guidata dal mercato regolato, con **rilevante impatto** sulla **RAB...**

**6,7%**

EBITDA CAGR atteso  
2019-2024

**5,9 B€**

RAB 2024



## Renewables

...sostenuta anche dagli **investimenti in rinnovabili**, sia utility scale sia consumer

**747 MW**

Capacità FTV installata  
al 2024

**~1000**

Impianti FTV domestici  
al 2024



## Innovation

...così come dagli investimenti in **nuovi servizi innovativi** (VAS)

**0,6 B€**

Investimenti in  
innovazione 2020-24

**2200+**

Colonnine di ricarica di  
veicoli elettrici al 2024



## Delivery

...dimostrando negli anni un track record storico di **performance superiori ai target**

**>5%**

Media EBITDA outperformance  
vs. piano (ultimi 3 anni)

**4,7 B€**

Capex e M&A 2020-24



## Sustainability

...con crescente attenzione all'**impatto ambientale** e **l'economia circolare**

**-11 pp**

Perdite idriche al 2024

**150+**

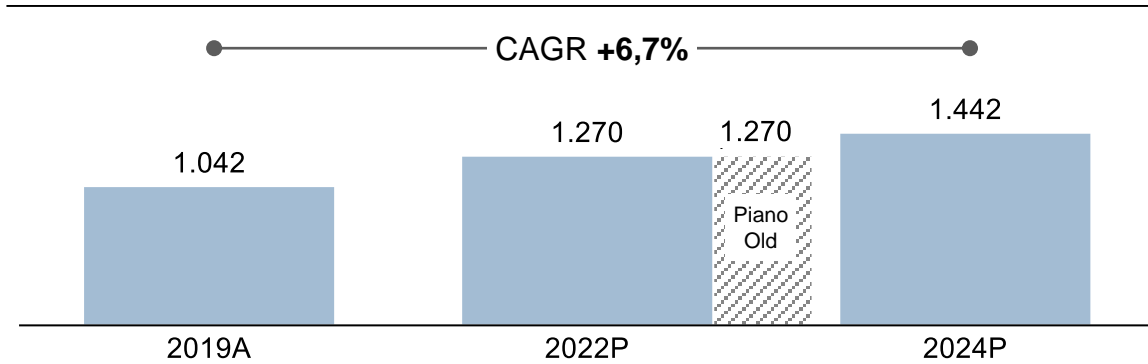
Compostiere «Smart  
Comp» al 2024

**Acea protagonista delle infrastrutture e della sostenibilità**

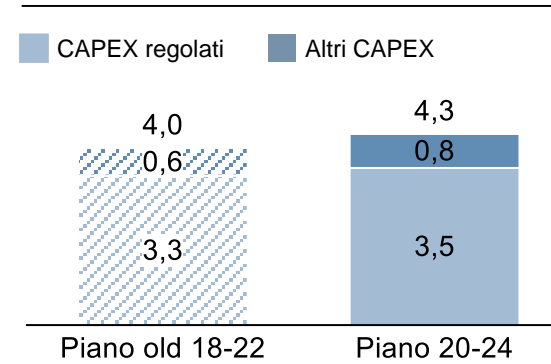
# Consolidato di Gruppo

## Key financials

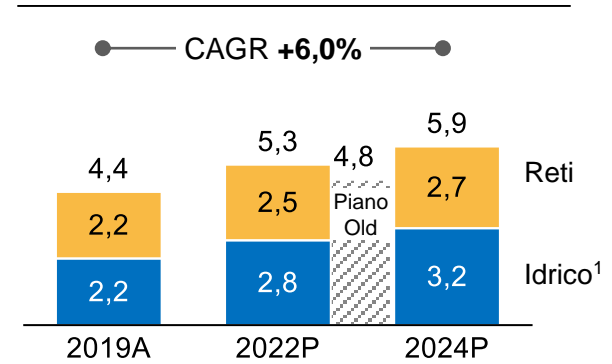
### EBITDA | M€



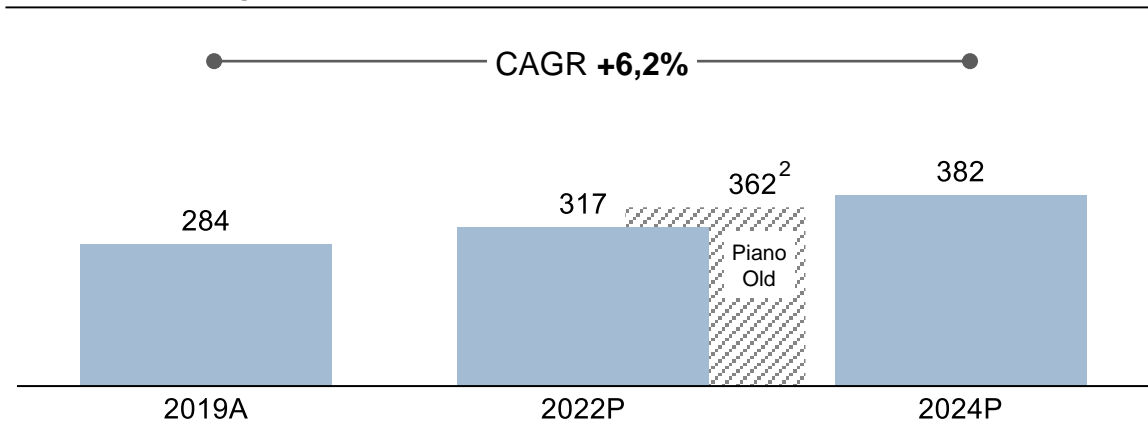
### CAPEX cumulati | B€



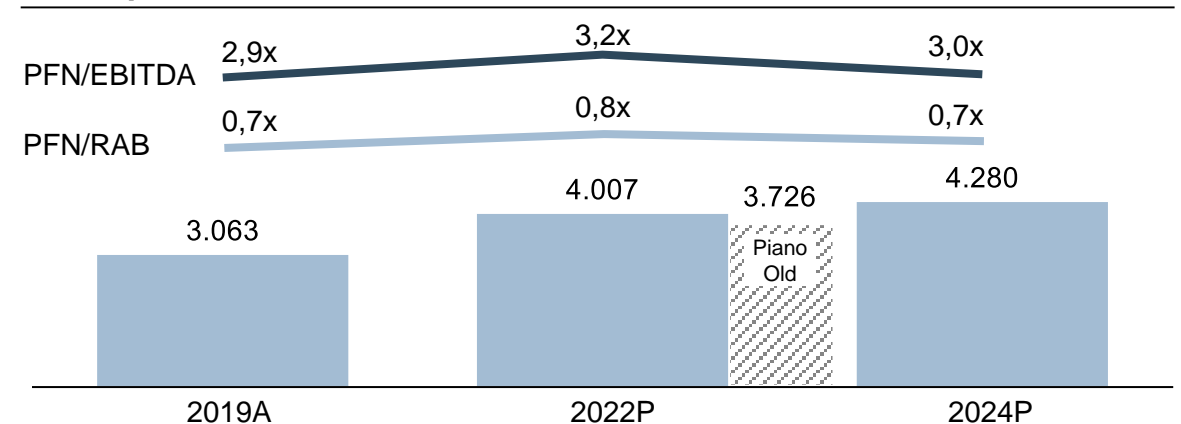
### RAB | B€



### Utile Netto | M€



### PFN | M€

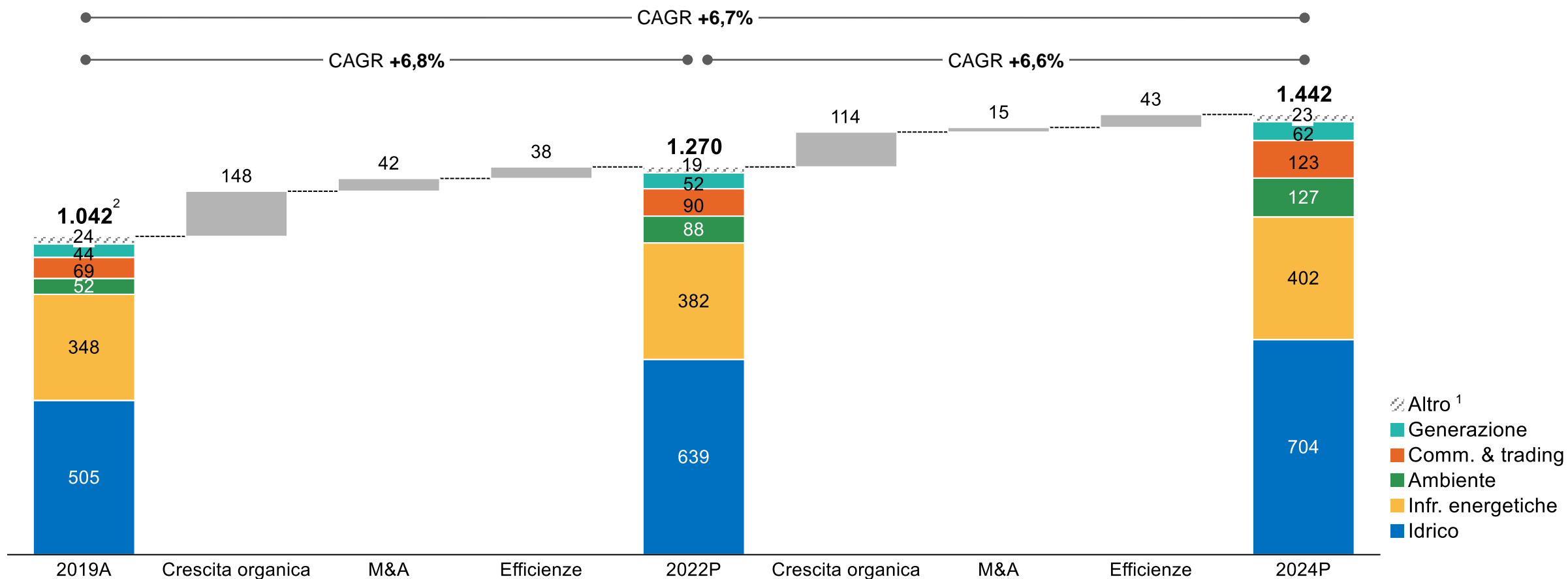




# Consolidato di Gruppo

## Key financials

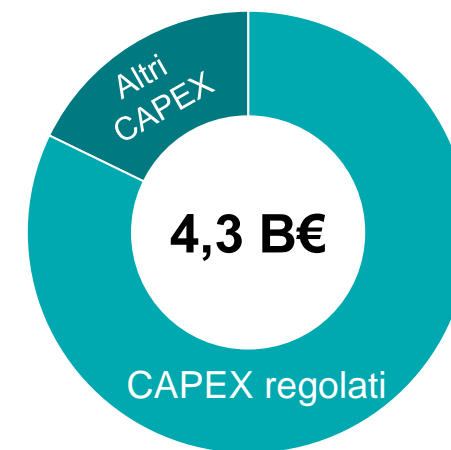
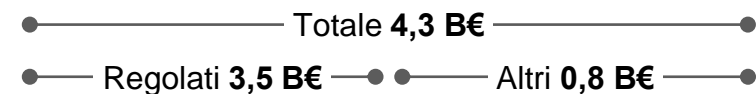
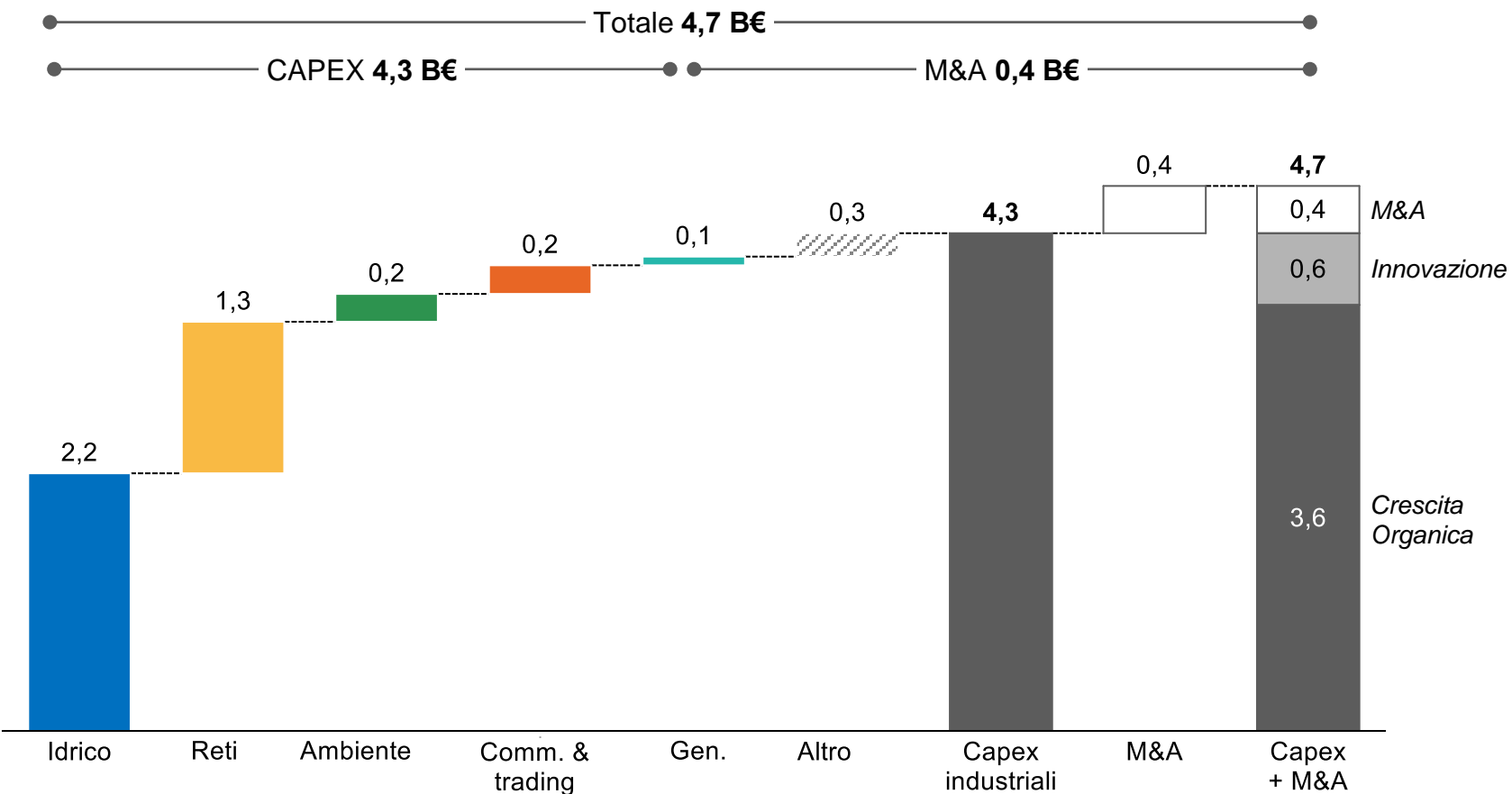
### Evoluzione EBITDA | M€



# Consolidato di Gruppo

## Evoluzione CAPEX e M&A

### Evoluzione CAPEX e M&A | B€



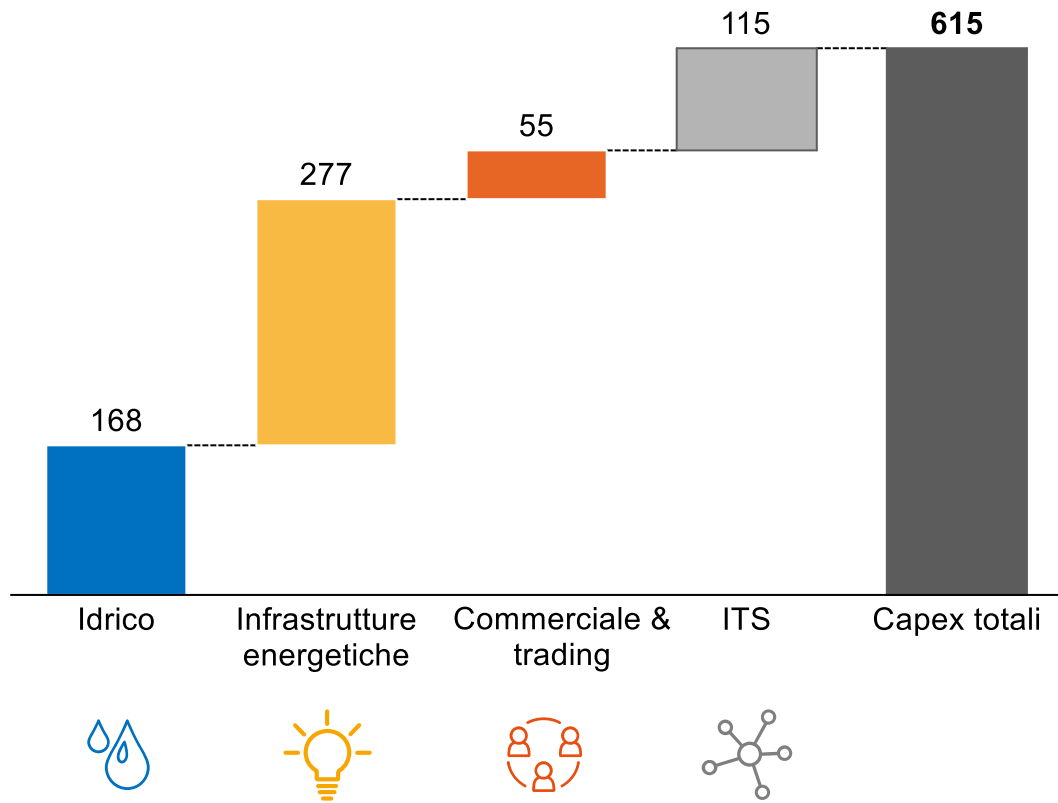
Oltre 80% investimenti in RAB

# Consolidato di Gruppo










## Innovazione driver di crescita

### INNOVATION

#### Focus investimenti in Innovazione | M€, 2020-2024



#### Iniziative selezionate

-  **500k+** smart meter installati
-  Ottimizzazione delle performance della rete tramite **Water Management System**
-  **1,3M** smart meter 2G installati
-  Nuova **Centrale di Governo** al servizio della rete
-  **+100K** clienti digital (acquisiti tramite canali digital)
-  **2.200+** colonnine di ricarica installate
-  **150+** compostiere smart comp installate
-  Corporate **data lake** e **data-driven** asset management (*data-driven company*)
-  Sviluppo di una **nuova piattaforma CRM** Salesforce



# Oltre 2 B€ correlati a specifici target di sostenibilità scelti per priorità e rilevanza per il Gruppo

## SOSTENIBILITÀ

### Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDGs)



Relativi ad investimenti in sostenibilità



Rating di sostenibilità di Acea



**A-**  
Leadership



**EE-**  
Positivo

### Investimenti correlati a target di sostenibilità | M€, 2020-2024

**2,1B€** di investimenti correlati a target di **sostenibilità** in arco piano (+400M€<sup>1</sup> vs. precedente Piano Acea):



Note: (1) +180M€ per installazione di smart meter idrici ed elettrici, +120M€ per interventi di efficientamento e resilienza delle reti elettriche, +100M€ per efficientamento del sistema di depurazione (2) Include 206M€ di M&A



# Nuovi target di sostenibilità ancora più sfidanti rispetto al precedente Piano

## SOSTENIBILITÀ

### Target Acea al 2024 (vs. 2019)



# Consolidato di Gruppo

## Solida struttura finanziaria

### Highlights

#### Working Capital

Assorbimento medio **capitale circolante** in arco piano (~40 M€/anno<sup>1</sup>)

#### Rating

FitchRatings

MOODY'S

**BBB+**

**Baa2**

*Outlook stabile*

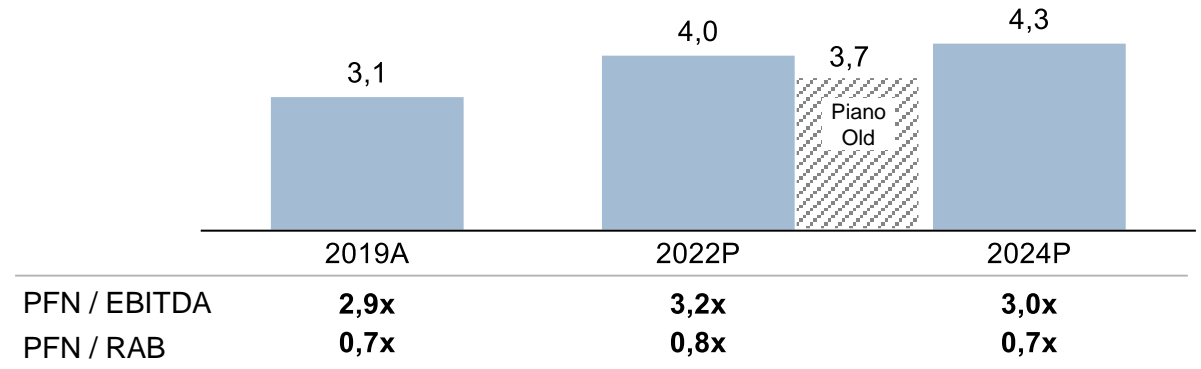
*Outlook stabile*

#### Debito

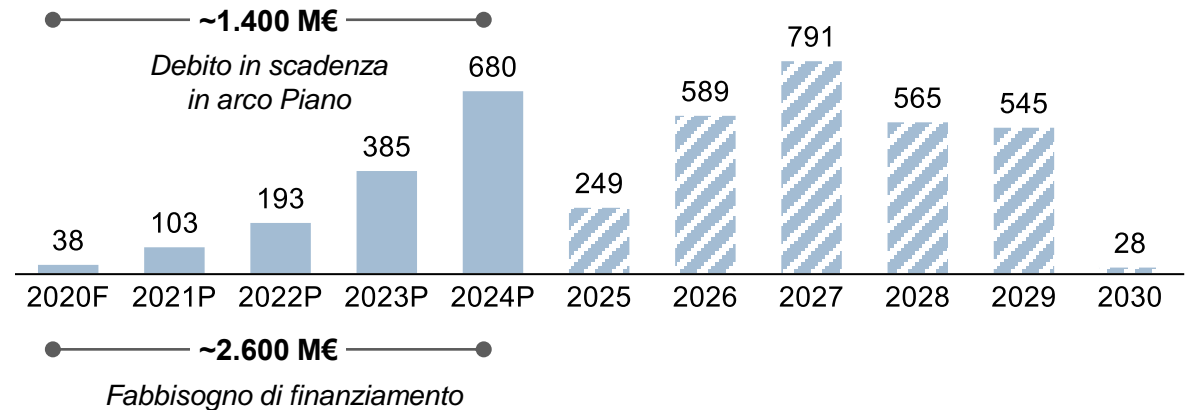
##### Situazione al 30/09/2020

- ~5,6 anni durata media debito
- ~1,8% costo medio debito
- 82% debito a tasso fisso
- 600M€ di linee committed (500 M€ non utilizzati e disponibili fino al 2023)

### Posizione Finanziaria Netta | B€



### Debito finanziario | M€



## Aumento distribuzione dividendi vs. Piano precedente



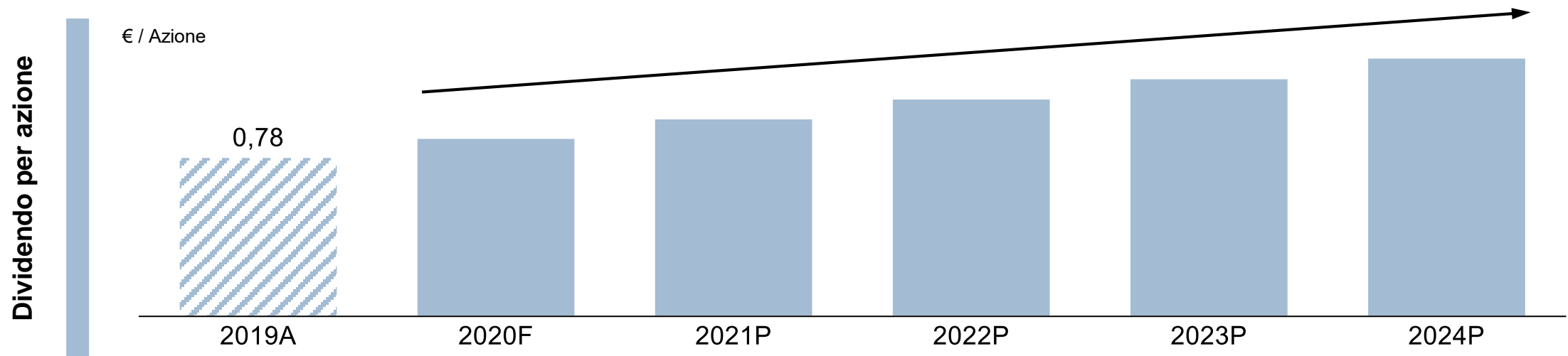
Dividendi in  
**aumento** vs.  
Piano precedente



**860M€** dividendi  
distribuibili in arco  
Piano



**0,80 €/azione**  
dividendo minimo nel  
2021



# Agenda



IL GRUPPO ACEA OGGI



**PIANO INDUSTRIALE 2020-2024**



STRATEGIA E TARGET CONSOLIDATI



AREE INDUSTRIALI



BASKET STRATEGICO



CLOSING REMARKS



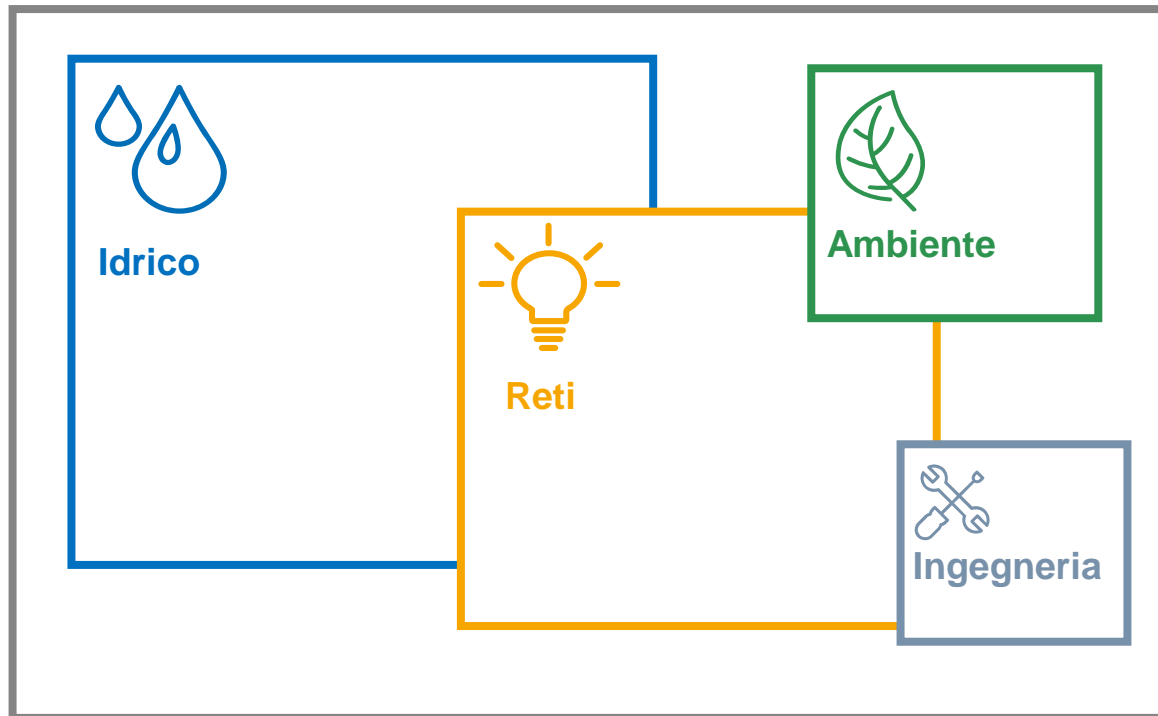
Q&A



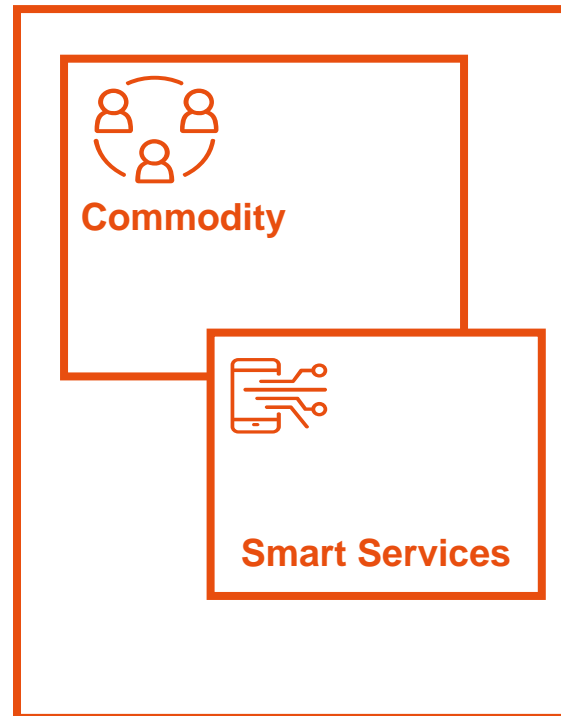
# Nuova struttura organizzativa per massimizzare il valore dal portafoglio di business del Gruppo

## NUOVA ORGANIZZAZIONE

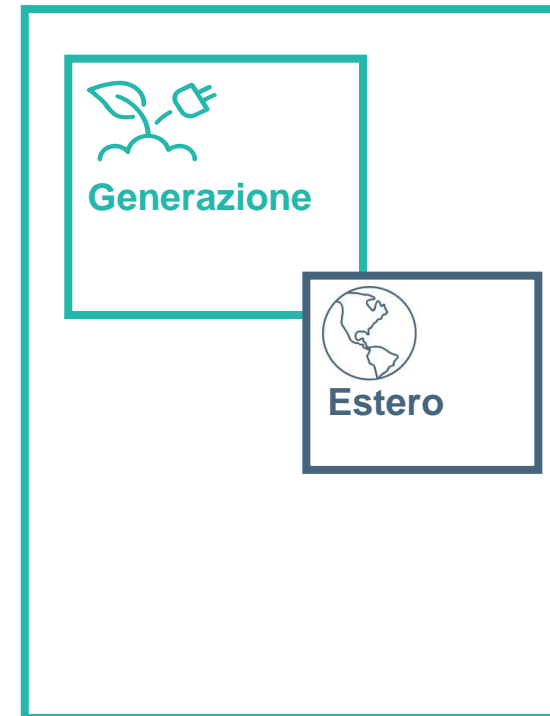
### Operations



### Commerciale

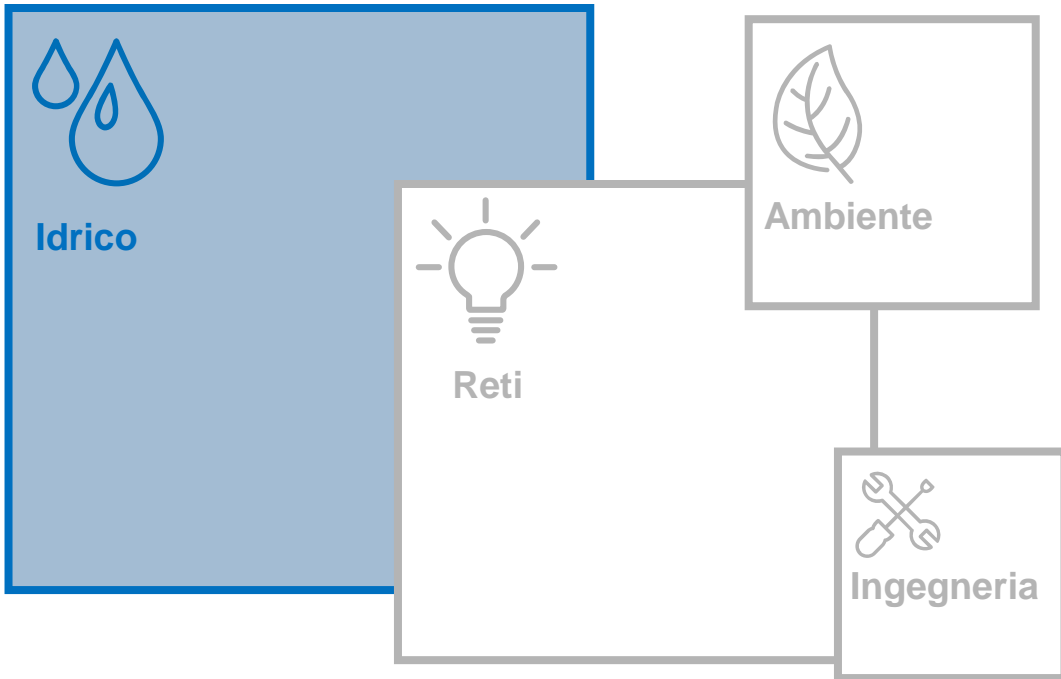


### Generazione / estero



# Agenda

## Operations



## Commerciale



## Generazione / estero





Idrico

## Iniziative principali

Sviluppo di una **Smart Water Company** per la **sostenibilità** della risorsa migliorando **qualità** ed **efficienza**

**Espansione** tramite **partecipazione a nuove gare** in altri territori



Piano di installazione **smart water meter** e progetti **distrettualizzazione** rete

**+500k**  
smart meter installati



**Proseguimento** nel percorso virtuoso di **tutela della risorsa idrica** con riduzione delle perdite

**-11 pp**  
perdite  
in arco piano<sup>1</sup>



Razionalizzazione **piccoli impianti di depurazione**

**36**  
impianti razionalizzati



**Ottimizzazione** delle **performance** della rete tramite **Water Management System**

**-15 pp**  
incidenza guasti



**Securitizzazione** approvvigionamento con **raddoppio del Peschiera e Marcio**

**170 M€**  
CAPEX a Piano



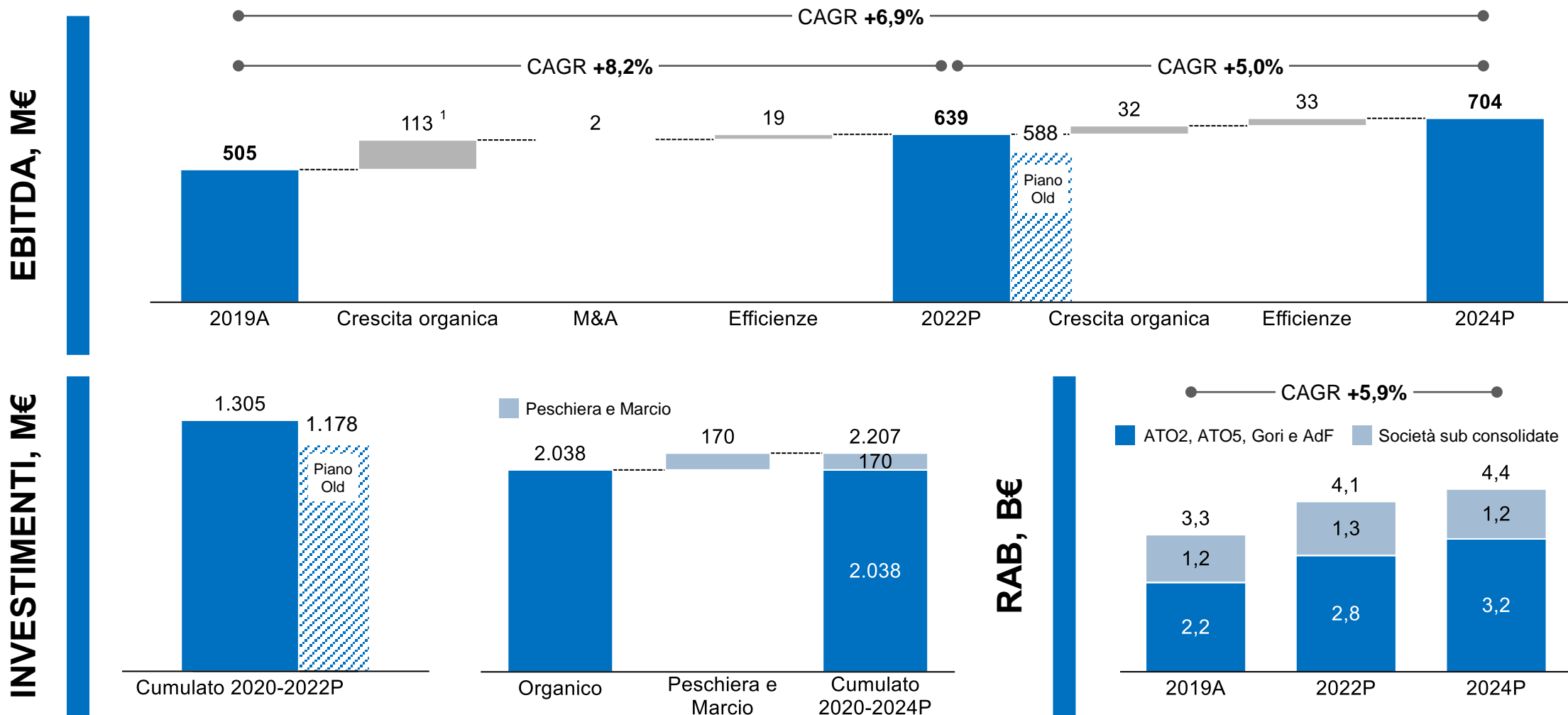
**Consolidamento integrale di SII Terni** (32 comuni nella provincia di Terni, oltre 220.000 abitanti serviti; novembre 2020)

Note: (1) Media ponderata per l'area idrico, corrisponde a 440+ Mm<sup>3</sup> di risorsa recuperati in arco piano



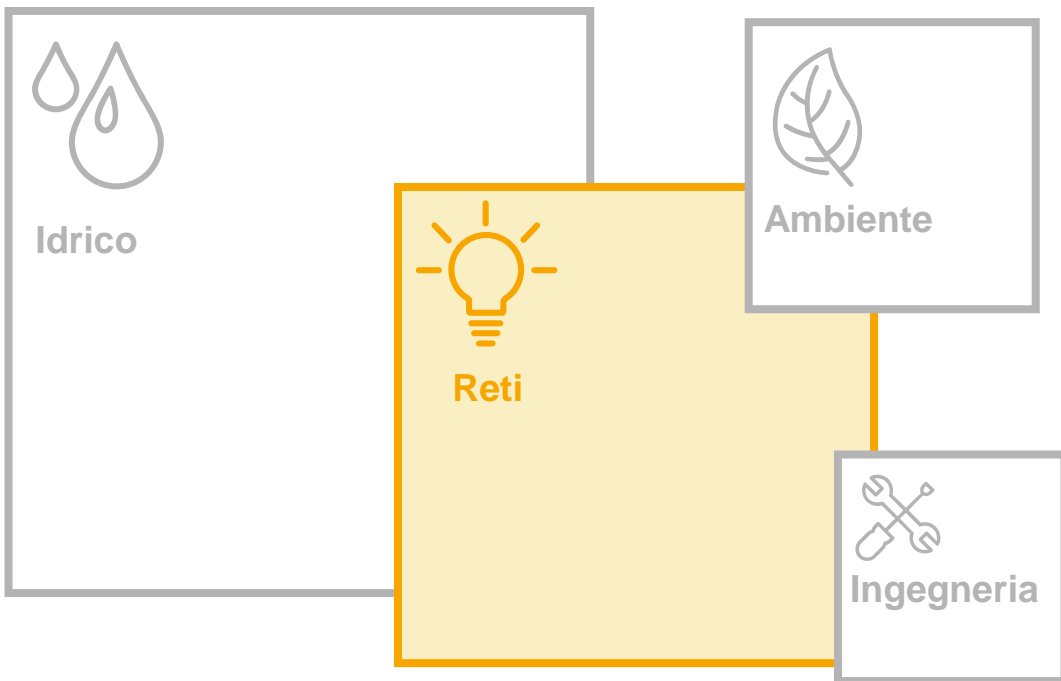
# Idrico

## Key financials

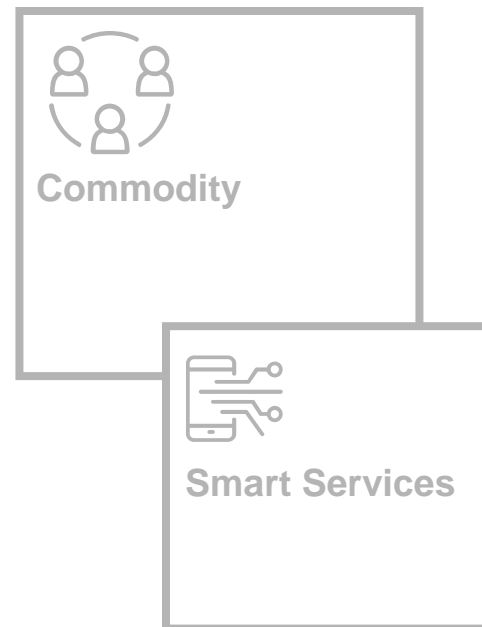


# Agenda

## Operations



## Commerciale



## Generazione / estero



Attore principale  
dell'**energy transition**  
con progetti abilitanti  
per la **maggiore**  
**elettrificazione** e  
integrazione della  
generazione distribuita



**Investimenti per la resilienza della rete** con interventi su **specifiche cabine** remunerati a premio verso il WACC di riferimento

**145+ M€**  
investimenti



**Digitalizzazione della rete** tramite telecontrollo e **soluzioni IoT** sulla rete privata e pubblica

**60%+**  
cabine BT/MT



**Interventi sulla rete funzionali** alle logiche della nuova regolazione sulla **continuità del servizio** (riconosciuta sospensione penalità)

**155+ M€**  
investimenti



Installazione **smart meter 2G**

**1,3 M**  
contatori installati  
al 2024



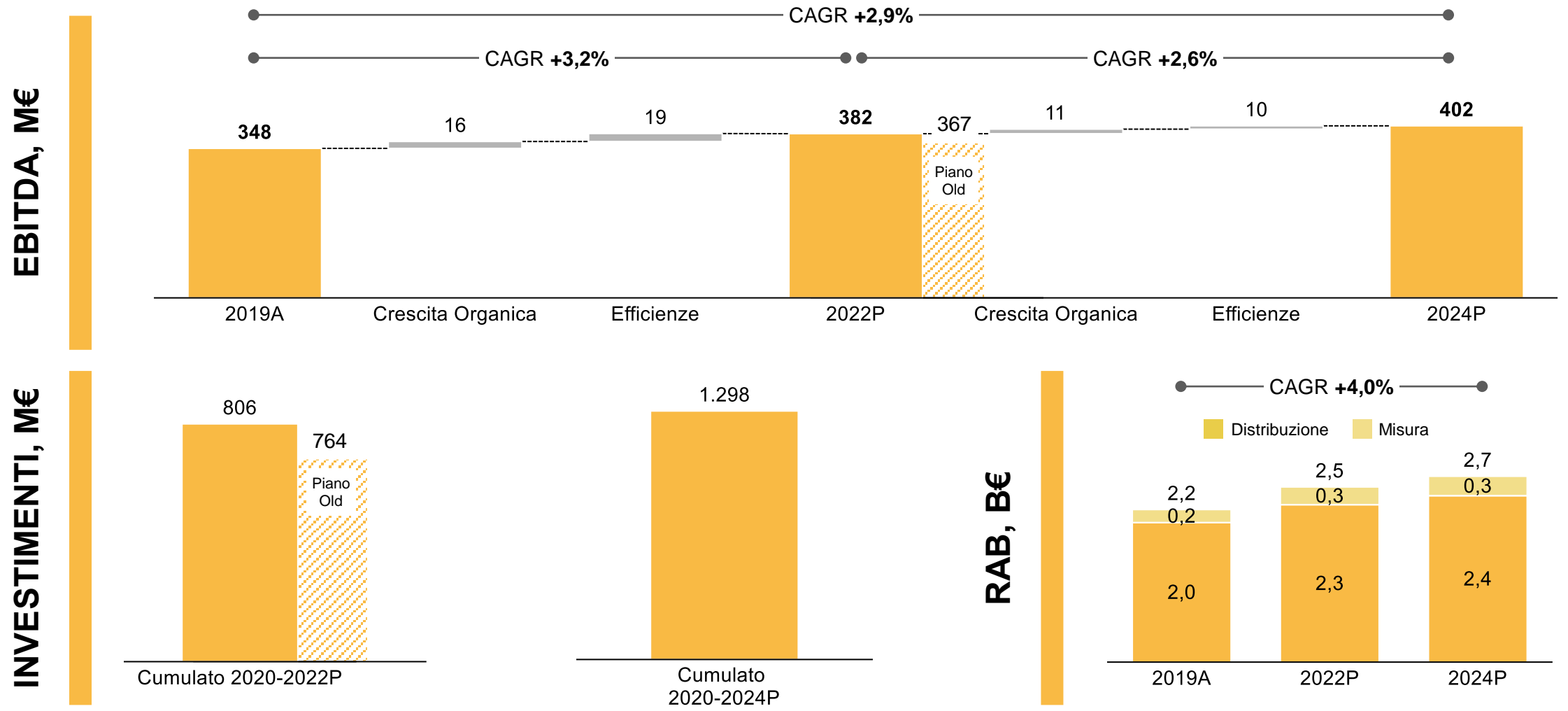
Nuova **Centrale di gestione** del servizio di rete

**13+ M€**  
investimenti



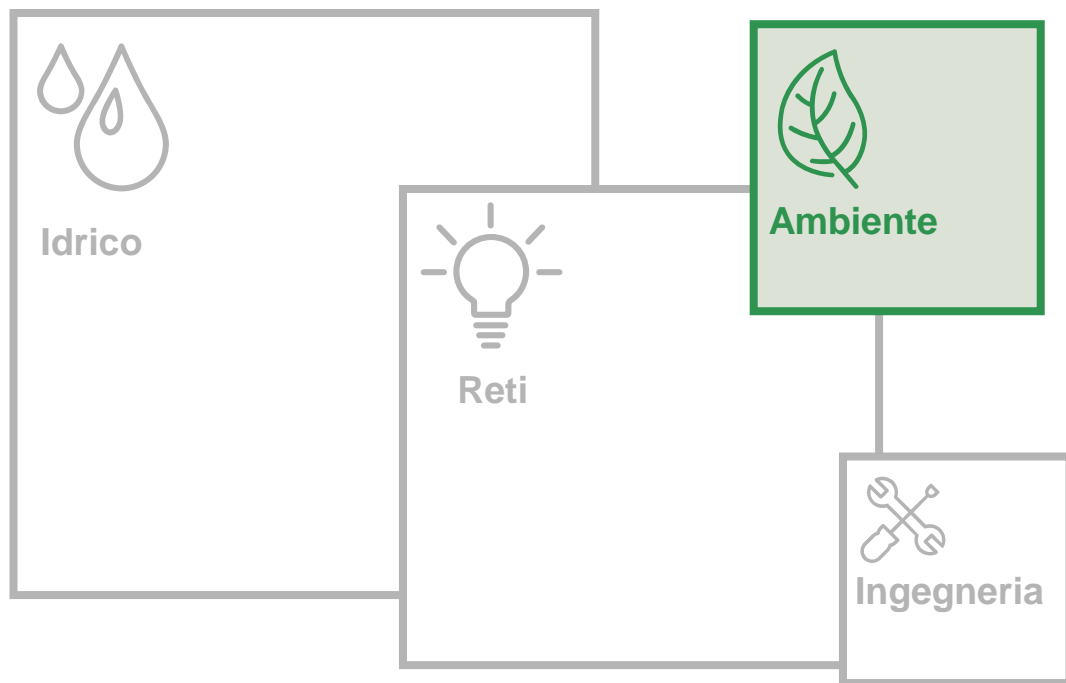
# Infrastrutture energetiche

## Key financials

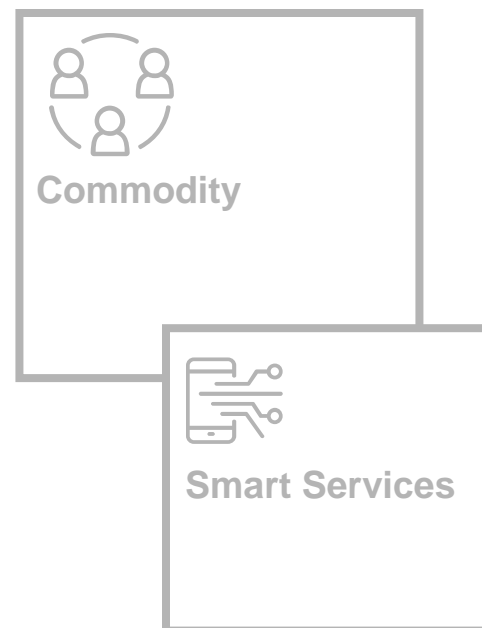


# Agenda

## Operations



## Commerciale



## Generazione / estero







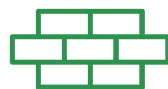
Ambiente

## Iniziative principali

Consolidamento del mercato verso

l'**economia circolare** anche in logica «**one-stop-shop**»

Accelerazione nella **chiusura del ciclo dei rifiuti** nel Centro Italia



**Consolidamento del «core business»** nel recupero energetico (WtE) e smaltimento del rifiuto indifferenziato e della frazione organica

**+0,5 Mt/a**  
capacità incrementale  
al 2024



Rafforzamento nelle filiere del **Waste-to-Material (WtM) in ottica circular economy** (e.g. plastica, carta, ...)

**+0,6 Mt/a**  
capacità incrementale  
al 2024



**Ulteriore sviluppo** del mondo dei **rifiuti speciali** anche **in sinergia con le attività di Gruppo** nel settore idrico (e.g. fanghi) e WtE (e.g. ceneri)

**+0,5 Mt/a**  
capacità incrementale  
al 2024



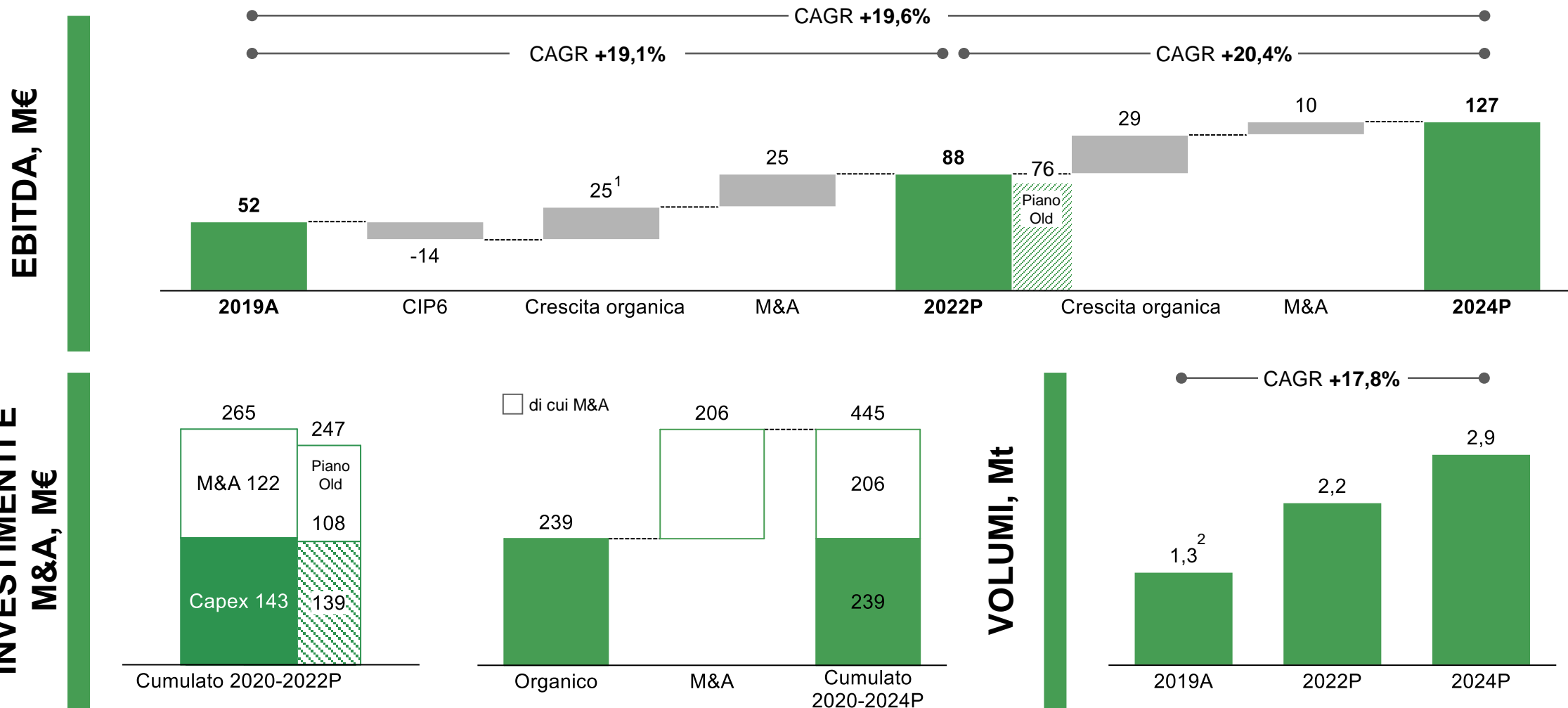
**Creazione di valore** da post-merger delle società acquisite e **sviluppo sinergie industriali** tramite messa a regime del modello operativo e integrazione nei sistemi di controllo del Gruppo

**15+**  
Impianti acquisiti  
al 2024



# Ambiente

## Key financials

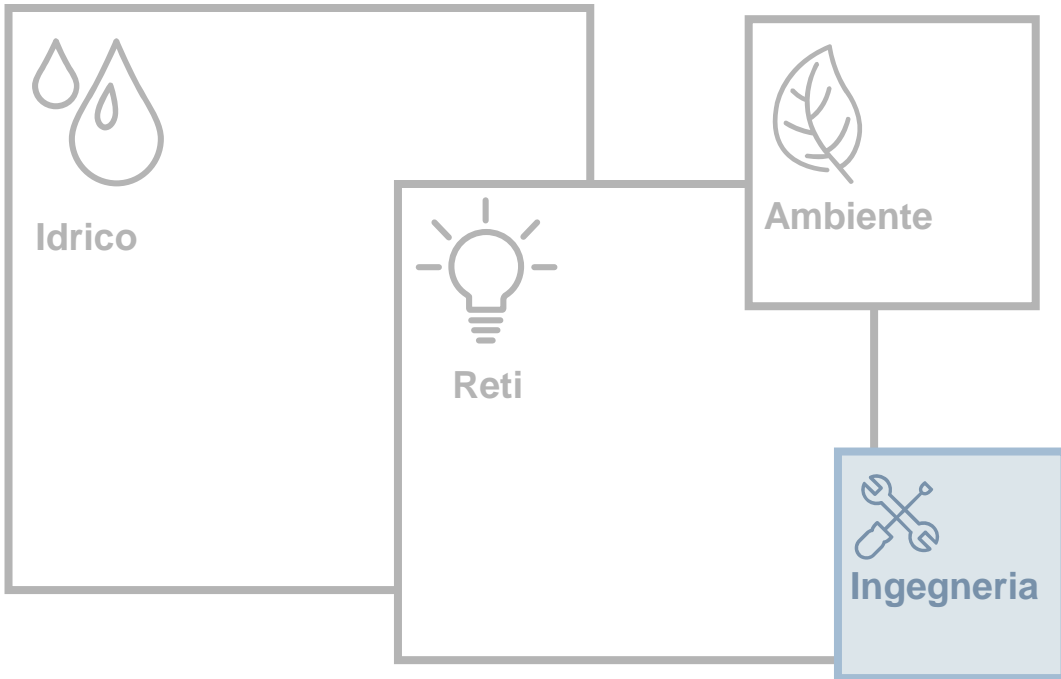


Note: (1) Include importi relativi agli investimenti in operazioni già concluse nel 2020; (2) Include tutti i volumi trattati nell'anno delle operazioni di M&A del 2019

# Agenda

## Operations

---



## Commerciale

---



## Generazione / estero

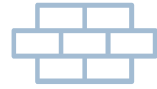
---





## Ingegneria e servizi Iniziative principali

Sviluppo di una  
**building oriented  
company** per una  
gestione chiavi in  
mano delle attività di  
**costruzione ed  
engineering**



**Integrazione** della partecipazione in **SIMAM** e focalizzazione sulle **attività core ingegneristiche**

**+10 M€**  
EBITDA 2024



Realizzazione impianti tramite l'**internalizzazione dell'attività di costruzione** in ottica EPC

**+440 M€**  
Impianti realizzati al 2024



**Performance improvement** finalizzato alla riduzione dei costi unitari del SII

**+20%**  
Insourcing margine general contractor



**Gestione end-to-end degli investimenti** con riduzione dei tempi di esecuzione e **rafforzamento delle attività di laboratorio**

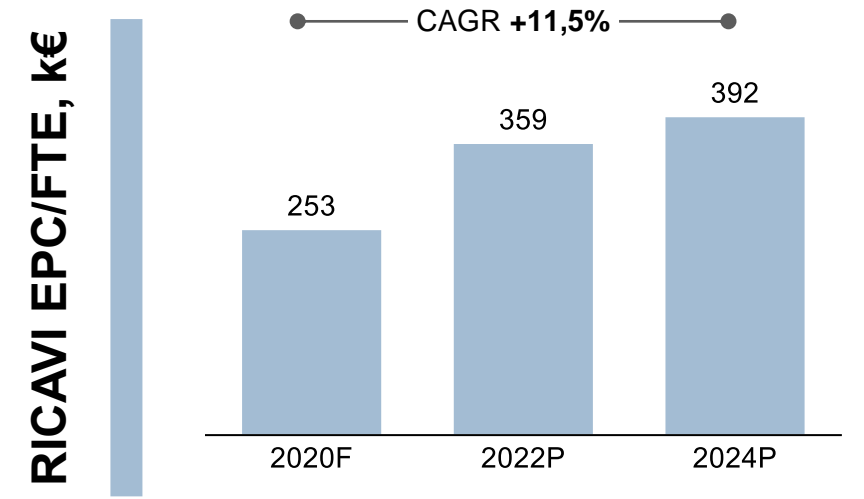
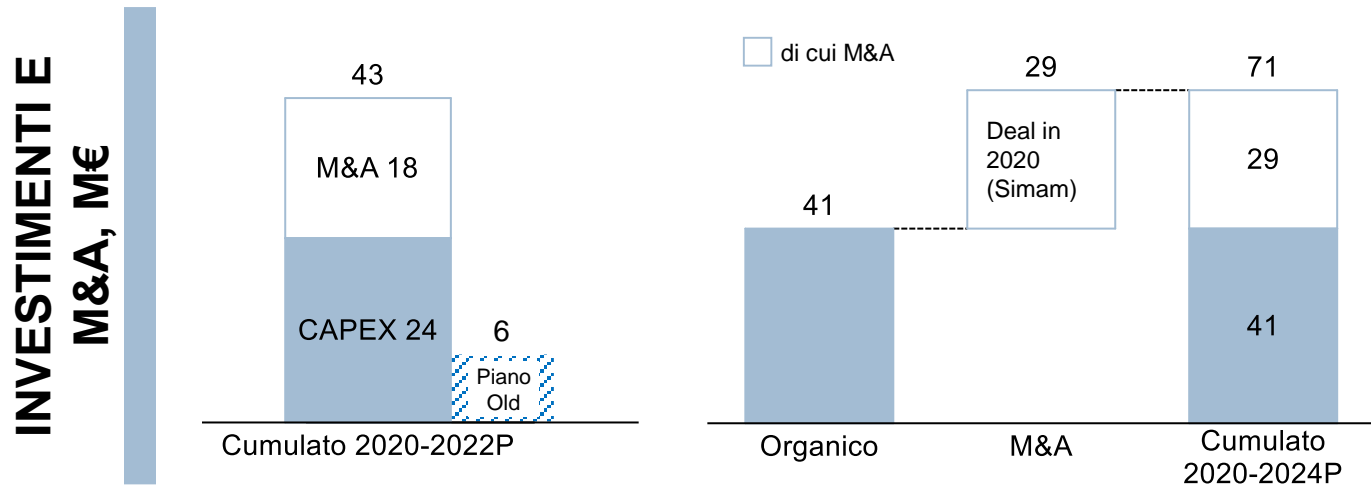
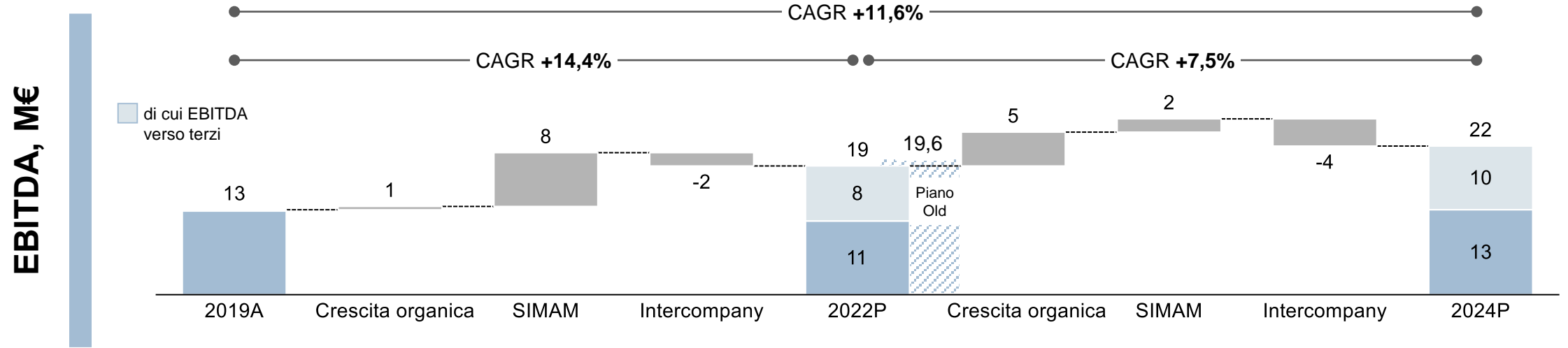


**Creazione** di una **direzione commerciale** per sostenere lo sviluppo e di un **Polo di ricerca**



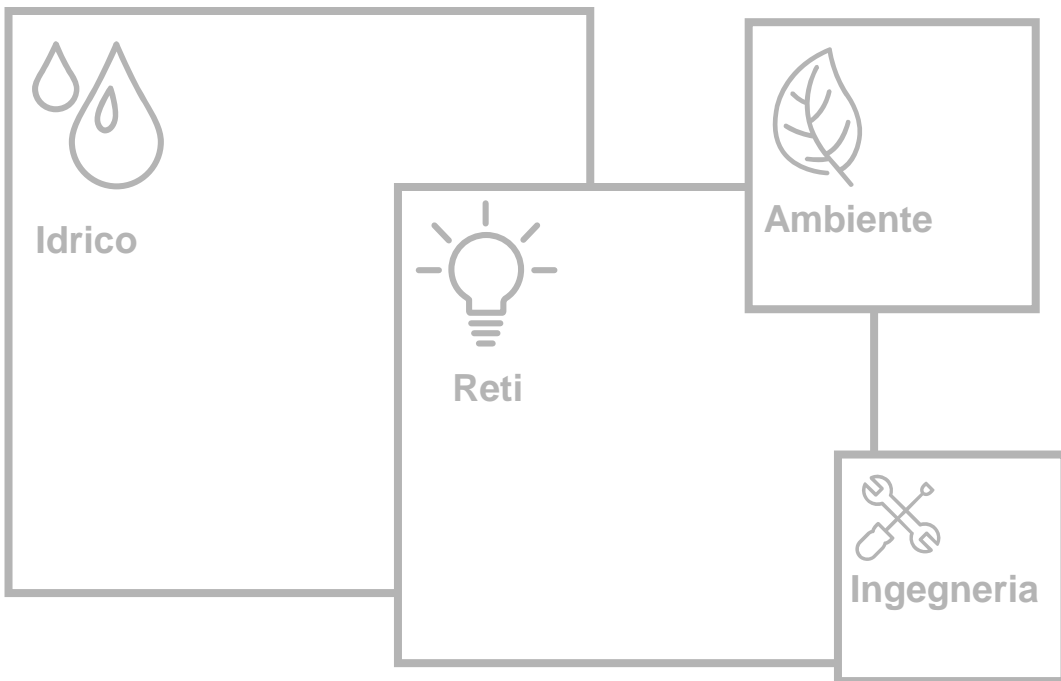
# Ingegneria e servizi

## Key financials

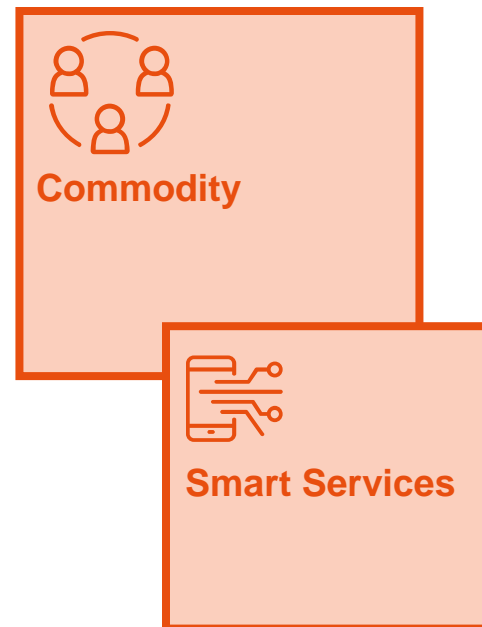


# Agenda

## Operations



## Commerciale



## Generazione / estero



**Crescita**  
**commerciale** nel  
**Centro e Sud Italia**,  
sostenuta anche da  
**superamento** della  
**maggior tutela** e da  
offerte «**digital**»



**Focus sui territori di riferimento** con rafforzamento nel **Centro e Sud Italia**

**+240k**  
clienti (crescita netta vs 2019)



**Opportunità di cross-selling e up-selling** nel passaggio da mercato tutelato a mercato libero nel 2022

**~700k**  
clienti passati a libero



**Spinta sulla penetrazione del dual fuel** (i.e. gas) sulla base clienti esistente

**+80k**  
Clienti Gas vs 2019



**Digital Attack** anche attraverso una **nuova piattaforma** di gestione della **customer journey**

**+100k**  
clienti digital vs 2019



Commerciale e Trading: focus Smart Services

## Iniziative principali

Sviluppo di una  
**Services-Based  
Company** per  
rafforzare la relazione  
con il cliente e  
valorizzare i brand del  
Gruppo Acea



**Sviluppo organico del segmento e-mobility** con aumento colonnine e avvio servizi a valore aggiunto

**2.200+**  
Colonnine al 2024



Spinta sull'offerta di **servizi energy efficiency** sfruttando opportunità da **incentivi fiscali**

**100+**  
condomini al 2024



**Installazione compostiere «Smart Comp»**, con impianto gestito in remoto attraverso una piattaforma IoT sviluppata da Acea

**150+**  
compostiere installate



Installazione di **impianti fotovoltaici e solari termici residenziali**

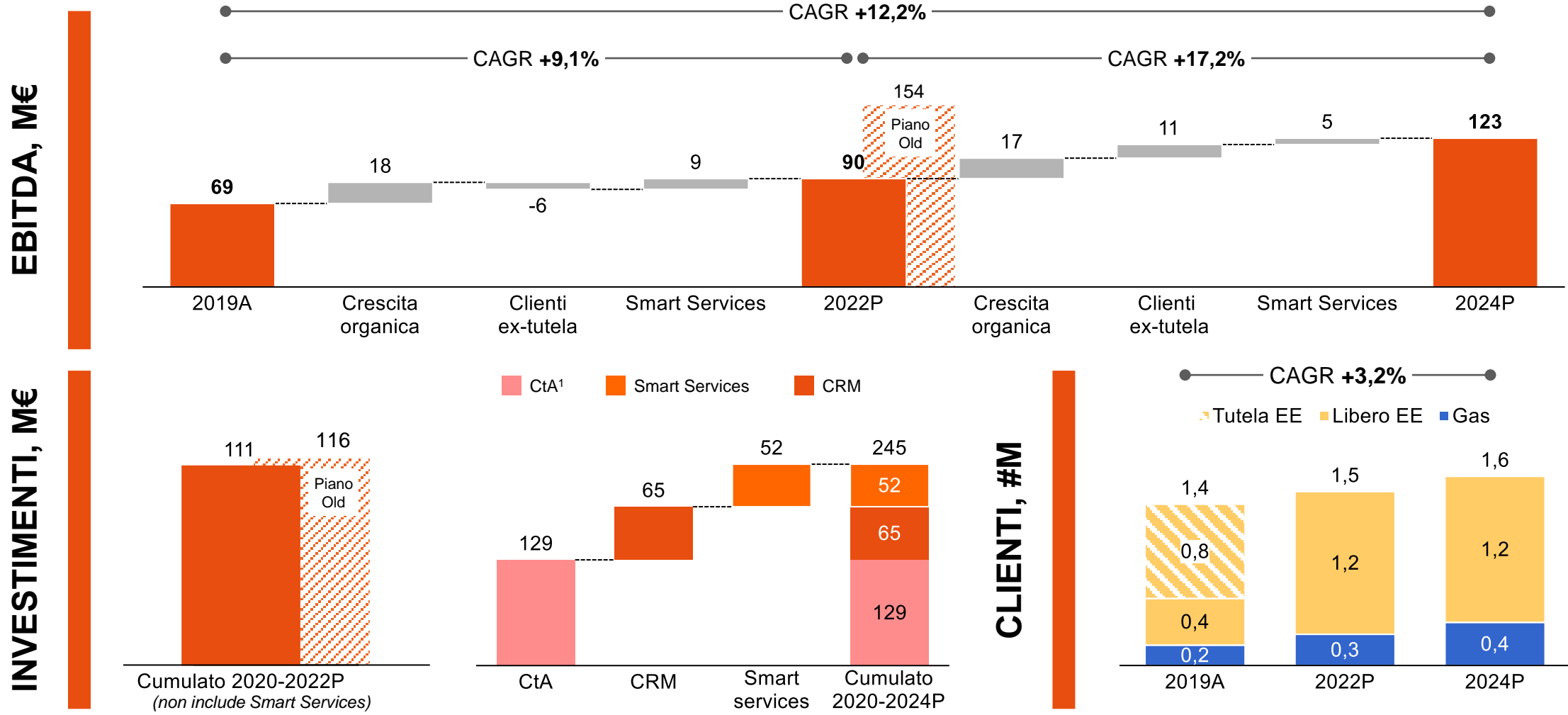
**~1.000**  
impianti installati al 2024





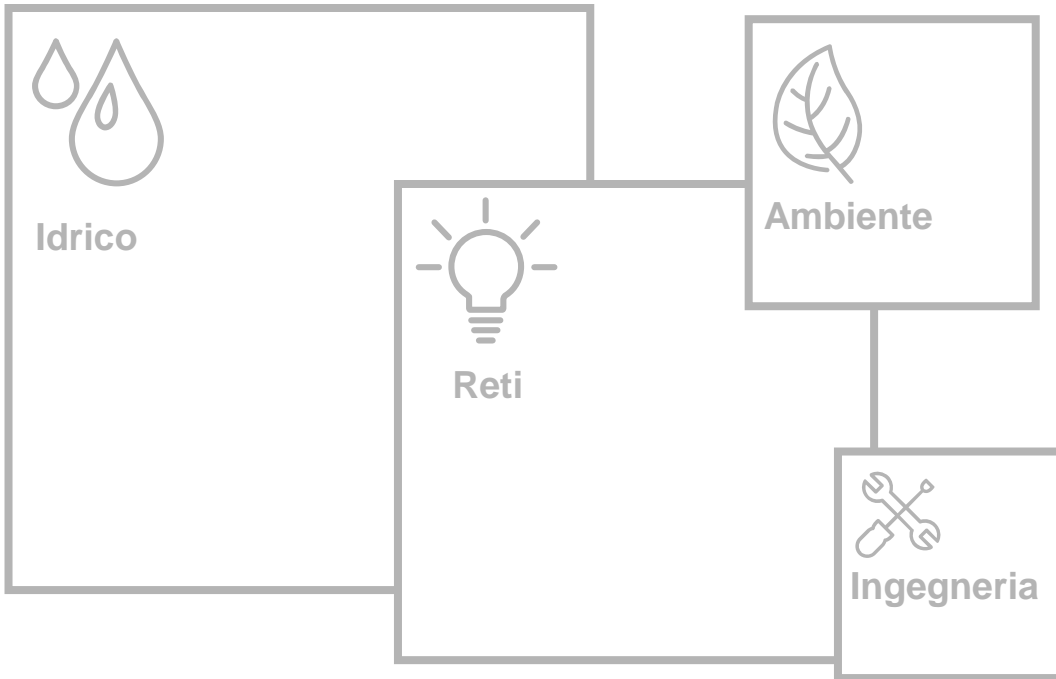
# Commerciale e Trading

## Key financials

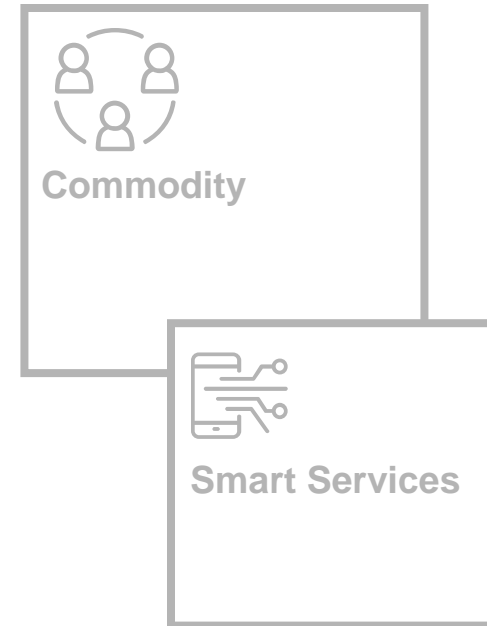


# Agenda

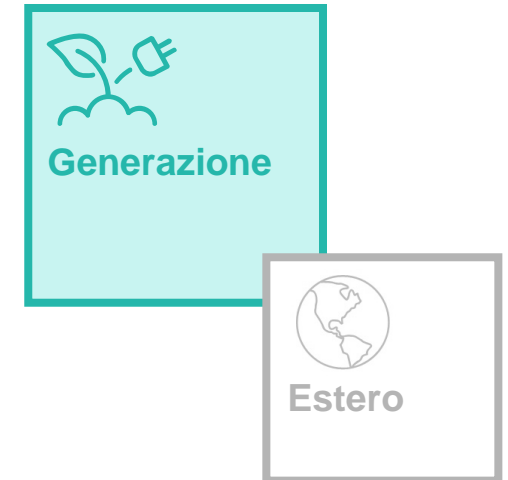
## Operations



## Commerciale



## Generazione / estero



**Crescita** del  
portafoglio **FTV** per  
cogliere opportunità  
dal processo di  
**transizione**  
**energetica** e  
**decarbonizzazione**



Crescita rinnovabili al fine di cogliere **opportunità** offerte **dal processo di decarbonizzazione**

**747 MW**

installati al 2024



Nuovi impianti FTV **greenfield in aree industriali e agricole**

**569 MW**

installati al 2024



**Nuove operazione di M&A** per accelerare l'ampliamento del portafoglio

**178 MW**

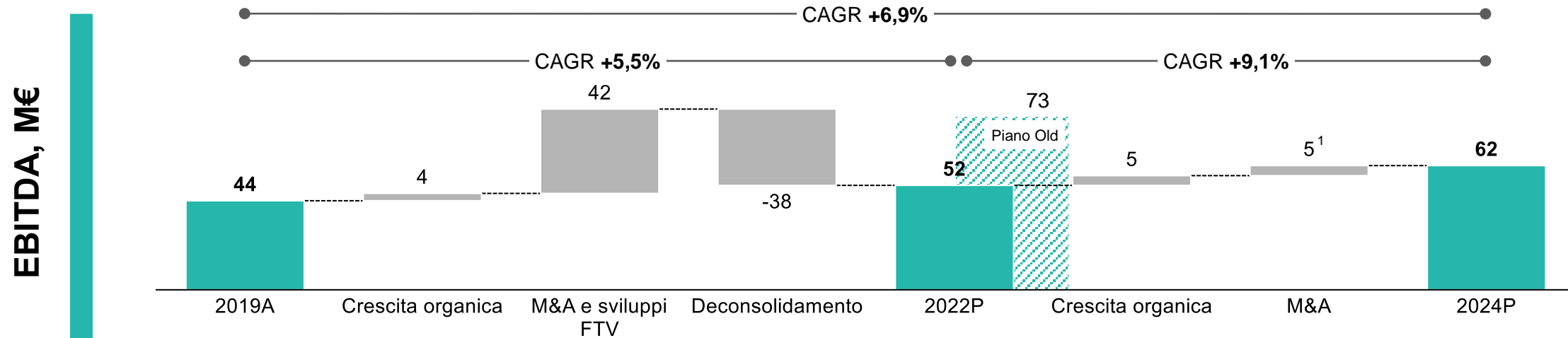
al 2024



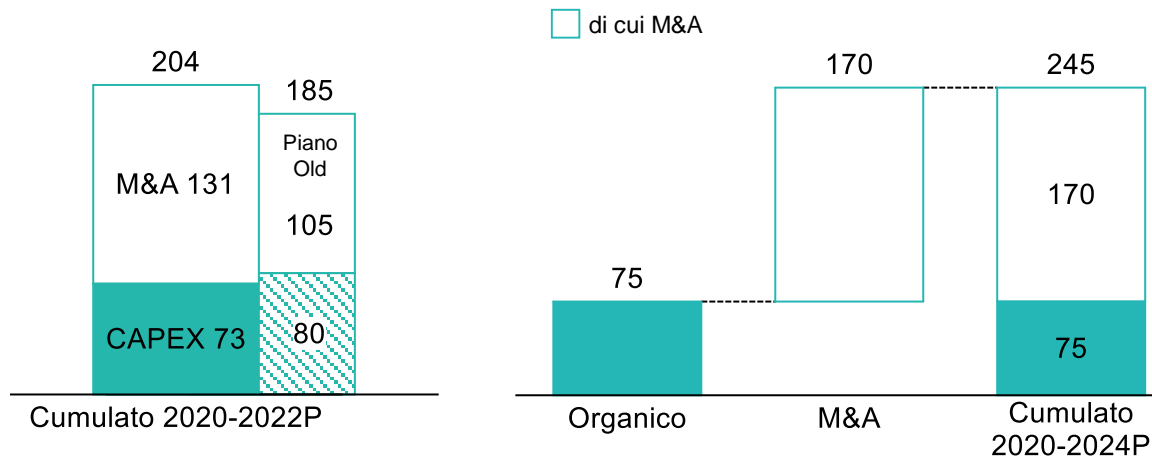
**Deconsolidamento della partecipazione** nel FTV per ridurre **impatto su PFN** e rafforzare la **crescita nelle rinnovabili, diventando uno dei principali operatori del mercato**

**-150 M€**

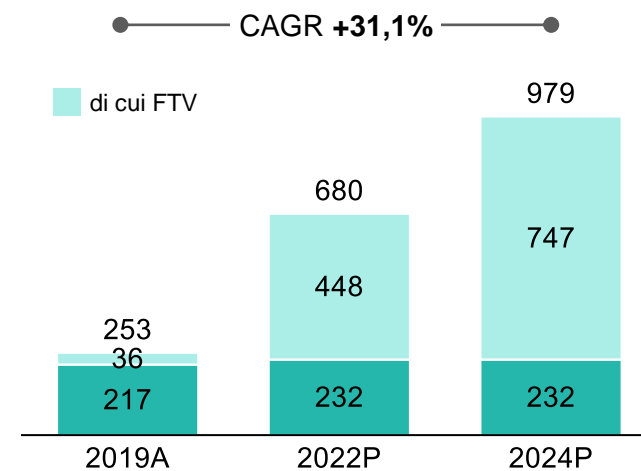
PFN deconsolidata



**INVESTIMENTI E M&A, M€**

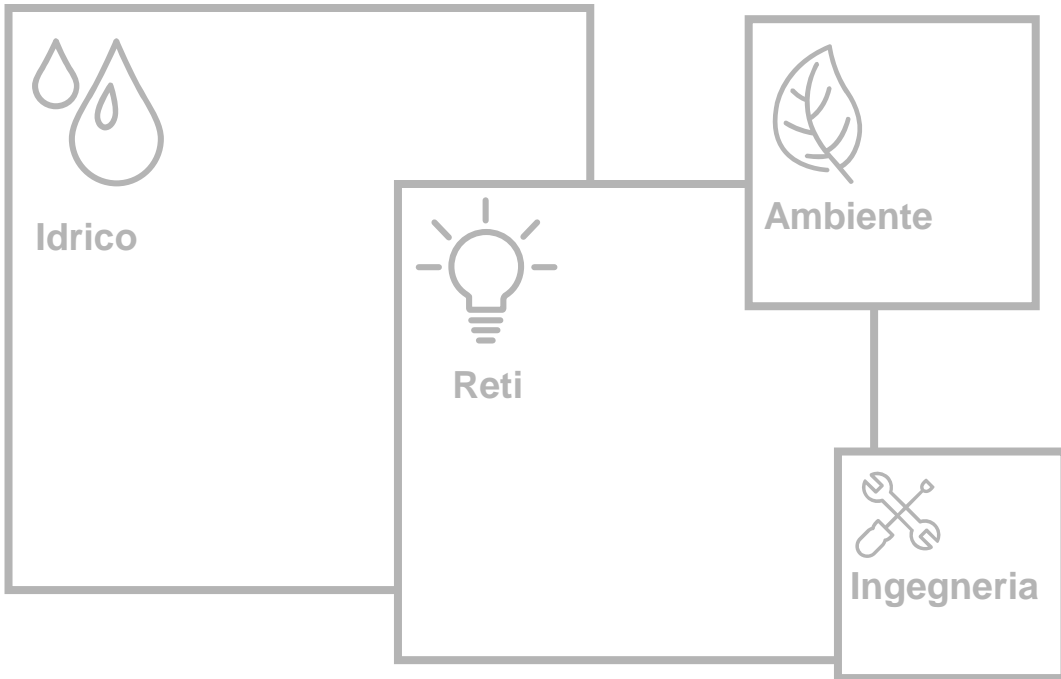


**POTENZA, MWe**



# Agenda

## Operations



## Commerciale



## Generazione / estero





Estero

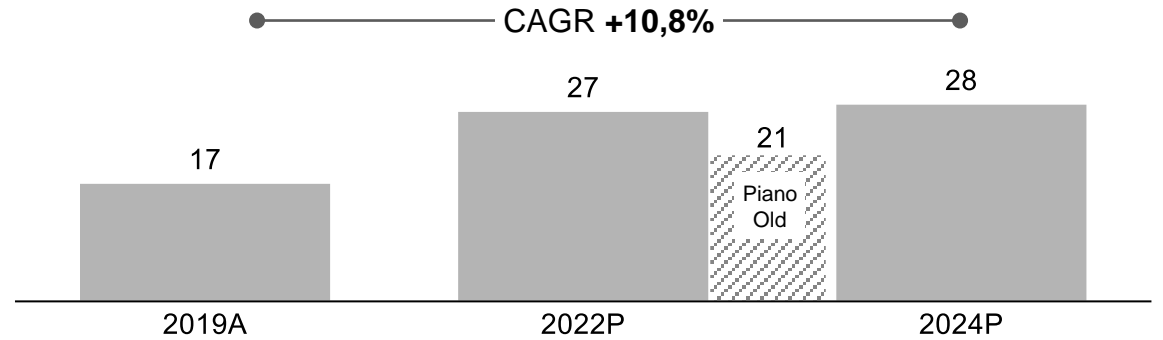
# Posizionamento attuale e key financials

## Posizionamento attuale

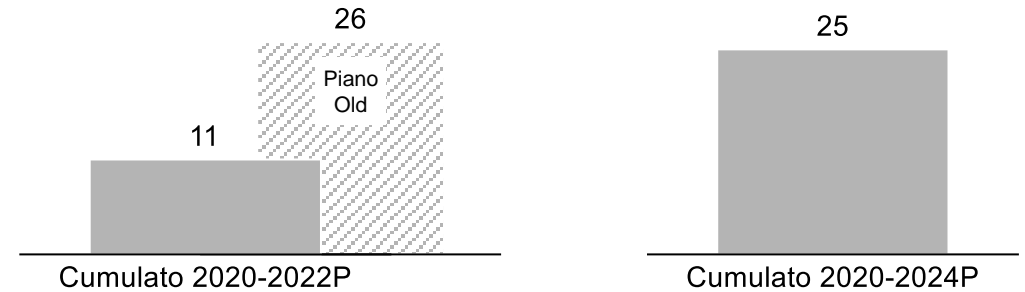


- **Acea International:** holding estero (direzione, scouting, monitoraggio gare)
- **Acea Dominicana:** gestione commerciale per Nord e Est di Santo Domingo
- **Consorcio Agua Azul:** approvvigionamento idrico zona a Nord di Lima
- **Agua de San Pedro:** gestione servizi idrici integrati della città di San Pedro Sula in Honduras
- **Acea Peru:** sussidiaria creata per favorire sviluppo iniziative in Peru

## EBITDA | 2019 – 2024, M€



## Investimenti | M€



**Crescita consolidata a parità di perimetro**

# Agenda



IL GRUPPO ACEA OGGI



**PIANO INDUSTRIALE 2020-2024**



STRATEGIA E TARGET CONSOLIDATI



AREE INDUSTRIALI



**BASKET STRATEGICO**



CLOSING REMARKS



Q&A

# Basket strategico

## Ulteriori potenziali upside al Piano

### Iniziative previste nel basket strategico

Consolidamento idrico



- **Consolidamento delle attuali concessioni** sulle quali Acea ha una quota di minoranza
- **Espansione nelle regioni di interesse**

EBITDA al 2024

**+100 M€**

Delta PFN al 2024

**+400 M€**

Ampliamento portafoglio gas



- Crescita nella distribuzione attraverso la **partecipazione a gare su territori rilevanti (grandi città / ATEM)**, facendo leva sulle prime acquisizioni «tattiche»

**+10-20 M€**

**+50-130 M€**

Boost M&A nel Waste



- **Accelerazione del processo di consolidamento di mercato** tramite ulteriori operazioni di M&A su frazioni di rifiuti e geografie strategiche per Acea

**+25-50 M€**

**+200-400 M€**

Recovery Fund



- Opportunità per Acea di svolgere un ruolo attivo nello **sviluppo di grandi opere per colmare il gap infrastrutturale**, finanziate dal Recovery Fund in aree dove non sarebbe possibile investire con una struttura a tariffa regolata

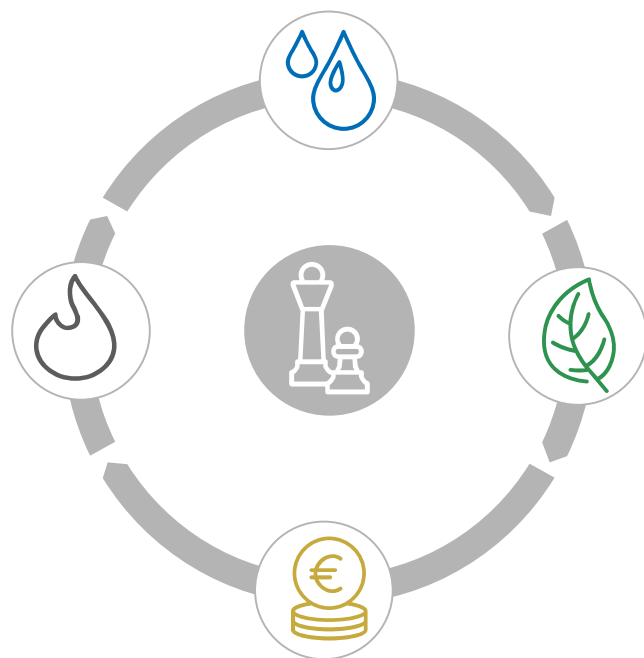
-

-

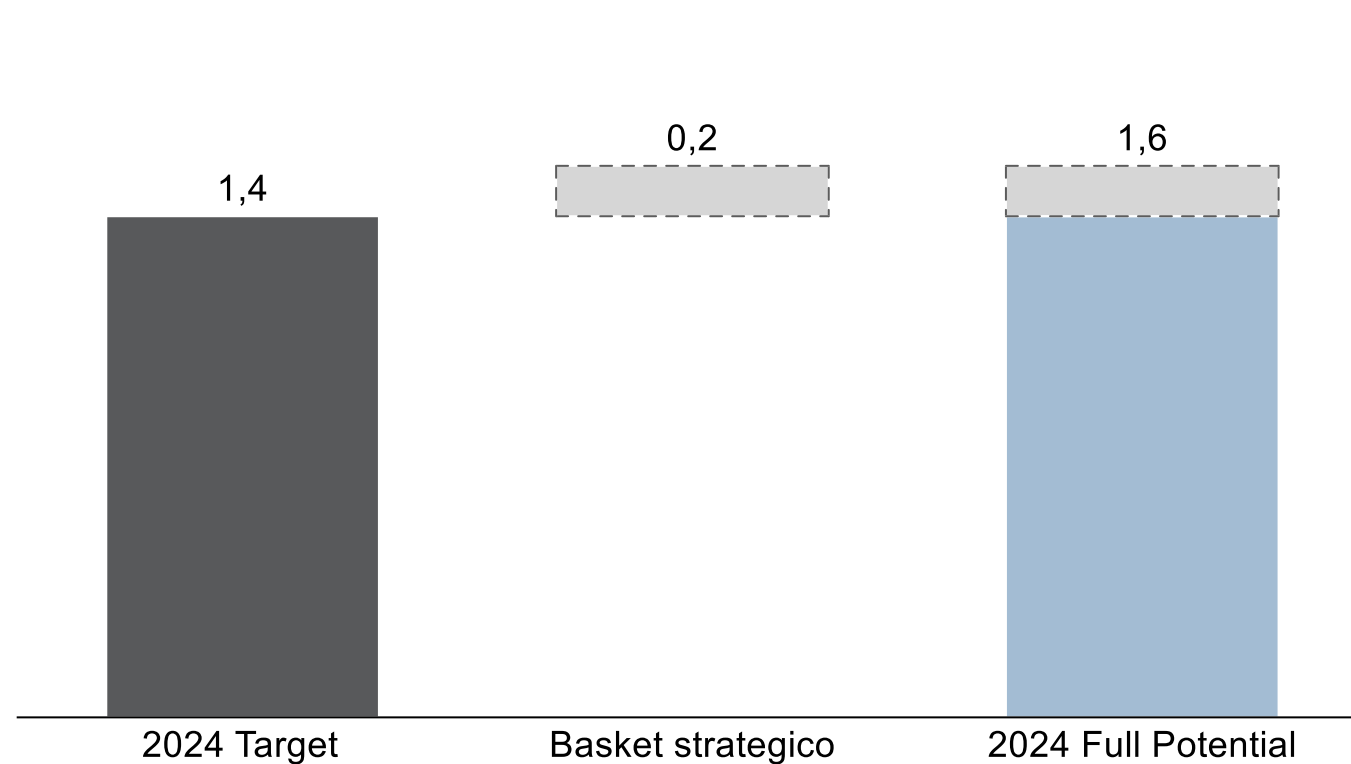


# Basket strategico EBITDA full potential

## Basket Strategico



## EBITDA target full potential al 2024 | B€



# Agenda



IL GRUPPO ACEA OGGI



PIANO INDUSTRIALE 2020-2024



STRATEGIA E TARGET CONSOLIDATI



AREE INDUSTRIALI



BASKET STRATEGICO



**CLOSING REMARKS**



Q&A



**CAGR EBITDA** dell' **6,7%** con **target 2024** di **1,4 B€**



**Utile netto** di Gruppo in crescita fino a **0,38 B€** al 2024



**4,3 B€** di **CAPEX** organico (~850 M€ / anno) e **0,4B€** di CAPEX da operazioni M&A (~80 M€ / anno)



**RAB** in crescita fino a **5,9 B€** al 2024



Rapporto **PFN/EBITDA** con evoluzione equilibrata in arco piano pari a **3,0x** nel 2024 e rapporto **PFN/RAB** di **0,7x** nel 2024



**860 M€** dividendi distribuibili in arco piano e **dividendo minimo** di **0,80 €/azione** nel 2021

# Agenda



IL GRUPPO ACEA OGGI



PIANO INDUSTRIALE 2020-2024



STRATEGIA E TARGET CONSOLIDATI



AREE INDUSTRIALI



BASKET STRATEGICO



CLOSING REMARKS



Q&A

# Q&A

---





Appendice



## Risultati 9M 2020

## Resilienza operativa e solidità finanziaria

### RISULTATI IN CRESCITA NONOSTANTE UN CONTESTO SOCIO-ECONOMICO «DIFFICILE» A CAUSA DEL PERDURARE DELL'EMERGENZA SANITARIA AUMENTANO GLI INVESTIMENTI NELLE INFRASTRUTTURE REGOLATE



- **EBITDA** 859 mln€ +12% rispetto ai 9M2019
- **EBIT** 426 mln€ +6% rispetto ai 9M2019
- **UTILE NETTO** 219 mln€ (in linea con i 9M2019)
- **Investimenti** 625 mln€ +18% rispetto ai 9M2019

### LE ACQUISIZIONI REALIZZATE DA INIZIO ANNO HANNO CONSENTITO L'ULTERIORE CRESCITA DEI BUSINESS REGOLATI E LO SVILUPPO NEI SETTORI FOTOVOLTAICO E AMBIENTE



- **Acquisizione 60% di “Ferrocarril” e “Cavallari”** (che detiene il 100% di Multigreen) – 4 impianti di stoccaggio, trattamento e selezione rifiuti per 145 mila tonnellate/annue (aprile 2020)
- **Acquisizione 70% di Simam**, leader nella progettazione, realizzazione e gestione di impianti per il trattamento dei reflui, negli interventi ambientali e nelle bonifiche, con soluzioni integrate ad alto contenuto tecnologico (maggio 2020)
- **Acquisizione 51% di “Alto Sangro Distribuzione Gas”** (537 km di rete, 34 mila PDR nella provincia dell'Aquila) (agosto 2020)
- **Acquisizione di impianti fotovoltaici**, fino ad una potenza complessiva installata di 52 MWp. Sviluppo di progetti nel mercato primario, **40 MWp già autorizzati** su una pipeline di oltre 400 MWp
- Collocato **Prestito Obbligazionario da 500 mln€**, durata 9 anni, tasso 0,50% (gennaio 2020)
- **Confermato da Fitch il rating su Acea** pari a “BBB+” con outlook “Stabile” (maggio 2020)
- **Standard Ethics ha alzato l'outlook** su Acea da “Stabile” a “**Positivo**”. Il rating è “EE-” (luglio 2020).
- **Approvato il nuovo Piano Industriale 2020-2024** (ottobre 2020) che prevede la creazione di valore con una forte spinta sulla sostenibilità. I principali target del Piano sono:
  - CAGR EBITDA circa 7%, 1,4 mld di Euro al 2024;
  - 4,7 mld di Euro di investimenti nel periodo 2020-2024 (+700 milioni di Euro rispetto al Piano precedente).
  - Rapporto PFN/EBITDA al 2024 pari a 3x e rapporto PFN/RAB al 2024 pari a 0,7x.
  - Dividendi pari complessivamente a 860 mln di Euro nel periodo 2020-2024, in crescita rispetto al Piano precedente, con un DPS minimo nel 2021 di 0,80€.



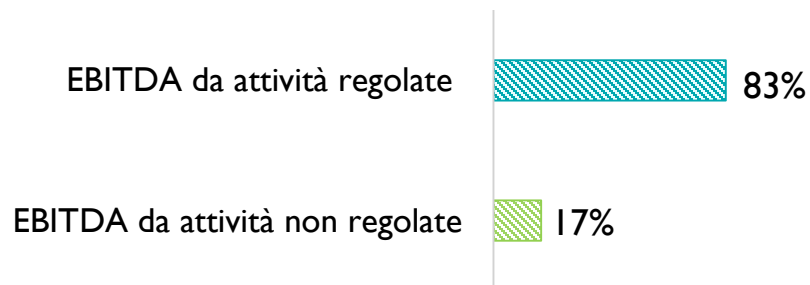
# Risultati 9M 2020 - Executive summary

## Resilienza operativa e solidità finanziaria

**FORTE RESILIENZA DEI BUSINESS REGOLATI**  
**LIMITATO IMPATTO ANCHE SULLE ATTIVITA' MAGGIORMENTE ESPOSTE ALLA CRISI**

**9M2020**

- **EBITDA:** in crescita e superiore alle previsioni, nonostante il perdurare dell'emergenza sanitaria.



### **CONFERMATA LA GUIDANCE 2020:**

- **EBITDA** >8% rispetto al 2019 (1.042 mln€)
- **INVESTIMENTI** sostanzialmente in linea con il 2019 (793 mln€)
- **INDEB. FINANZ. NETTO** 3,45-3,55 mld€

## Highlights economico-finanziari

(mln€)	9M2020 (a)	9M2019 (b)	Variaz.% (a/b)
Ricavi consolidati	2.472	2.346	+5%
EBITDA	859	769	+12%
EBIT	426	403	+6%
Risultato netto del Gruppo	219	219	-

Investimenti	625	529	+18%
--------------	-----	-----	------

- FORTE RESILIENZA DEI BUSINESS REGOLATI (Idrico, Distribuzione Elettrica)
- CAPACITA' DI RECUPERO DELLE ATTIVITA' NON REGOLATE MAGGIORMENTE ESPOSTE ALLA CRISI
- CONSOLIDAMENTO ACQUEDOTTO DEL FIORA (AdF) DA OTTOBRE 2019
- CONTRIBUTO NUOVE ACQUISIZIONI
- ISCRIZIONE NEI 9M2019 DI UNA SOPRAVVENIENZA DI 16,2 MLN€ PER ANNULLAMENTO DAL TAR DELLA SANZIONE AGCM

(mln€)	30/9/20 (a)	31/12/19 (b)	30/9/19 (c)	Variaz. % (a/b)	Variaz. % (a/c)
Indebit. Finanziario Netto	3.535	3.063	2.960	+15%	+19%

### Numero medio dipendenti Gruppo

9M2020	9M2019	Variaz.
7.701	6.614	1.087*

# “Emergenza Covid-19”: nuove modalità di lavoro

L'epidemia COVID-19 ha velocizzato la **diffusione di nuove modalità di lavoro** e richiesto la **promozione di una cultura aziendale solida e condivisa anche da remoto**



## Formazione



Meccanismi per la **formazione delle risorse anche da remoto**



## Luoghi di lavoro



**Luoghi di lavoro** funzionali alle nuove dinamiche organizzative



## Lavoro Agile



Modalità lavoro agile attraverso **scrum room virtuali**



## Performance



**Misurazione delle performance** con modelli «**result-driven**»



## Work-life balance



Migliore **qualità della vita** grazie a **Work From Home** e **riduzione spostamenti**



## Footprint

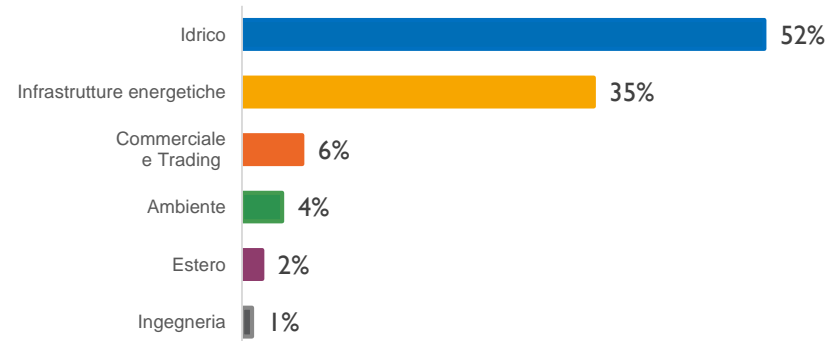


Riduzione della **Carbon Footprint** aziendale

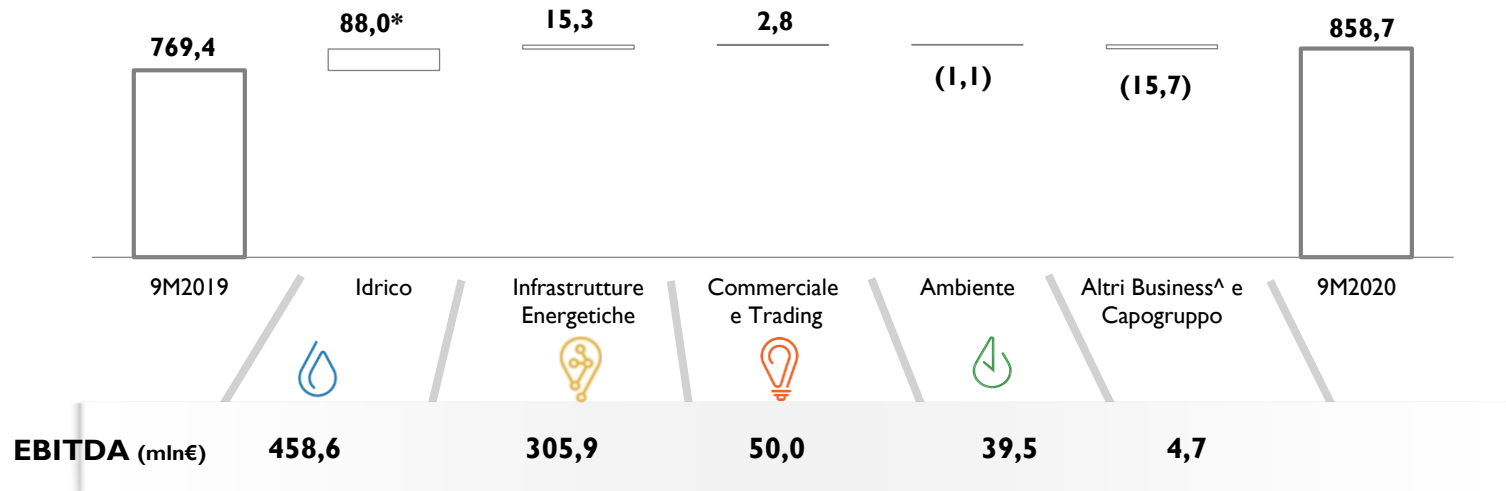
# Risultati 9M 2020

## EBITDA

### EBITDA 9M2020



### EBITDA (mln€)



### Contributo all'EBITDA consolidamento AdF e Consorzio Agua Azul e nuove acquisizioni

(mln€)	9M2020	9M2019
AdF	44,7	^3,6
Consorzio Agua Azul Lima	7,3	^^0,9
Pescara Distribuzione Gas	1,6	1,2
Alto Sangro Distribuzione Gas	0,4	-
Demap	3,0	1,0
Berg	1,5	-
Ferrocarril/Cavallari/Multigreen	3,0	-
Simam	3,1	-
Fotovoltaico	10,1	2,3
<b>TOTALE</b>	<b>74,7</b>	<b>9,0</b>

### CRESCITA ORGANICA ~+8%

escludendo l'effetto sopravvenienza annullamento sanzione AGCM e incentivi CIP6 sui risultati 9M2019 e al netto delle variazioni di perimetro.



**Idrico**

Inclusa attività di distribuzione gas

**EBITDA IN CRESCITA**

EBITDA  
principali  
drivers



- Applicazione Metodo Tariffario Terzo periodo regolatorio 2020-2023 (Delibera Arera 580/2019):
  - effetto investimenti in crescita
  - mancato riconoscimento premio qualità commerciale (25,5 mln€), compensato dal riconoscimento di nuove componenti di costo (anche relative allo smaltimento fanghi)
- Consolidamento integrale AdF (da ottobre 2019): +41,1 mln€
- Acquisizione Pescara Distribuzione Gas (marzo 2019): +0,4 mln€
- Acquisizione Alto Sangro Distribuzione Gas (agosto 2020): +0,4 mln€

(mln€)	9M2020 (a)	9M2019 (b)	Variaz. % (a/b)
<b>EBITDA</b>	<b>458,6</b>	<b>370,7</b>	<b>+23,7%</b>
Acea ATO2	304,0	270,5	+12,4%
Acea ATO5	25,1	19,2	+30,7%
Gori	59,7	51,3	+16,4%
AdF	44,7	3,6	n.s.
Società idriche consolid. patr. netto	20,7	26,2	-21,0%
Altre società idriche consolidate	2,4	(1,3)	n.s.
Distribuzione Gas	2,0	1,2	+66,7%
<b>Investimenti</b>	<b>338,4</b>	<b>253,5</b>	<b>+33,5%</b>

# EBITDA e dati quantitativi – Highlights economico-finanziari

## Infrastrutture energetiche

### KEY HIGHLIGHTS

- Acquisiti nuovi impianti fotovoltaici: raggiunta capacità complessiva 52 MWp

### EBITDA IN CRESCITA

- Distribuzione: +15,7 mln€ (prevalentemente per effetti tariffari e regolatori)

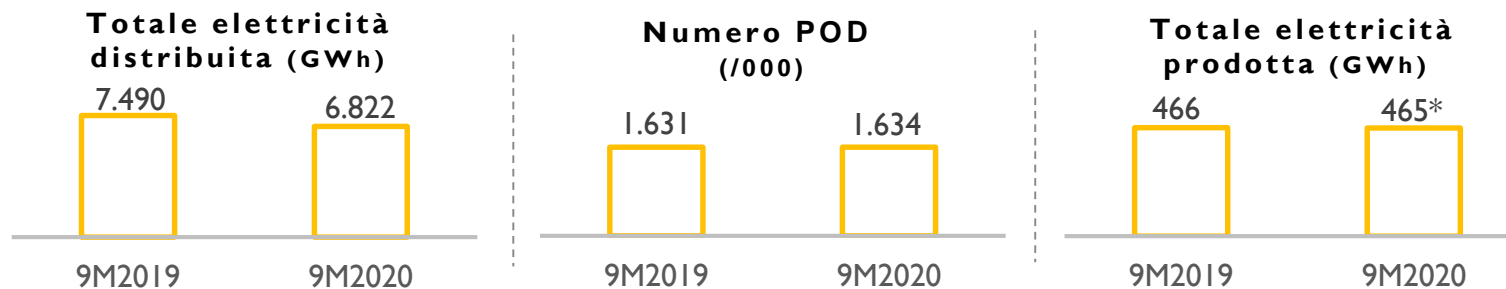
- Generazione: -0,3 mln€:

↑ Fotovoltaico: +7,6 mln€

↓ Idroelettrico: flessione dei volumi e forte riduzione dei prezzi (emergenza Covid-19): -7,9 mln€

EBITDA  
principali  
drivers

(mln€)	9M2020 (a)	9M2019 (b)	Variaz.% (a/b)
<b>EBITDA</b>	<b>305,9</b>	<b>290,6</b>	<b>+5,3%</b>
- Distribuzione	271,2	255,5	+6,1%
- Generazione	35,2	35,5	-0,8%
- Illuminazione Pubblica	(0,5)	(0,4)	n.s.
<b>Investimenti</b>	<b>222,8</b>	<b>196,5</b>	<b>+13,4%</b>
- Distribuzione	201,1	185,0	+8,7%
- Generazione	18,7	9,7	+92,8%
- Illuminazione Pubblica	3,0	1,8	+66,7%



\* di cui fotovoltaico: 50 GWh

# EBITDA e dati quantitativi – Highlights economico-finanziari

## **Commerciale e Trading**

### KEY HIGHLIGHTS

- Aumento customer base mercato libero
- Forte capacità di recupero margini nonostante l'“emergenza Covid-19”

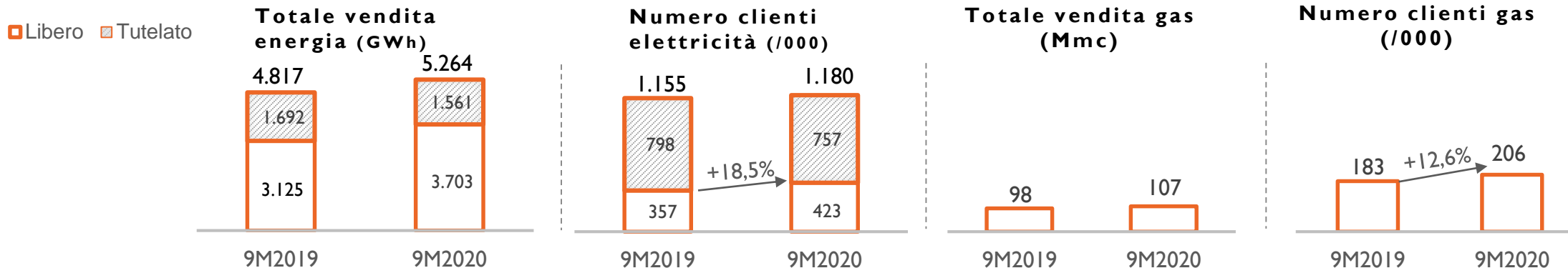
### EBITDA

- Aumento margine mercato libero: incremento numero clienti segmento mass market e crescita dei volumi di energia elettrica venduta
- Riduzione margine mercato tutelato: revisione valore riconosciuto per meccanismo di compensazione della morosità (Delibera ARERA 100/2020)
- Riduzione consumi clienti business nel periodo marzo-settembre a causa dell'“emergenza Covid-19”

EBITDA  
principali  
drivers



(mln€)	9M2020 (a)	9M2019 (b)	Variaz.% (a/b)
EBITDA	50,0	47,2	+5,9%
Investimenti	27,0	31,8	-15,1%



# EBITDA e dati quantitativi – Highlights economico-finanziari



## Ambiente

### EBITDA

EBITDA  
principali  
drivers



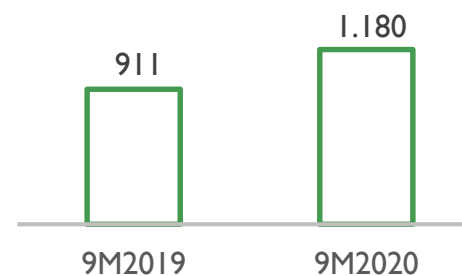
- Variazione di perimetro:
  - ✓ *Acquisizione Demap (luglio 2019): +2,0 mln€*
  - ✓ *Acquisizione Berg (ottobre 2019): +1,5 mln€*
  - ✓ *Acquisizione Ferrocart/Cavallari/Multigreen (aprile 2020): +3,0 mln€*
- Aumento tariffe da conferimento e volumi



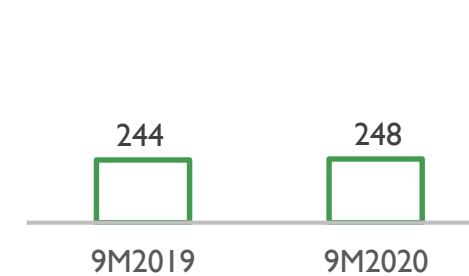
- Termine incentivi CIP6 dal 1° Agosto 2019: -18,7 mln€
- Riduzione prezzi energia ceduta

(mln€)	9M2020 (a)	9M2019 (b)	Variaz.% (a/b)
<b>EBITDA</b>	<b>39,5</b>	<b>40,6</b>	<b>-2,7%</b>
di cui: Demap	3,0	1,0	n.s.
Berg	1,5	-	n.s.
Ferrocart/Cavallari /Multigreen	3,0	-	n.s.
<b>Investimenti</b>	<b>18,2</b>	<b>29,4</b>	<b>-38,1%</b>

**Trattamento e  
smaltimento (Ktonn.)**



**Energia elettrica  
ceduta (GWh)**

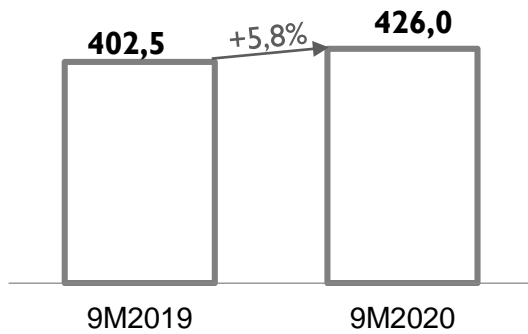




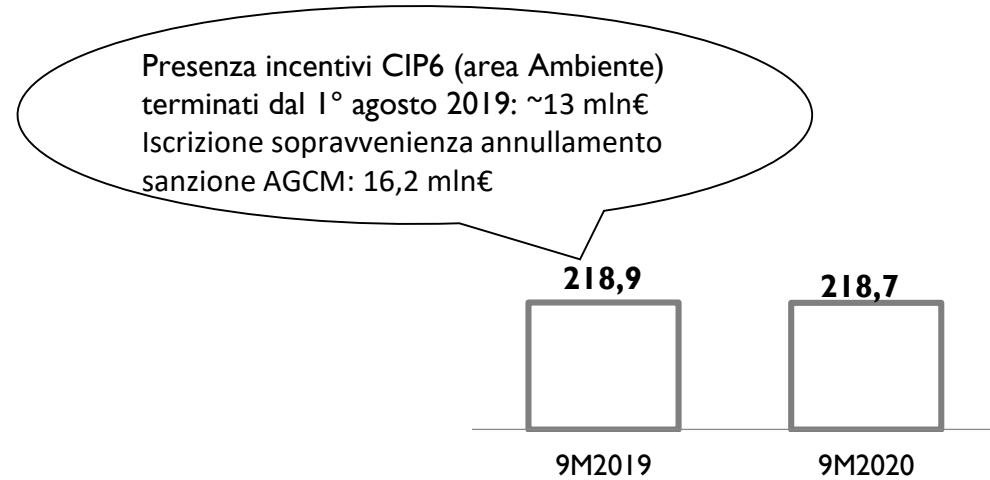
# Risultati 9M 2020

## EBIT e Risultato netto

**EBIT (mln€)**



**UTILE NETTO (mln€)**



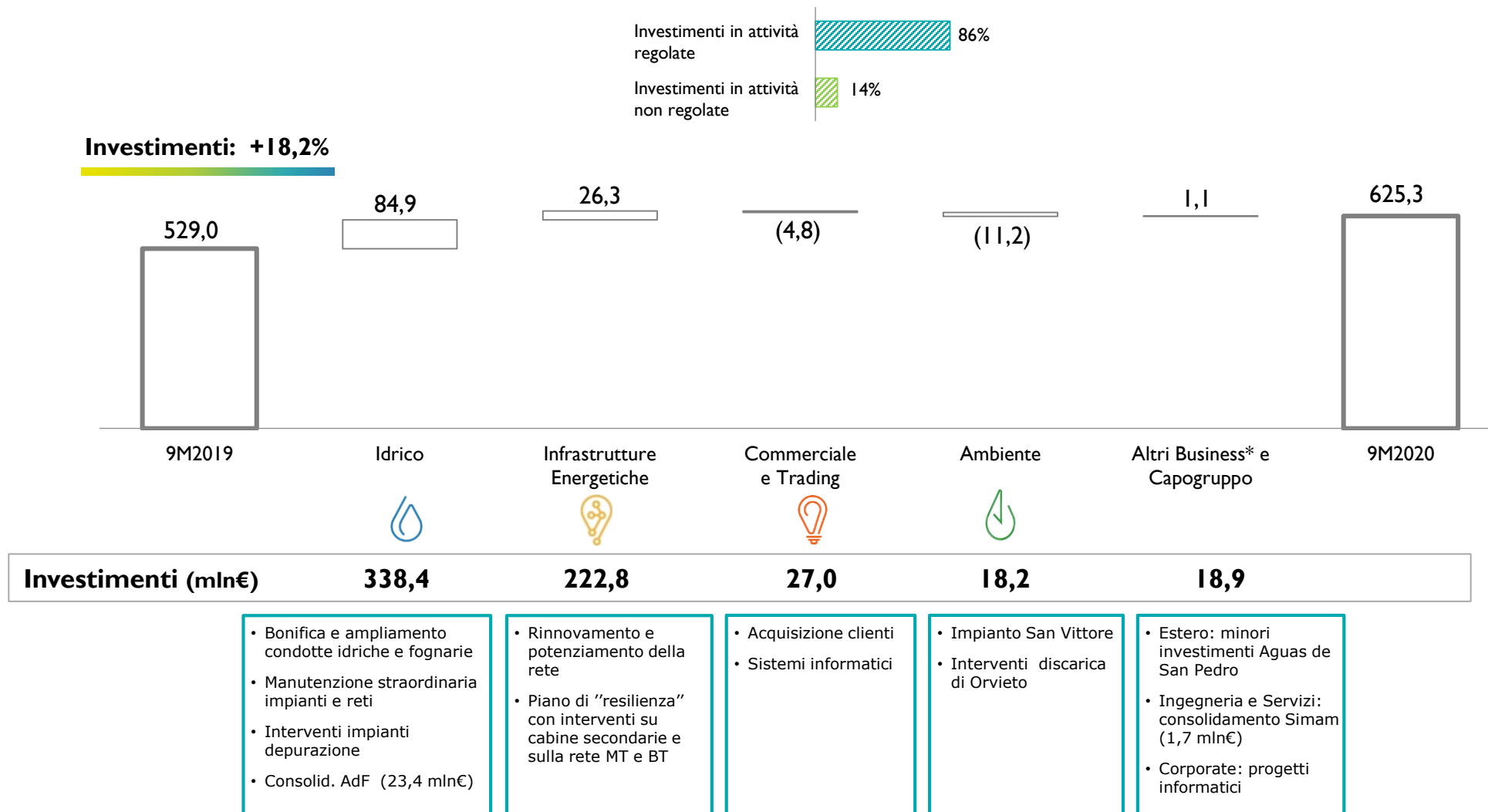
**TAX RATE**

30,0%

30,5%

(mln€)	9M2020	9M2019	Var. %	
Ammortamenti	364,8	306,7	+18,9%	➔ Consolidamento AdF (20,2 mln€)
Svalutazioni	58,1	51,8	+12,2%	➔ Consolidamento AdF (1,1 mln€)
Accantonamenti	9,8	8,4	+16,7%	➔ Consolidamento AdF (1,0 mln€)
<b>Totale</b>	<b>432,7</b>	<b>366,9</b>	<b>+17,9%</b>	

# Investimenti: ulteriore crescita degli investimenti focalizzati sulle attività regolate



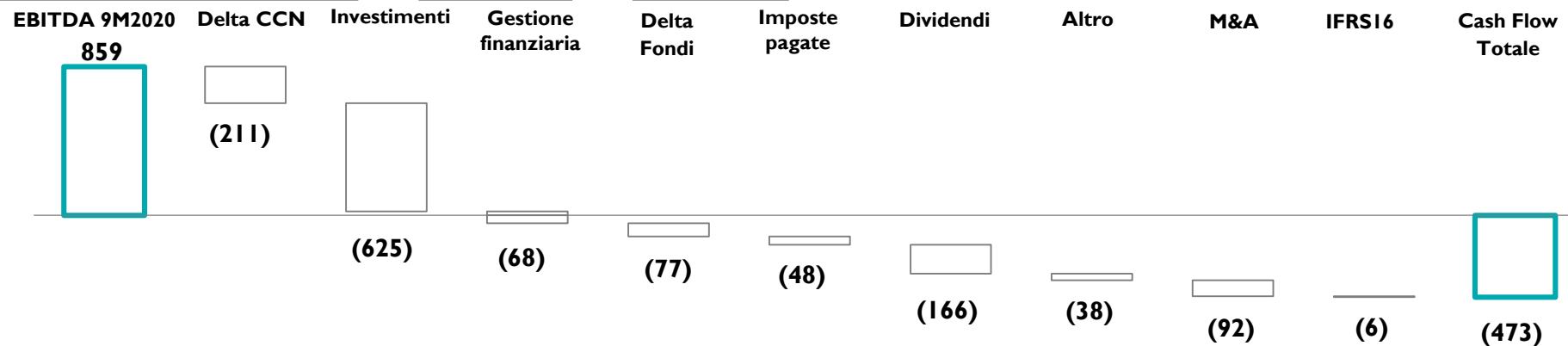
\* Estero, Ingegneria e Servizi

## Cash flow - Prosegue focus su miglioramento del capitale circolante

	9M2020	9M2019
EBITDA	859	769
Delta CCN	(211)	(118)
Investimenti	(625)	(529)
<b>FREE CASH FLOW</b>	<b>22</b>	<b>122</b>
Proventi/(Oneri) finanziari	(68)	(66)
Delta Fondi	(77)	(81)
Imposte pagate	(48)	(58)
Dividendi	(166)	(151)
Altro	(38)	(29)
M&A	(92)	(71)
IFRS16	(6)	(60)
<b>CASH FLOW TOTALE</b>	<b>(473)</b>	<b>(394)</b>

Incremento assorbimento capitale circolante influenzato da effetti regolatori e dall'emergenza Covid-19 (~90 mln€)

- Emergenza Covid-19 (57 mln€):
  - ✓ ritardo negli incassi da parte di Acea Energia e delle società idriche (27 mln€)
  - ✓ posticipo incassi legati a partite regolatorie (30 mln€)
- Aumento effetto regolatorio (33 mln€)



## Indebitamento Finanziario Netto

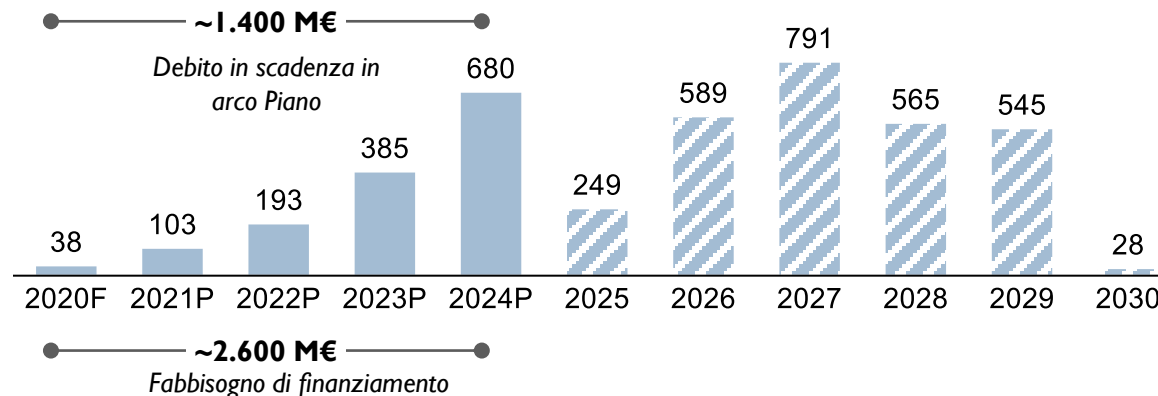
(mln€)	30/9/20 (a)	31/12/19 (b)	30/9/19 (c)	Variaz. (a-b)	Variaz. (a-c)
Indebitamento Finanziario netto	3.535,4	3.062,8	2.960,3	472,6	575,1
Medio/Lungo termine	4.116,9	3.523,3	3.467,5	593,6	649,4
Breve termine	(581,5)	(460,5)	(507,2)	(121,0)	(74,3)

**29 Gennaio 2020** - Collocato prestito obbligazionario a valere sul programma EMTN per 500 mln di euro, 9 anni, tasso fisso 0,50%

INDEB. FINANZ. NETTO/ EBITDA LTM  
30/9/2020

3,1x

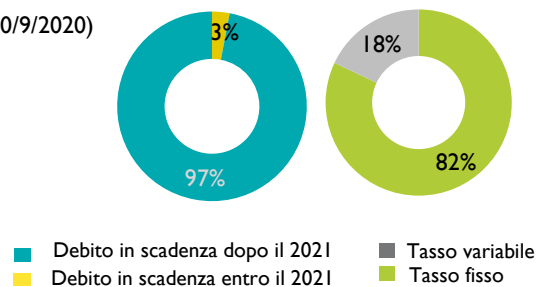
### Debito finanziario (mln€)



### Struttura del debito

(scadenza e tassi di interesse al 30/9/2020)

- > Tasso Fisso 82%
- > Costo medio 1,76%
- > Durata media 5,6 anni



### Ratings

FitchRatings

BBB+

Stable Outlook

MOODY'S

Baa2

Stable Outlook

CDP  
DISCLOSURE INSIGHT ACTION

A-

Leadership

standard  
ethics

EE-

Positivo



Risultati 1H 2020

acea

## 1H2020 Highlights economico-finanziari

(mln€)	IH2020 (a)	IH2019 (b)	Variaz.% (a/b)
Ricavi consolidati	1.622,0	1.553,1	+4,4%
EBITDA	568,7	502,6	+13,2%
EBIT	277,4	260,2	+6,6%
Risultato netto del Gruppo	143,8	143,0	+0,6%

- OTTIMA PERFORMANCE BUSINESS REGOLATI (Idrico, Distribuzione Elettrica)
- CAPACITA' DI RECUPERO ANCHE DELLE ATTIVITA' NON REGOLATE MAGGIORMENTE ESPOSTE ALLA CRISI
- CONSOLIDAMENTO ACQUEDOTTO DEL FIORA (AdF)
- CONTRIBUTO NUOVE ACQUISIZIONI

Investimenti	410,6	342,0	+20,1%
--------------	-------	-------	--------

### Numero medio dipendenti Gruppo

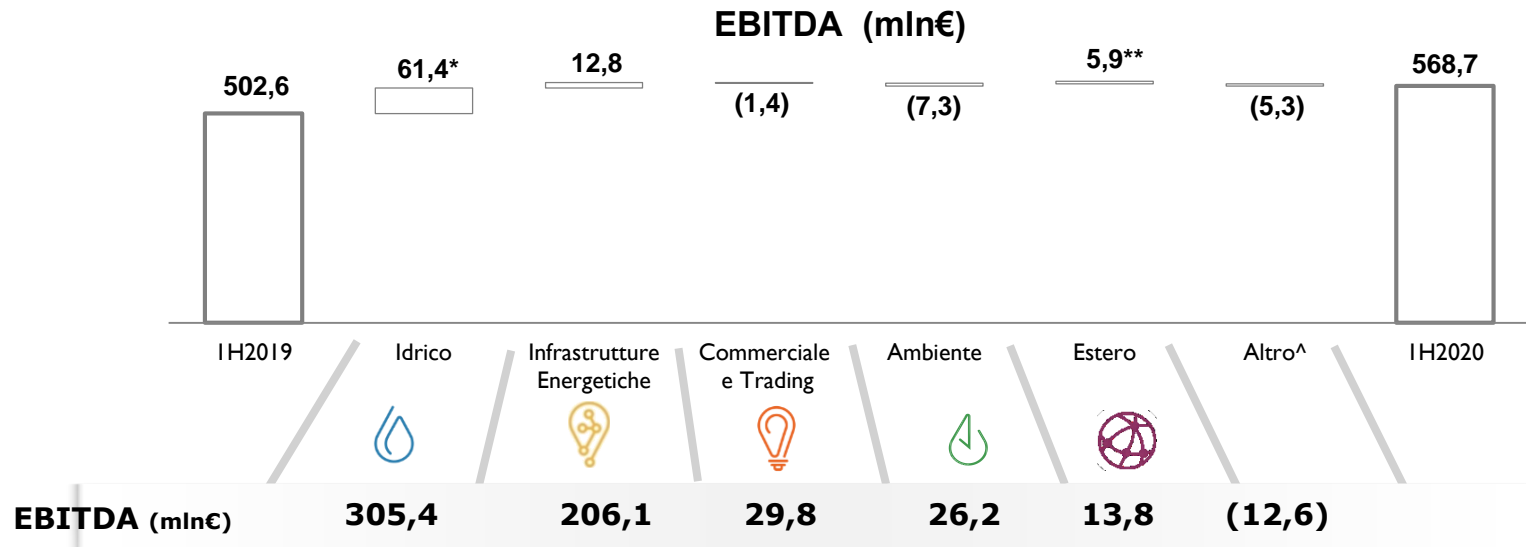
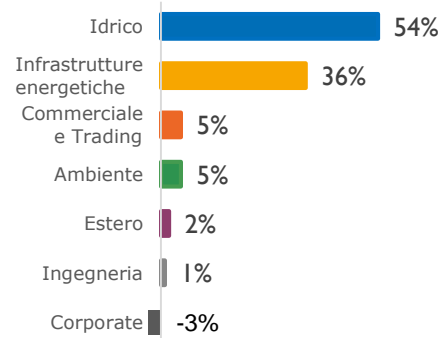
IH2020	IH2019	Variaz.
7.909	6.611	+1.298*

(mln€)	30/6/20 (a)	31/12/19 (b)	30/6/19 (c)	Variaz. % (a/b)	Variaz. % (a/c)
Indebit. Finanziario Netto	3.527,5	3.062,8	2.842,5	+15,2%	+24,1%

# Risultati 1H 2020

## EBITDA

### EBITDA 1H2020



### Contributo all'EBITDA consolidamento AdF e Consorzio Agua Azul e nuove acquisizioni

(mln€)	IH2020	IH2019
AdF	30,6	^2,6
Consorzio Agua Azul	5,0	^0,6
Pescara Distribuzione Gas	1,1	0,5
Demap	2,0	-
Berg	1,1	-
Ferrocarril/Cavallari/Multigreen	1,6	-
Simam	1,1	-
Fotovoltaico	5,7	-
<b>TOTALE</b>	<b>48,2</b>	<b>3,7</b>

# EBITDA e dati quantitativi – Highlights economico-finanziari



## Idrico

Inclusa attività di distribuzione gas

### KEY HIGHLIGHTS

- Accordo per l'acquisizione del 51% di "Alto Sangro Distribuzione Gas"

### EBITDA IN CRESCITA

- Applicazione Metodo Tariffario Terzo periodo regolatorio 2020-2023 (Delibera Arera 580/2019):
  - effetto investimenti in crescita
  - mancato riconoscimento premio qualità commerciale (16,8 mln€), compensato dal riconoscimento di nuove componenti di costo (anche relative allo smaltimento fanghi)
- Consolidamento integrale AdF (da ottobre 2019): +28,0 mln€
- Acquisizione Pescara Distribuzione Gas (marzo 2019): +0,6mln€

EBITDA  
principali  
drivers

(mln€)	IH2020 (a)	IH2019 (b)	Variaz. % (a/b)
<b>EBITDA</b>	<b>305,4</b>	<b>244,0</b>	<b>+25,2%</b>
Acea ATO2	200,8	176,8	+13,6%
Acea ATO5	15,7	13,1	+19,8%
Gori	39,5	34,2	+15,5%
AdF	30,6	2,6	n.s.
Società idriche consolid. patr. netto	15,8	15,2	+3,9%
Altre società idriche consolidate	1,9	1,6	+18,8%
Pescara Distribuzione Gas	1,1	0,5	n.s.
<b>Investimenti</b>	<b>229,2</b>	<b>168,3</b>	<b>+36,2%</b>



# EBITDA e dati quantitativi – Highlights economico-finanziari



## Infrastrutture energetiche

### KEY HIGHLIGHTS

- Acquisiti nuovi impianti fotovoltaici sul mercato secondario raggiungendo una capacità complessiva di ~45MWp
- Già autorizzati 40 MWp sul mercato primario

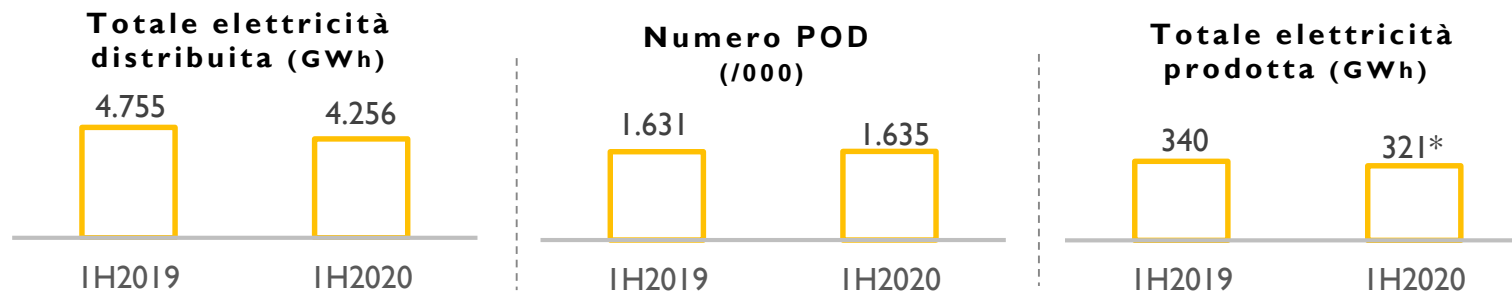
### EBITDA IN CRESCITA

- Distribuzione: +13,1mln€ (prevalentemente per effetti tariffari e regolatori)
- Illuminazione Pubblica: +1,0 mln € (nuovi punti luce)
- Generazione: -1,3 mln€:
  - ⬇ Flessione dei volumi e forte riduzione dei prezzi sui mercati energetici anche in seguito all'“emergenza Covid-19”
  - ⬆ Fotovoltaico +5,7 mln€

EBITDA  
principali  
drivers



(mln€)	IH2020 (a)	IH2019 (b)	Variaz.% (a/b)
<b>EBITDA</b>	<b>206,1</b>	<b>193,3</b>	<b>+6,6%</b>
- Distribuzione	181,3	168,2	+7,8%
- Generazione	24,1	25,4	-5,1%
- Illum. Pubblica	0,7	-0,3	n.s.
<b>Investimenti</b>	<b>141,3</b>	<b>133,4</b>	<b>+5,9%</b>



\* di cui fotovoltaico: 28 GWh

# EBITDA e dati quantitativi – Highlights economico-finanziari

## Commerciale e Trading

### KEY HIGHLIGHTS

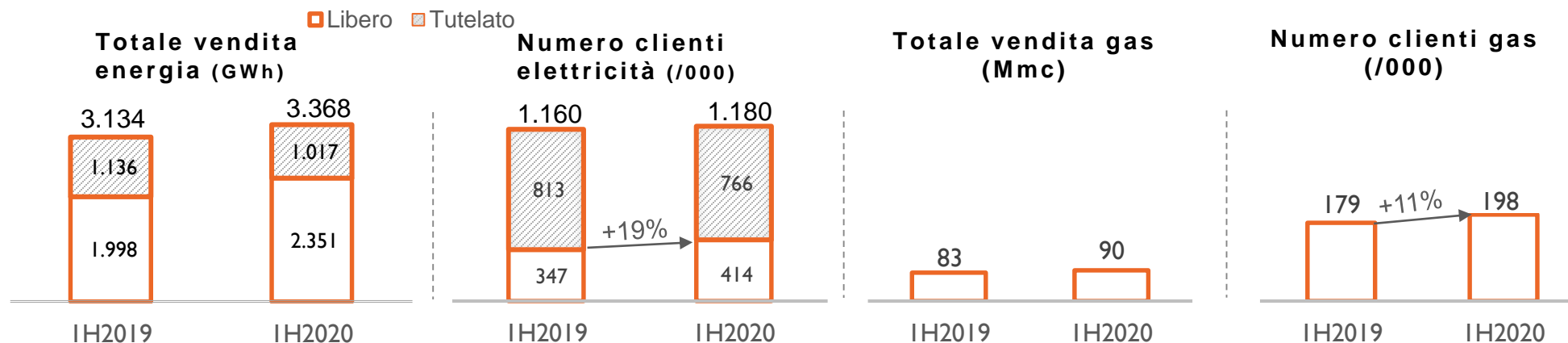
- Aumento customer base mercato libero
- Capacità di recupero, in una situazione di “emergenza”, che ha consentito di riassorbire gli effetti regolatori sul mercato tutelato e la riduzione dei consumi dei clienti business

### EBITDA

- Aumento margine mercato libero: incremento numero clienti segmento mass market
- Riduzione margine mercato tutelato: revisione valore riconosciuto per meccanismo di compensazione della morosità (Delibera ARERA 100/2020)
- Riduzione consumi clienti business nel periodo marzo-giugno a causa dell’“emergenza Covid-19”

EBITDA  
principali  
drivers

(mln€)	IH2020 (a)	IH2019 (b)	Variaz.% (a/b)
EBITDA	29,8	31,2	-4,5%
Investimenti	17,4	18,5	-5,9%



# EBITDA e dati quantitativi – Highlights economico-finanziari

## Ambiente

### KEY HIGHLIGHTS 1H2020

- Acquisizione 60% Ferrocart/Cavallari/Multigreen (stoccaggio, trattamento e selezione rifiuti)

### EBITDA

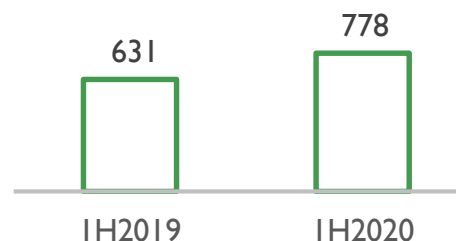
- Acquisizione Demap (luglio 2019): +2,0 mln€
- Acquisizione Berg (ottobre 2019): +1,1 mln€
- Acquisizione Ferrocart/Cavallari/Multigreen (aprile 2020): +1,6 mln€
- Aumento tariffe da conferimento e volumi
- Termine incentivi CIP6 dal 1° Agosto 2019 (-18,0 mln€)

EBITDA  
principali  
drivers

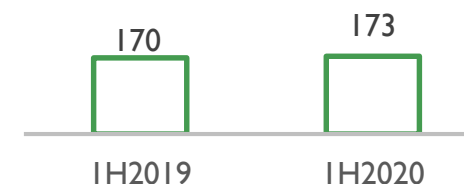


(mln€)	IH2020 (a)	IH2019 (b)	Variaz.% (a/b)
EBITDA	26,2	33,5	-21,8%
di cui: Demap	2,0	-	ns
Berg	1,1	-	ns
Ferrocart/Cavallari /Multigreen	1,6	-	ns
Investimenti	9,5	10,6	-10,4%

Trattamento e smaltimento\* (Ktonn.)

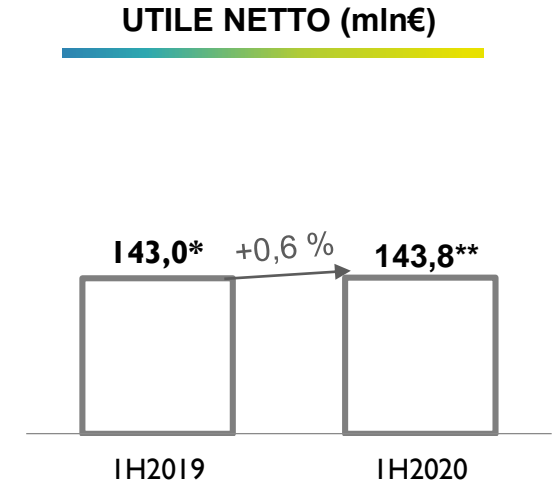
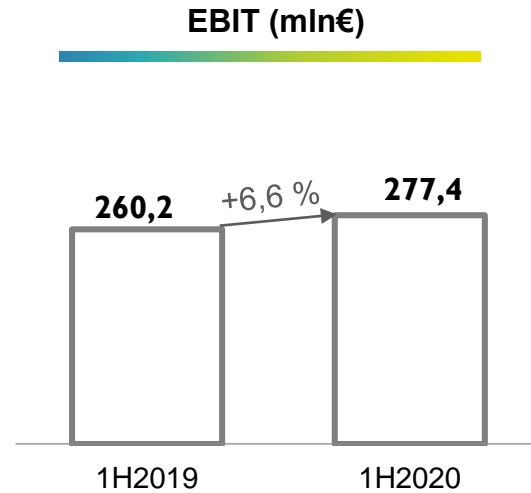


Energia elettrica ceduta (GWh)



# Risultati 1H 2020

## EBIT e Risultato netto



(mln€)	1H2020	1H2019	Var. %
Ammortamenti	239,9	200,1	+19,9%
Svalutazioni	43,8	36,0	+21,7%
Accantonamenti	7,5	6,3	+19,0%
<b>Totale</b>	<b>291,2</b>	<b>242,4</b>	<b>+20,1%</b>

➔ Consolidamento AdF (13,0 mln€)  
Maggiori investimenti soprattutto nell'Idrico

➔ Effetto "emergenza Covid-19" e consolidamento AdF (0,9 mln€)  
Consolidamento AdF (0,7 mln€)

TAX RATE	30,0%	30,5%
----------	-------	-------

\* Utile netto 1H2019:

✓ Iscrizione componente non ricorrente (1,5mln€)

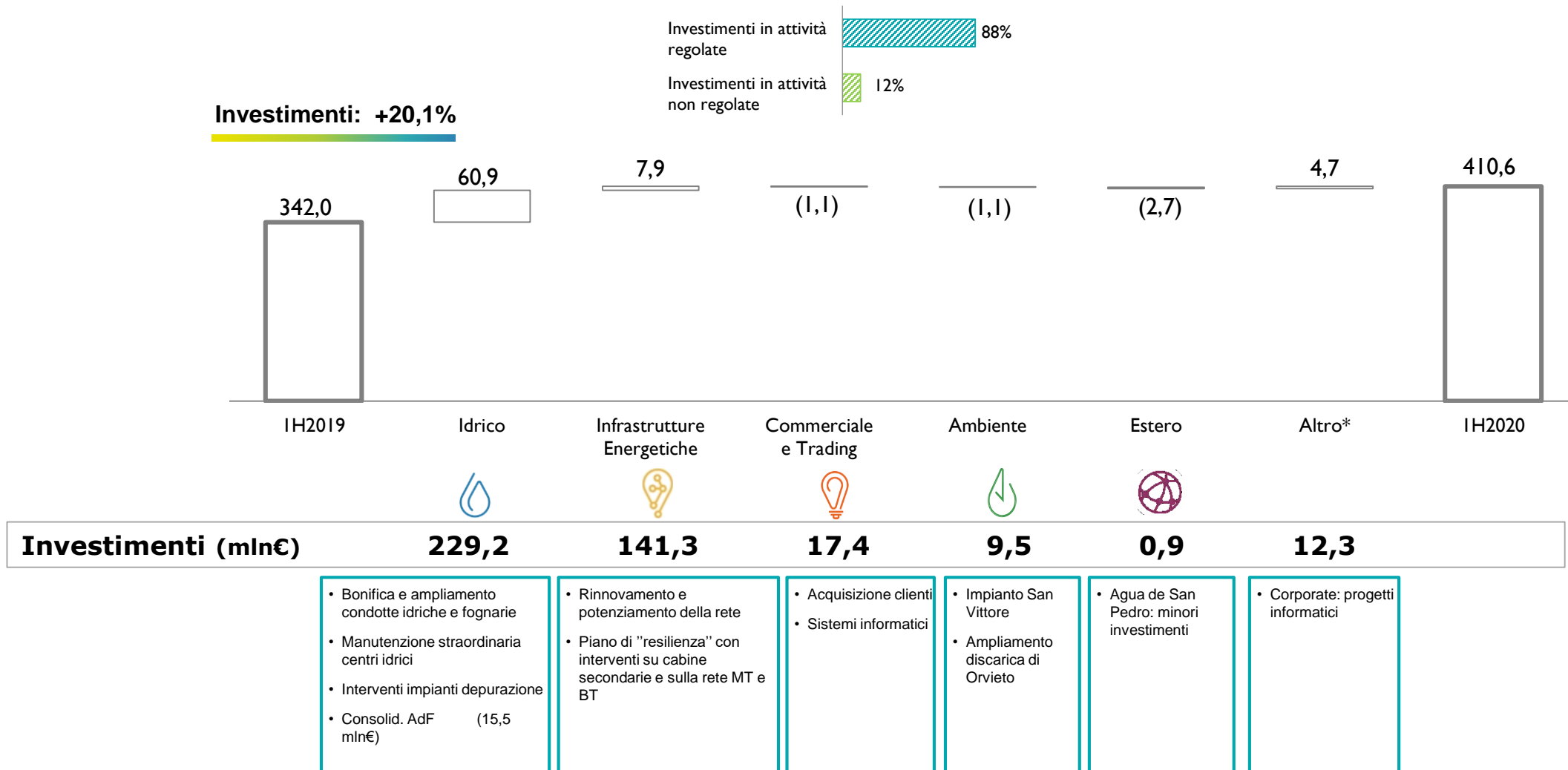
relativa ad Agua Azul Bogotá

✓ Presenza incentivi CIP6 (area Ambiente), terminati dal 1° agosto 2019 (13 mln€)

\*\* Utile netto 1H2020:

✓ Impatto consolidamento AdF e Consorzio Agua Azul "neutralizzato" a livello di utile per effetto minorities

# Investimenti – Prosegue la crescita degli investimenti nelle attività regolate

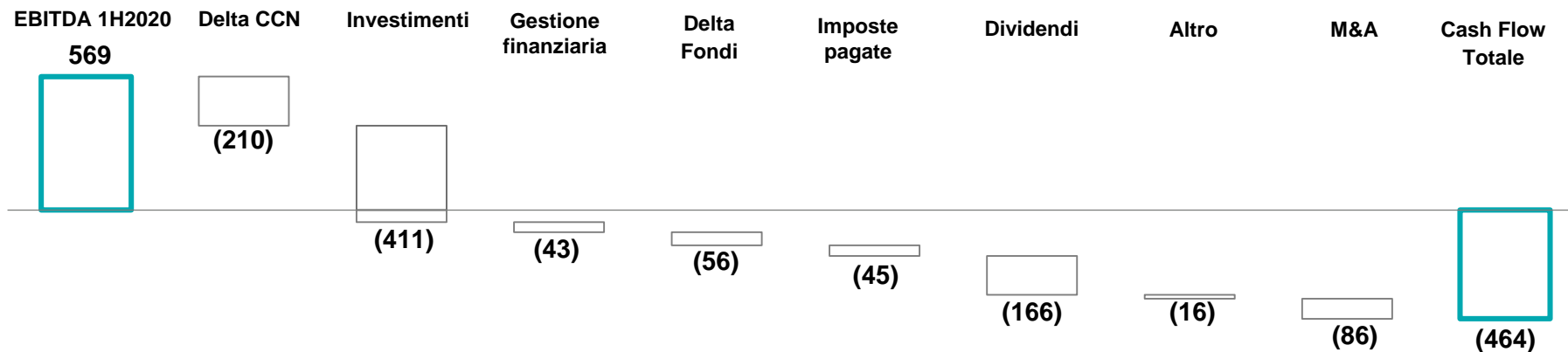


## Cash Flow – Proseguono le misure finalizzate al contenimento del capitale circolante

	IH2020	IH2019
EBITDA	569	503
Delta CCN	(210)	(96)
Investimenti	(411)	(342)
<b>FREE CASH FLOW</b>	<b>(52)</b>	<b>65</b>
Proventi/(Oneri) finanziari	(43)	(43)
Delta Fondi	(56)	(54)
Imposte pagate	(45)	-
Dividendi	(166)	(151)
Altro	(16)	(19)
M&A	(86)	(15)
IFRS16	-	(57)
<b>CASH FLOW TOTALE</b>	<b>(464)</b>	<b>(274)</b>

L'aumento del Capitale Circolante Netto nel 1H2020 è imputabile, principalmente a:

- effetti stagionali
- emergenza Covid-19:
  - ✓ ritardo negli incassi da parte di Acea Energia e delle società idriche (~60 mln€)
  - ✓ posticipo incassi legati a partite regolatorie (~60 mln€)



## Indebitamento Finanziario Netto

(mln€)	30/6/20 (a)	31/12/19 (b)	30/6/19 (c)	Variaz. (a-b)	Variaz. (a-c)
Indebitamento Finanziario netto	3.527,5	3.062,8	2.842,5	464,7	685,0
Medio/Lungo termine	4.095,8	3.523,3	3.431,1	572,5	664,7
Breve termine	(568,3)	(460,5)	(588,6)	(107,8)	20,3

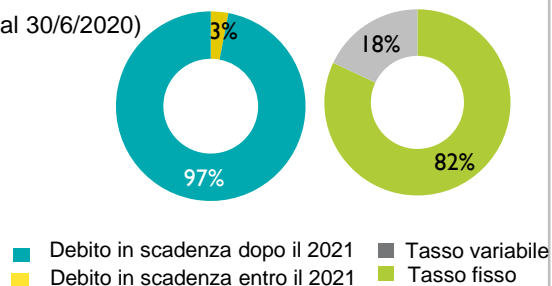
INDEB. FINANZ. NETTO/ EBITDA LTM 30/6/2020
3,2x

**29 Gennaio 2020** - Collocato prestito obbligazionario a valere sul programma EMTN per 500 mln di euro, 9 anni, tasso fisso 0,50%

### Struttura del debito

(scadenza e tassi di interesse al 30/6/2020)

- > Tasso Fisso 82%
- > Costo medio 1,82%
- > Durata media 5,85 anni



### Ratings

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



Risultati 2019

acea



## Highlights economico-finanziari

(mln€)	2019 (a)	2018 (b)	Variaz. % (a/b)
Ricavi consolidati	3.186,1	3.028,5	+5,2%
EBITDA	1.042,3	933,2	+11,7%
EBIT	518,1	478,6	+8,3%
Risultato netto del Gruppo	283,7	271,0	+4,7%
Dividendo per Azione (€)	0,78	0,71	+9,9%
Investimenti	792,8	630,8	+25,7%

### EBITDA +12%: ampiamente superata la guidance

- *Guidance iniziale: +5%/+6%*
- *Guidance fornita nel 1H2019: ≥ +7%*
- *Guidance fornita nei 9M2019: ≥ +10%*

**Indeb. Finanz. Netto:** inferiore alla parte bassa della guidance (2,85-2,95 mld€).  
2,83 mld€ escluso impatto IFRS16, M&A e consolidamento Acquedotto del Fiora

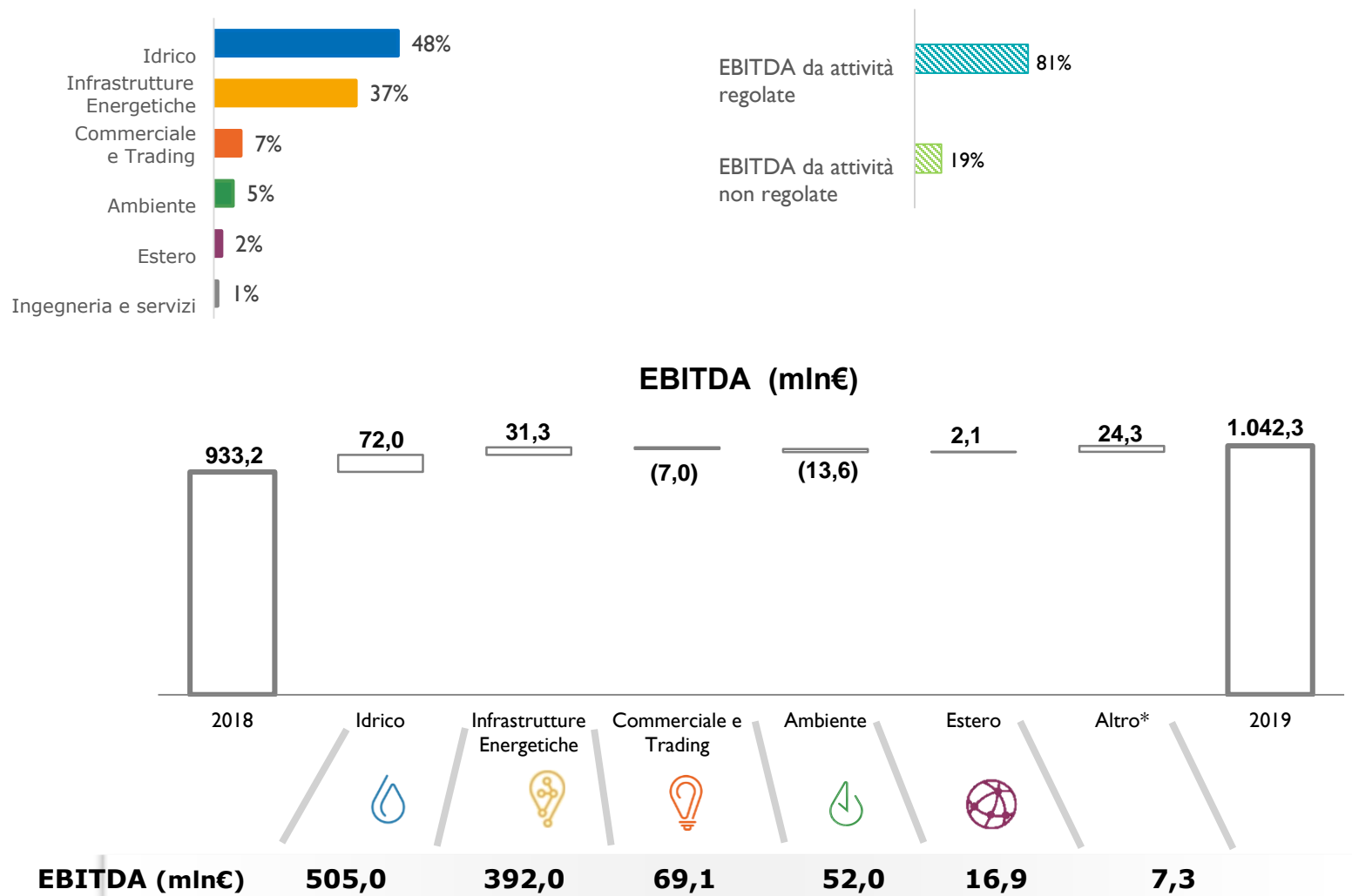
(mln€)	31/12/19 (a)	30/9/19 (b)	31/12/18 (c)	Variaz. % (a/b)	Variaz. % (a/c)
Indebit. Finanziario Netto	3.062,8	2.960,3	2.568,0	+3,5%	+19,3%

### GUIDANCE 2020: ULTERIORE CRESCITA ATTESA

- ✓ **EBITDA** +6%/+8% rispetto al 2019 (1.042 mln€) in linea con il CAGR del Piano Industriale 2019-2022
- ✓ **INVESTIMENTI** sostanzialmente in linea con il 2019 e con il Piano Industriale 2019-2022
- ✓ **INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO** 3,45-3,55 mld€

# Risultati 2019

## EBITDA



### Contributo all'EBITDA consolidamento Gori, Acquedotto del Fiora e nuove acquisizioni (mln€)

	2019	2018
Gori	68,6	14,7 <sup>o</sup>
Acquedotto del Fiora	18,1	4,6 <sup>oo</sup>
Pescara Distribuzione Gas	1,7	-
Fotovoltaico	3,6	-
Demap	1,8	-
Berg	0,5	-

# EBITDA e dati quantitativi – Highlights economico-finanziari

## Idrico

Inclusa attività di distribuzione gas

### KEY HIGHLIGHTS

- Ottobre 2019: consolidamento integrale Acquedotto del Fiora
- Marzo 2019: acquisizione Pescara Distribuzione Gas

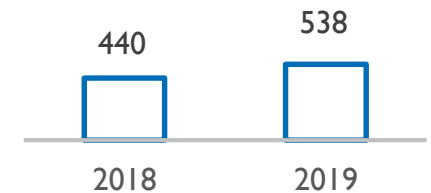
### EBITDA IN CRESCITA

- Consolidamento integrale Gori (da novembre 2018): +53,9mln€
- Consolidamento integrale Acquedotto del Fiora (da ottobre 2019): +13,5mln€
- Acquisizione Pescara Distribuzione Gas (marzo 2019): +1,7mln€
- ATO2: premio qualità commerciale +2,2mln€
- Società consolidate a patrimonio netto: -3,7mln€

EBITDA  
principali  
drivers

(mln€)	2019 (a)	2018 (b)	Variaz. % (a/b)
<b>EBITDA</b>	<b>505,0</b>	<b>433,0</b>	<b>+16,6%</b>
Acea ATO2	356,1	357,4	-0,4%
Acea ATO5	24,4	20,8	+17,3%
Gori	68,6	11,7	n.s.
Acquedotto del Fiora	18,1	-	n.s.
Società idriche consolid. patr. netto	36,2	39,9	-9,3%
Altre società idriche consolidate	(0,1)	3,2	n.s.
Pescara Distribuzione Gas	1,7	-	n.s.
<b>Investimenti</b>	<b>380,1</b>	<b>329,7</b>	<b>+15,3%</b>

### Volumi di acqua distribuiti (Mmc)



# EBITDA e dati quantitativi – Highlights economico-finanziari

## Infrastrutture energetiche

### KEY HIGHLIGHTS

- Acquisiti nuovi impianti fotovoltaici per complessivi 28MWp

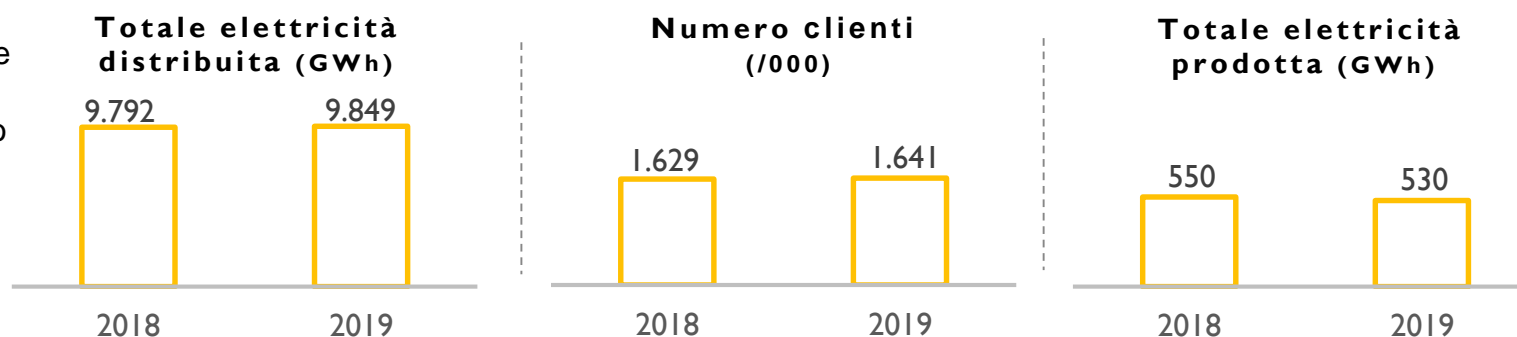
### EBITDA IN CRESCITA

- Distribuzione: +28,3mln€
- Illuminazione Pubblica: +7,3mln € (nuovi punti luce e riduzione costi esterni)
- Generazione: -4,4mln€:
  - contributo fotovoltaico +3,6 mln€
  - iscrizione nel 2018 di una componente straordinaria di 5mln€
  - minori volumi prodotti e minore prezzo

EBITDA principali drivers



(mln€)	2019 (a)	2018 (b)	Variaz.% (a/b)
EBITDA	392,0	360,7	+8,7%
- Distribuzione	345,4	317,1	+8,9%
- Generazione	44,6	49,0	-9,0%
➤ di cui: Fotovoltaico	3,6	-	n.s.
- Illum. Pubblica	1,9	(5,4)	n.s.
Investimenti	287,8	238,3	+20,8%



## Commerciale e Trading

### KEY HIGHLIGHTS

- Miglioramento dei canali di vendita con conseguente incremento del numero dei clienti nel mercato libero dell'elettricità (+20,5%) e del gas (+11,0%)
- Miglioramento performance incassi

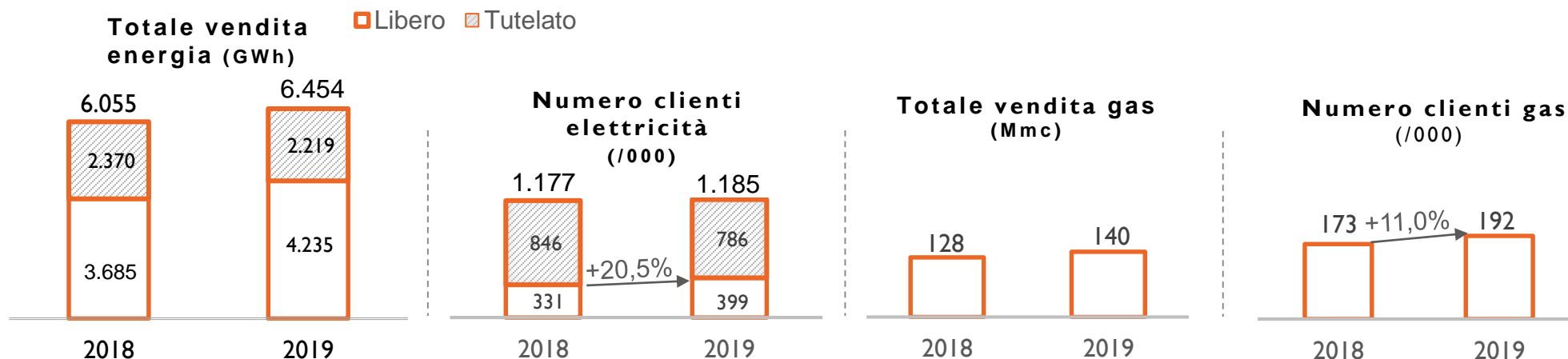
### EBITDA

- Aumento vendita energia elettrica e gas a clienti liberi
- Riduzione margini essenzialmente per effetto della revisione del meccanismo di compensazione della morosità e per la riduzione tariffa mercato tutelato (componente RCV)

EBITDA  
principali  
drivers



(mln€)	2019 (a)	2018 (b)	Variaz.% (a/b)
EBITDA	69,1	76,1	-9,2%
Investimenti	42,5	24,6	+72,8%



 **Ambiente**

**KEY HIGHLIGHTS**

- Luglio 2019: acquisizione Demap (trattamento plastiche)
- Ottobre 2019: Acquisizione Berg (trattamento rifiuti liquidi)
- Ottobre 2019: inaugurato impianto di compostaggio a Monterotondo Marittimo

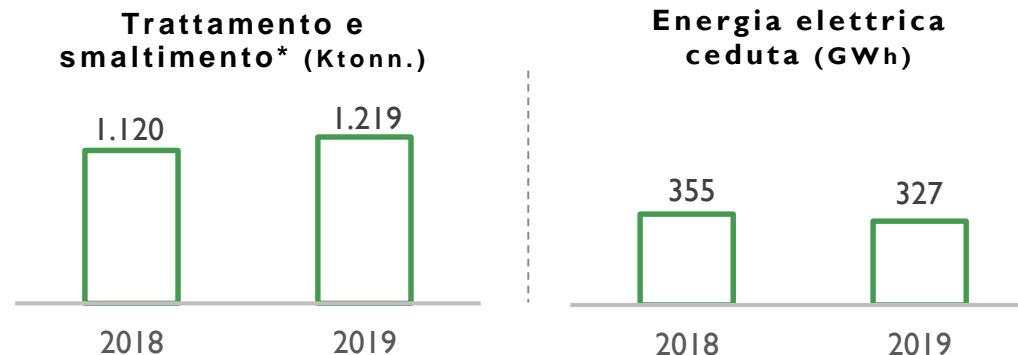
(mln€)	2019 (a)	2018 (b)	Variaz.% (a/b)
EBITDA	52,0	65,6	-20,7%
Demap	1,8	-	n.s.
Berg	0,5	-	n.s.
Investimenti	51,9	20,0	+159,5%

**EBITDA**

EBITDA  
principali  
drivers

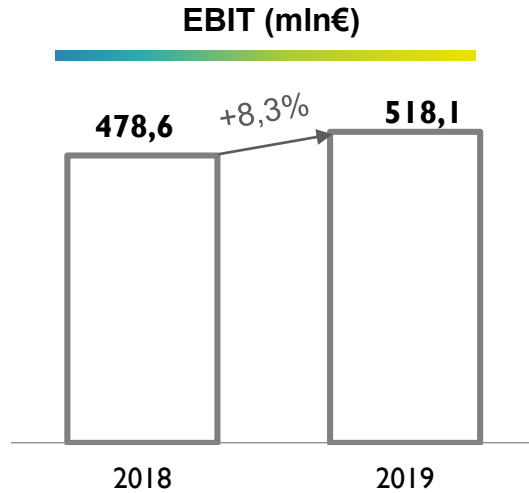


- Acquisizioni Demap e Berg (+2,3 mln€)
- Termine incentivi CIP6 dal 1° Agosto 2019 (-16,7 mln€)



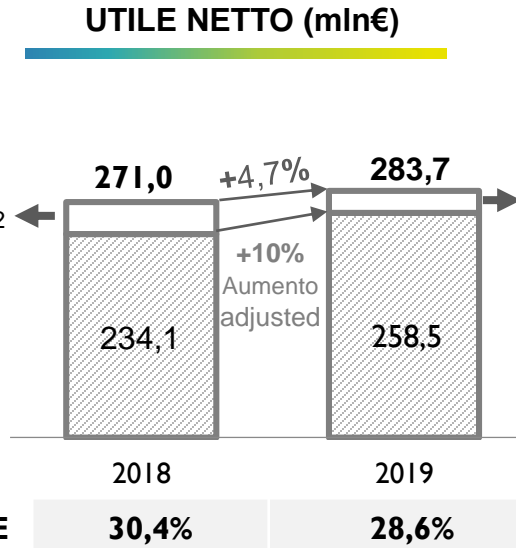
# Risultati 2019

## EBIT e Risultato netto



Componenti non ricorrenti (mln€):

- Rilascio accantonamento Gori -44,2
- Plusvalenza TWS -8,9
- Sanzione AGCM +16,2



Componenti non ricorrenti (mln€):

- Sopravv. annullamento sanzione AGCM -16,2
- Rilascio accantonamento Gala circa -9

▨ Utile netto adjusted

**TAX RATE**

**30,4%**

**28,6%**

(mln€)	2019	2018	Var. %
Ammortamenti	409,6	366,8	+11,7%
Svalutazioni	66,8	75,1	-11,1%
Accantonamenti	47,8	12,8	n.s.
<b>Totale</b>	<b>524,2</b>	<b>454,7</b>	<b>+15,3%</b>

Consolidamento Gori e Acquedotto del Fiora  
Maggiori investimenti  
Effetto IFRS16

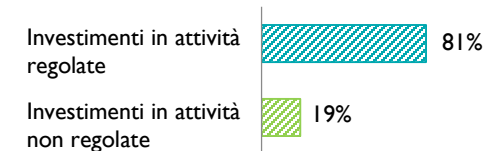
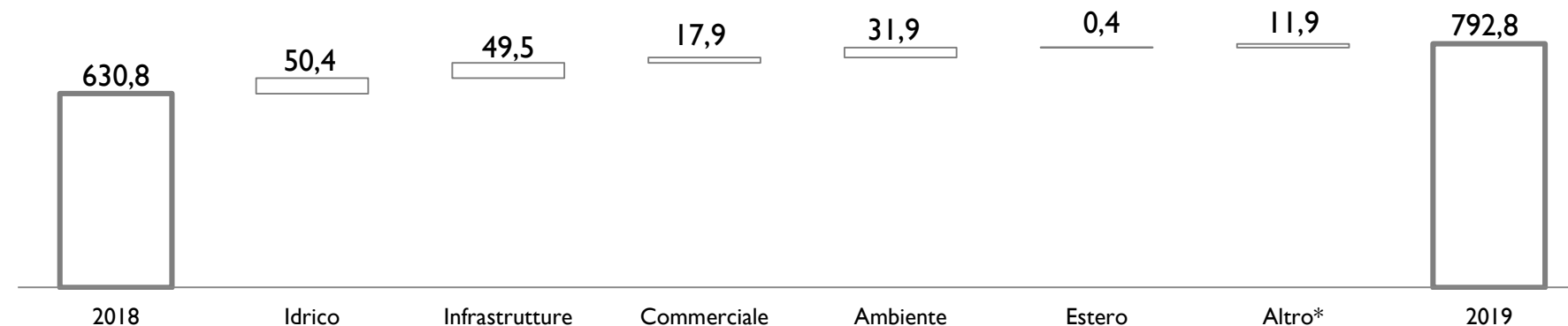
Rilasciato nel 2018 il fondo rischi accantonato per Gori (44 mln€)

### EVOLUZIONE DPS

	2017	2018	2019
DPS (€)	0,63	0,71	0,78
Dividendo Totale (mln€)	134,2	151,2	166,1
Dividend yield*	4,7%	5,3%	4,7%
Payout**	74%	56%	59%

# Investimenti – Forte crescita in tutte le aree di business, focus su attività regolate

**Investimenti (mln€) +25,7%**



Area	Investimenti
Idrico	380,1
Infrastrutture Energetiche	287,8
Commerciale e Trading	42,5
Ambiente	51,9
Estero	7,0
Altro*	23,5

- Bonifica e ampliamento condotte idriche e fognarie
- Manutenzione straordinaria centri idrici
- Interventi impianti depurazione
- Consolid. Gori (44 mln€)
- Consolid. AdF (11 mln€)

- Rinnovamento e potenziamento della rete
- Piano di "resilienza" con interventi su cabine secondarie e sulla rete MT e BT
- Revamping della centrale idroelettrica di Mandela e di quelle termoelettriche di Tor di Valle e Montemartini

- Sistemi informatici
- Acquisizione clienti
- Licenze per il nuovo "Customer Relationship Management"

- Impianto Monterotondo Marittimo (inaugurato a ottobre 2019)
- Ampliamento discarica di Orvieto

- Agua de San Pedro: ampliamento e manutenzione straordinaria rete idrica e fognaria (Honduras)

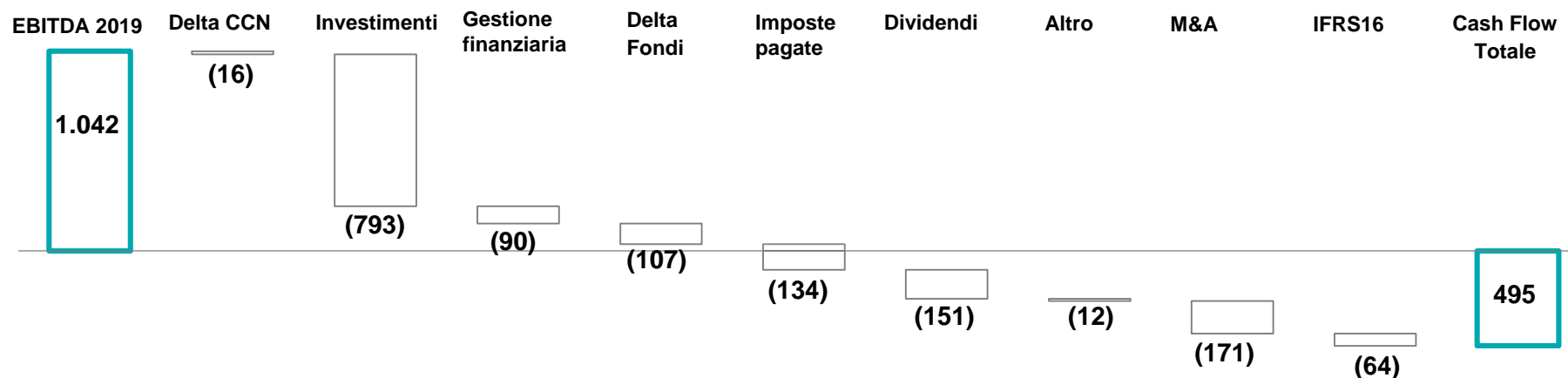
- Corporate: progetti informatici



## Cash Flow – Continuo miglioramento del capitale circolante

	2019	2018
EBITDA	1.042	933
Delta CCN	(16)	(35)
Investimenti	(793)	(631)
<b>FREE CASH FLOW</b>	<b>233</b>	<b>267</b>
Proventi/(Oneri) finanziari	(90)	(83)
Delta Fondi	(107)	(108)
Imposte pagate	(134)	(81)
Dividendi	(151)	(134)
Altro	(12)	(35)
M&A e consolidamenti	(171)	29
IFRS16	(64)	-
<b>CASH FLOW TOTALE</b>	<b>(495)</b>	<b>(146)</b>

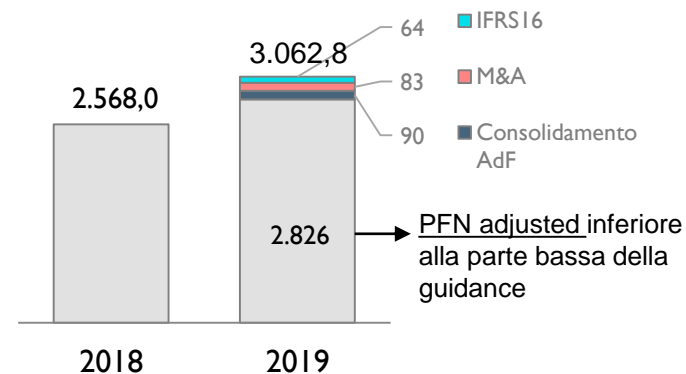
- ✓ Ottima performance sugli incassi soprattutto con riferimento ad Acea Energia
- ✓ Assorbimento Working Capital da effetti regolatori: 41mln€
- ✓ Escludendo gli effetti regolatori il CCN ha generato cassa



## Indebitamento finanziario netto inferiore alla parte bassa della guidance

(mln€)	31/12/19 (a)	30/9/19 (b)	31/12/18 (c)	Variatz. (a-b)	Variatz. (a-c)
Indebitamento Finanziario netto	3.062,8	2.960,3	2.568,0	102,5	494,8
Medio/Lungo termine	3.523,3	3.467,5	3.341,4	55,8	181,9
Breve termine	(460,5)	(507,2)	(773,4)	46,7	312,9

### Indebitamento Finanziario Netto



INDEB. FINANZ. NETTO/ EBITDA 31/12/2019	INDEB. FINANZ. NETTO/ EBITDA 31/12/2018
2,9x	2,8x

**16 Maggio 2019** - Collocato prestito obbligazionario a valere sul programma EMTN per 500 mln di euro, 9 anni, tasso fisso 1,75%

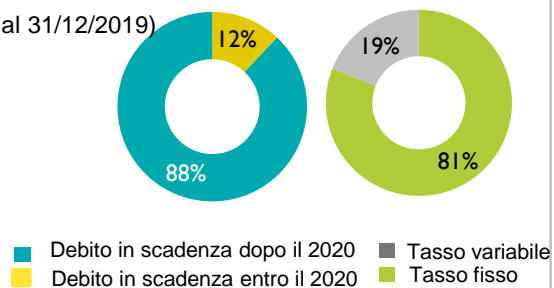
**Luglio 2019** - Ampliamento del plafond del Programma EMTN fino a 4 mld€

**29 Gennaio 2020** - Collocato prestito obbligazionario a valere sul programma EMTN per 500 mln di euro, 9 anni, tasso fisso 0,50%

### Struttura del debito

(scadenza e tassi di interesse al 31/12/2019)

- > Tasso Fisso 81%
- > Costo medio 2,15%
- > Durata media 5,3 anni



### Ratings

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



## Regolazione:

- *Idrico*
- *Distribuzione elettrica*
- *Ambiente*

## METODO TARIFFARIO PER IL TERZO PERIODO REGOLATORIO (2020-2023)

### Delibera ARERA 580/2019

- WACC: 5,24% (precedente 5,3%)
- WACC immobilizzazioni in corso; 3,92% (previsione modificata da ARERA con la Delibera n.235/2020/R/idr del 23 giugno 2020)
- Aumento dell'inflazione (da 1,5% a 1,7%)
- I limiti alla crescita annuale del moltiplicatore tariffario, legati all'inquadramento nella matrice degli schemi normativi, sono stati ridotti
- Riduzione della copertura standard per morosità nell'Italia Centrale dal 3,8% al 3%

SCADENZA CONCESSIONI	
ATO2 Lazio Centrale (Acea ATO2)	2032
ATO5 Frosinone (Acea ATO5)	2033
ATO3 Regione Campania (Gori)	2032
ATO4 Alto Valdarno (Nuove Acque)	2027
ATO2 Basso Valdarno (Acque)	2031*
ATO3 Medio Valdarno (Publiacqua)	2024**
ATO6 Ombrone (Acquedotto del Fiora)	2031*
Comune di Lucca (Geal)	2025
ATO1 Perugia (Umbra Acque)	2027
ATI4 Umbria (Umbriadue Servizi Idrici)	2032

## **DELIBERAZIONE ARERA 235/2020**

### **«Adozione di misure urgenti nel servizio idrico integrato, alla luce dell'emergenza da Covid-19»**

- Differimento dei termini per gli adempimenti tariffari e di qualità tecnica
- Riconoscimento in tariffa dello 0,6% del fatturato per ritardi nei pagamenti causati dalle restrizioni legate alla diffusione del Covid-19
- Valutazione delle performance di qualità considerando cumulativamente il biennio 2020-2021
- Adeguamento dei criteri per il riconoscimento di costi (di natura previsionale, con scostamenti recuperabili a conguaglio) riconducibile all'emergenza Covid-19
- Misure selettive per la sostenibilità finanziaria delle gestioni nella fase emergenziale (anticipazioni da richiedere a CSEA – Cassa Servizi Energetici e Ambientali solo per le gestioni che avranno l'approvazione tariffaria entro il 30 settembre 2020)
- Aumento della redditività dei WIP (Work In Progress): 3,73% nei primi due anni del ciclo regolatorio e 2,77% nei successivi.

# Regolazione

## Distribuzione elettrica (1/2)

### **DELIBERE ARERA:**

- **568/2019** tariffe della distribuzione (**TIT**) e misura (**TIME**) di energia riviste per il semiperiodo 2020-2023
- **646/2015** "Qualità dei servizi di distribuzione e misura dell'energia elettrica e meccanismi incentivanti output-based" (**TIQE**) aggiornata ed integrata con DELIBERA **566/2019/R/eel** per il semiperiodo 2020-2023
- **534/2019** Interventi di incremento della resilienza delle reti di distribuzione dell'energia elettrica, piano di areti 2019-2021.
- **467/2019** regolazione sperimentale per la bonifica delle colonne montanti vetuste degli edifici
- **306/2019** Aggiornamento per il triennio 2020-2022 riconoscimento costi smart metering 2G
- **583/2015 TIWACC** integrata con delibere 639/2018/R/com e 570/2019/R/gas

**PERIODO DI REGOLAZIONE: OTTO ANNI 2016-2023** articolato in due sub-periodi, ciascuno della durata di quattro anni:

- 2016-2019
- 2020-2023

**PERIODO REGOLATORIO WACC: SEI ANNI 2016-2021**

- 2016-2018 WACC 5,6%
- 2019-2021 WACC 5,9%

### **Scadenza concessione areti 2030**

#### **WACC ALTRE ATTIVITA'**

##### **TRASMISSIONE ELETTRICA**

Trasmissione elettrica 2019-2021 WACC: 5,6%

##### **RETI GAS**

Trasporto gas	2019 WACC: 5,7%	2020-2021 WACC: 5,7%
Distribuzione gas	2019 WACC: 6,3%	} 2020-2021 WACC: 6,3%
Misura gas	2019 WACC: 6,8%	
Stoccaggio gas	2019 WACC: 6,7%	2020-2021 WACC: 6,7%

**DELIBERA ARERA 380/2020:** "Avvio procedimento per l'adozione di provvedimenti in materia di metodi e criteri per la determinazione e l'aggiornamento del tasso di remunerazione del capitale investito nei settori elettrico e gas per il secondo periodo di regolazione"

# Regolazione

## Distribuzione elettrica (2/2)

### PRINCIPALI NOVITA' REGOLATORIE 2020

#### **Misure urgenti connesse all'emergenza epidemiologica COVID-19**

Sono state emanate in via d'urgenza una serie di deliberazioni volte a mitigare, per quanto possibile, la situazione di disagio per i consumatori finali e talune imprese connessa alla disciplina degli inadempimenti nei pagamenti da parte dei clienti, con specifico riferimento al processo di sospensione del servizio di fornitura dell'energia elettrica.

#### **Delibera Arera 60/2020/R/com – gestione morosità**

Con tale provvedimento l'Autorità ha disposto che le c.d. procedure di gestione della morosità previste dalla regolazione dei contratti di somministrazione al cliente finale non trovassero applicazione fino alla data del 17 maggio u.s.

#### **Delibera Arera 116/2020/R/com – fatture di trasporto**

Con il provvedimento 116/2020/R/com Arera ha introdotto, anche con riferimento alle fatture di trasporto con scadenza ad aprile 2020, la sospensione delle procedure di inadempimento del trader, proprio in relazione ai possibili mancati pagamenti da parte di clienti che hanno beneficiato della succitata delibera 60/2020/R/com.

Più in dettaglio, l'Autorità ha disposto la sospensione delle suddette procedure qualora l'utente del trasporto abbia versato almeno il 70% del totale fatturato con riferimento ai punti di prelievo alimentati in bassa tensione. Contestualmente, in ragione del fatto che le misure introdotte avrebbero potuto ingenerare difficoltà per i distributori a versare – alla CSEA e al GSE – gli oneri generali di sistema, ha riconosciuto a questi ultimi la facoltà di versare una quota corrispondente a quanto effettivamente riscosso, comunque entro un limite minimo (80%) necessario a garantire la capienza dei conti di Sistema.

#### **Delibera Arera 248/2020/R/com – modalità di reintegro**

Anche le misure introdotte con delibera 116/2020/R/com sono state più volte prorogate dall'Autorità, fino alle fatture con scadenza nel mese di giugno 2020. Di conseguenza, con successiva deliberazione 248/2020/R/com sono state definite le modalità di reintegro degli ammontari non versati da parte degli utenti del trasporto ai distributori nonché degli oneri generali di sistema non già versati da questi ultimi alla CSEA e al GSE.

#### **Delibera Arera 213/2020/R/eel - Modifiche transitorie delle direttive 2G**

Nel quadro di contesto precedentemente descritto, con la deliberazione 213/2020/R/eel l'Autorità ha introdotto, per l'anno 2020, una serie di modifiche alla regolazione in materia di messa in servizio dei sistemi di smart metering 2G finalizzate ad evitare penalizzazioni a carico delle imprese distributrici per fatti esogeni derivanti dall'epidemia.

Le principali modifiche introdotte riguardano la predisposizione dei Piani di dettaglio della fase massiva, la sospensione delle penalità previste in caso di avanzamento inferiore alla previsione formulata nel Piano, la sospensione dell'applicazione della matrice "Information Quality Incentive".

L'Autorità si è riservata di estendere, in tutto o in parte, anche al 2021, le misure adottate con il presente provvedimento alla luce dell'evoluzione dell'emergenza sanitaria.

## DELIBERA ARERA 443/2019

- Periodo regolatorio 2018-2021, articolazione in coerenza con precedente regolazione tariffaria (d.P.R. 158/99) e introduzione di elementi di regolazione tariffaria, quali il fattore di sharing relativamente ai ricavi provenienti dalla vendita di materiale ed energia derivante da rifiuti e relativo ai ricavi CONAI.
- WACC real pre tax: 6,3% per il periodo 2020-2021, con un addizionale 1% per il «time lag» di 2 anni tra la realizzazione dell'investimento e il riconoscimento dello stesso nella RAB.
- Determinazione di quattro diversi schemi regolatori per il limite dell'aumento annuo della tariffa in merito alla qualità delle prestazioni e alle modifiche del perimetro gestionale.
- Riconoscimento dei costi sulla base di dati certi ex post riferibili a fonti contabili certe relative a due anni precedenti e non più a dati previsionali.
- Individuazione di costi efficienti e successivi conguagli per gli anni 2018 e 2019 (introdotti con fattore di gradualità e riconoscibili in un massimo di 4 anni).
- Nelle more della definizione delle tariffe dei rifiuti in ingresso negli impianti (da definire entro il 31 dicembre 2020), i corrispettivi delle componenti per i costi di smaltimento e trattamento (CTS) e di trattamento e recupero (CTR) sono determinati sulla base delle tariffe approvate e/o negoziate.



# 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. THIS PRESENTATION DOES NOT CONTAIN AN OFFER TO SELL OR A SOLICITATION OF ANY OFFER TO BUY ANY SECURITIES ISSUED BY ACEA S.P.A. OR ANY OF ITS SUBSIDIARIES.

\*\*\*

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, FABIO PARIS - CFO OF THE COMPANY - DECLARES THAT THE ACCOUNTING INFORMATION CONTAINED HEREIN CORRESPOND TO DOCUMENT RESULTS, BOOKS AND ACCOUNTING RECORDS.