



Gruppo Acea Risultati 1H2020

Roma, 29 Luglio 2020

aceea

Executive summary

Prosegue il percorso di crescita del Gruppo Acea



CONSEGUITI RISULTATI IN SIGNIFICATIVO MIGLIORAMENTO NONOSTANTE L'IMPATTO DELL'EMERGENZA SANITARIA

PROSEGUE LA CRESCITA DEGLI INVESTIMENTI NELLE INFRASTRUTTURE REGOLATE

- **EBITDA** 569 mln€ +13% rispetto al 1H2019 (crescita organica >8%)
- **EBIT** 277 mln€ +7% rispetto al 1H2019
- **UTILE NETTO** 144 mln€ +1% rispetto al 1H2019
- **Investimenti** 411 mln€ +20% rispetto al 1H2019

DALL'INIZIO DELL'ANNO SONO STATE REALIZZATE IMPORTANTI OPERAZIONI

- ✓ Collocato con successo un **Prestito Obbligazionario di 500 mln€**, durata 9 anni, tasso 0,50% (gennaio 2020)
- ✓ Sottoscritto un **accordo per l'acquisizione del 51% di "Alto Sangro Distribuzione Gas"** (537 km di rete, 34 mila PDR nella provincia dell'Aquila) (marzo 2020)
- ✓ **Acquisizione del 60% di "Ferrocarr" e "Cavallari"** (che detiene il 100% di Multigreen) – 4 impianti di stoccaggio, trattamento e selezione rifiuti per 145 mila tonn/annue (aprile 2020)
- ✓ **Acquisizione del 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)
- ✓ Proseguito l'**acquisto di impianti fotovoltaici**, fino ad una potenza complessiva installata di 45 MWp. Sviluppo di progetti nel mercato primario, **40 MWp già autorizzati** (1H2020) su una pipeline di oltre 400 MWp
- ✓ **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). Acea fa parte dello SE Multi-Utilities index



Executive summary

IMPATTO “EMERGENZA COVID-19”

IH2020

- **EBITDA:** TUTTE LE AREE DI BUSINESS SI SONO MOSTRATE RESILIENTI ALLA CRISI. IL GRUPPO CONTINUA A CRESCERE SENSIBILMENTE NONOSTANTE GLI EFFETTI NEGATIVI DELL'EMERGENZA SANITARIA.
- **CAPITALE CIRCOLANTE NETTO:** AUMENTO
 - ~ 60 MLN€ RITARDO INCASSI
 - ~ 60 MLN€ POSTICIPO INCASSI LEGATI A PARTITE REGOLATORIE SI PREVEDE UN RIASSORBIMENTO QUASI TOTALE ENTRO FINE 2020

FORTE RESILIENZA grazie all'elevata presenza in business regolati



SOLIDA STRUTTURA FINANZIARIA LIQUIDITA' CHE CONSENTE DI COPRIRE LE MATURITIES E IL DEBITO OLTRE IL 2024

AGGIORNATA LA GUIDANCE 2020:

- **EBITDA** >8% rispetto al 2019 (1.042 mln€) AUMENTATA Precedente guidance +6%/+8%
- **INVESTIMENTI** sostanzialmente in linea con il 2019 (793 mln€) CONFERMATA
- **INDEB. FINANZ. NETTO** 3,45-3,55 mld€ CONFERMATA

Executive summary

“Emergenza Covid-19”: azioni Gruppo Acea nel IH2020



Proseguita l'adozione della modalità di lavoro **smart working-**



Sempre garantita la continuità e l'efficienza di tutti i servizi offerti.



«Dialogo» continuo con il Territorio e con tutti gli Stakeholder del Gruppo.



Avviati **Test sierologici** per «Covid-19» su una popolazione di ~3.000 dipendenti. Effettuati oltre 1.900 test.



Piano di RIPARTENZA già avviato.

EVOLUZIONE QUADRO NORMATIVO EUROPEO: OPPORTUNITA' DI CRESCITA

Green Deal - National Energy and Climate Plan - Recovery Fund - Decreto “Semplificazioni”

Le **utilities avranno un ruolo centrale nella «ripartenza» del Paese**. Il Green Deal europeo favorirà il rilancio degli investimenti che rappresentano un volano fondamentale per la ripresa economica.



Acea conferma il forte commitment su:

- Riduzione **gap infrastrutturale soprattutto nel settore idrico** in Italia
- Miglioramento della **qualità dei servizi offerti**
- Ulteriore sviluppo della **digitalizzazione**
- **Sviluppo sostenibile**
- **Transizione energetica**

Progetto per il raddoppio dell'Acquedotto del Peschiera inserito nel Decreto “Semplificazioni” come “opera prioritaria” per l'Italia.

IH2020 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%
--------------	-------	-------	--------

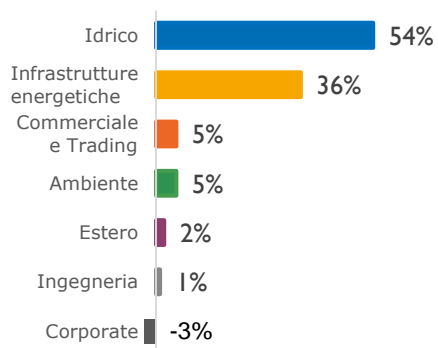
Numero medio dipendenti Gruppo

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%

* Aumento dell'organico prevalentemente per variazioni di perimetro (AdF +402 unità; Acea Perù +437 unità; Ambiente +172 unità; Simam +132 unità)

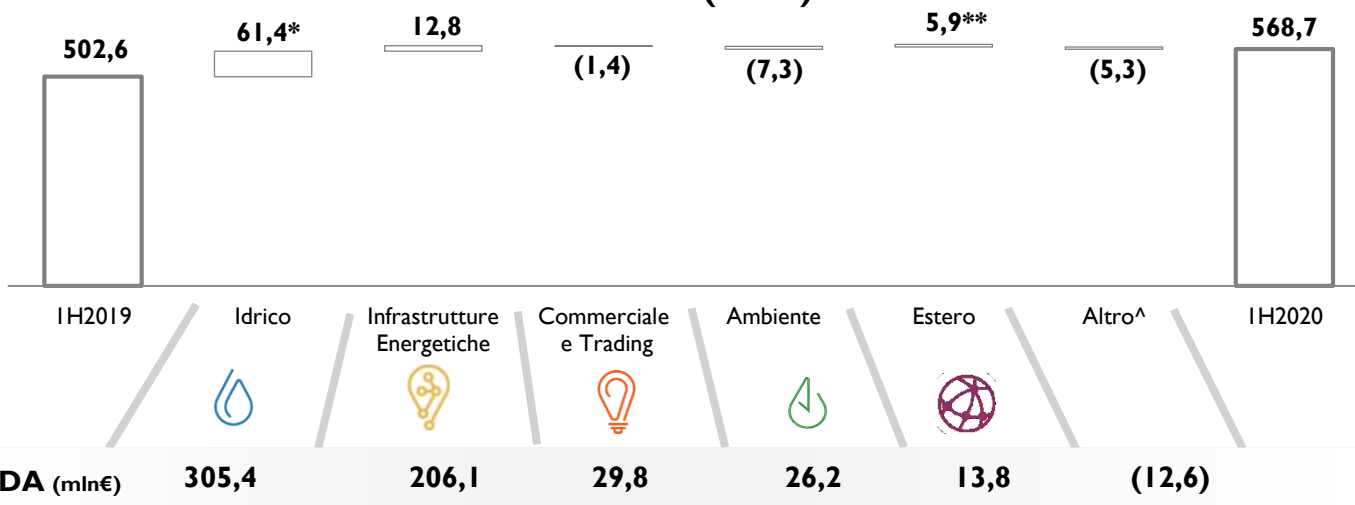
EBITDA IH2020



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	-
TOTALE	48,2	3,7

EBITDA (mln€)



* Consolidamento integrale AdF

** Consolidamento integrale Consorzio Agua Azul, in seguito all'aumento della partecipazione al 44%

^ Ingegneria, Corporate

^^ Contributo consolidamento a patrimonio netto

EBITDA e dati quantitativi

IH2020 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)
EBITDA	305,4	244,0	+25,2%
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.
Investimenti	229,2	168,3	+36,2%

EBITDA e dati quantitativi

IH2020 highlights economico-finanziari

Infrastrutture energetiche

KEY HIGHLIGHTS

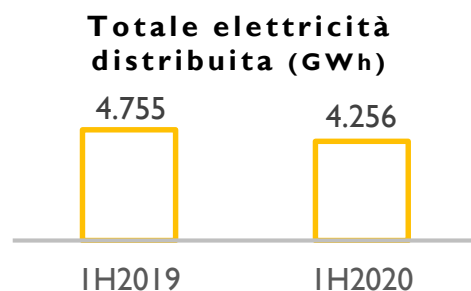
- Acquisiti nuovi impianti fotovoltaici sul mercato secondario raggiungendo una capacità complessiva di ~45MWp
- Già autorizzati 40 MWp sul mercato primario

EBITDA IN CRESCITA

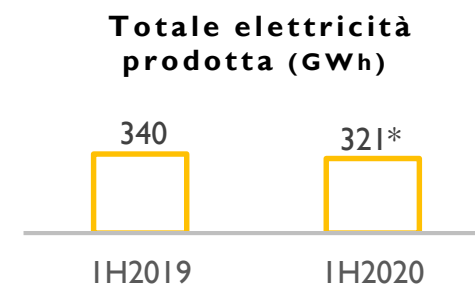
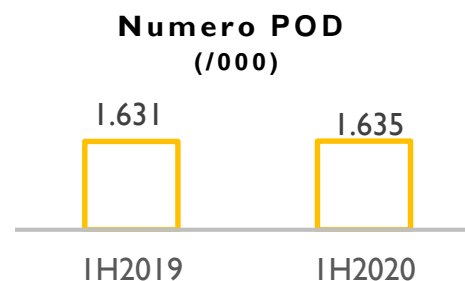
- Distribuzione: +13,1 mln€ (prevalentemente per effetti tariffari e regolatori)
- Illuminazione Pubblica: +1,0 mln € (nuovi punti luce)
- Generazione: -1,3 mln€:
 - ⬇ Flessione dei volumi e forte riduzione dei prezzi sui mercati energetici anche in seguito all'“emergenza Covid-19”
 - ⬆ Fotovoltaico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

EBITDA
principali
drivers

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



* di cui fotovoltaico: 28 GWh



EBITDA e dati quantitativi

IH2020 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”

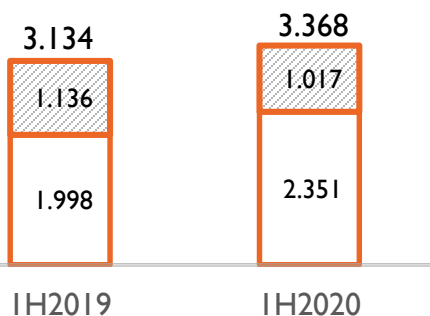
EBITDA
principali
drivers



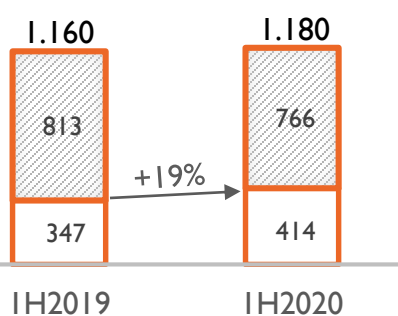
(mln€)	IH2020 (a)	IH2019 (b)	Variaz.% (a/b)
EBITDA	29,8	31,2	-4,5%
Investimenti	17,4	18,5	-5,9%

Totale vendita energia (GWh)

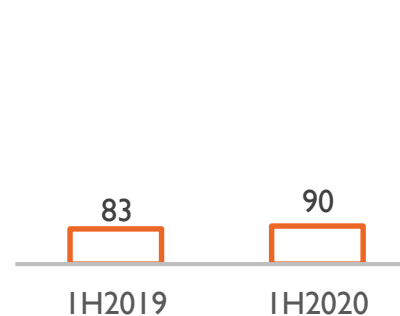
Libero Tutelato



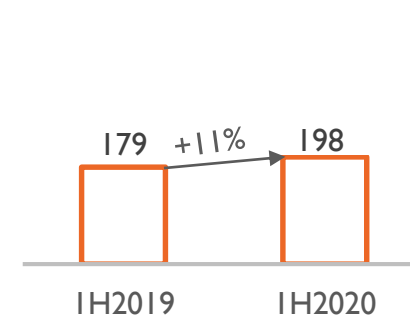
Numero clienti elettricità (/000)



Totale vendita gas (Mmc)



Numero clienti gas (/000)



EBITDA e dati quantitativi

IH2020 highlights economico-finanziari

Ambiente

KEY HIGHLIGHTS IH2020

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

EBITDA

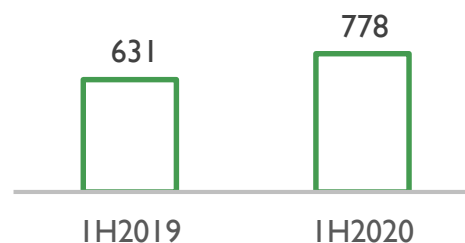
- Acquisizione Demap (luglio 2019): +2,0 mln€
- Acquisizione Berg (ottobre 2019): +1,1 mln€
- Acquisizione Ferrocart/Cavallari/Multigreen (aprile 2020): +1,6 mln€
- Aumento tariffe da conferimento e volumi
- Termine incentivi CIP6 dal 1° Agosto 2019 (-18,0 mln€)

EBITDA
principali
drivers

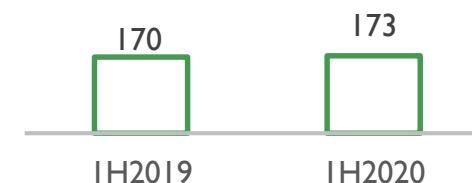


(mln€)	IH2020 (a)	IH2019 (b)	Variaz.% (a/b)
EBITDA	26,2	33,5	-21,8%
di cui: Demap	2,0	-	ns
Berg	1,1	-	ns
Ferrocart/Cavallari /Multigreen	1,6	-	ns
Investimenti	9,5	10,6	-10,4%

Trattamento e
smaltimento* (Ktonn.)

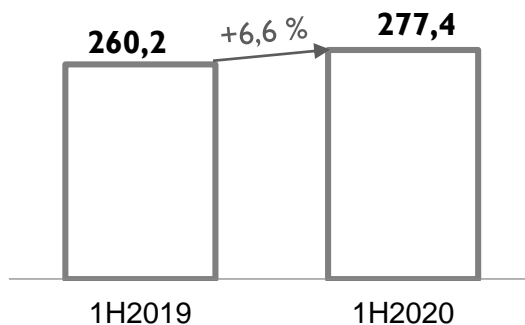


Energia elettrica
ceduta (GWh)

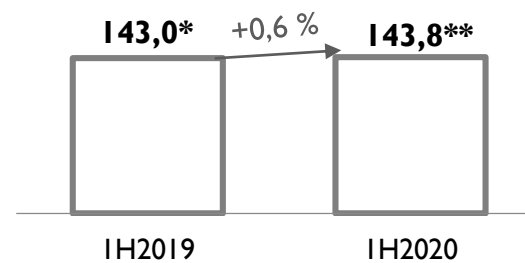


* Include ceneri smaltite

EBIT (mln€)



UTILE NETTO (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

(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%
Totale	291,2	242,4	+20,1%

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

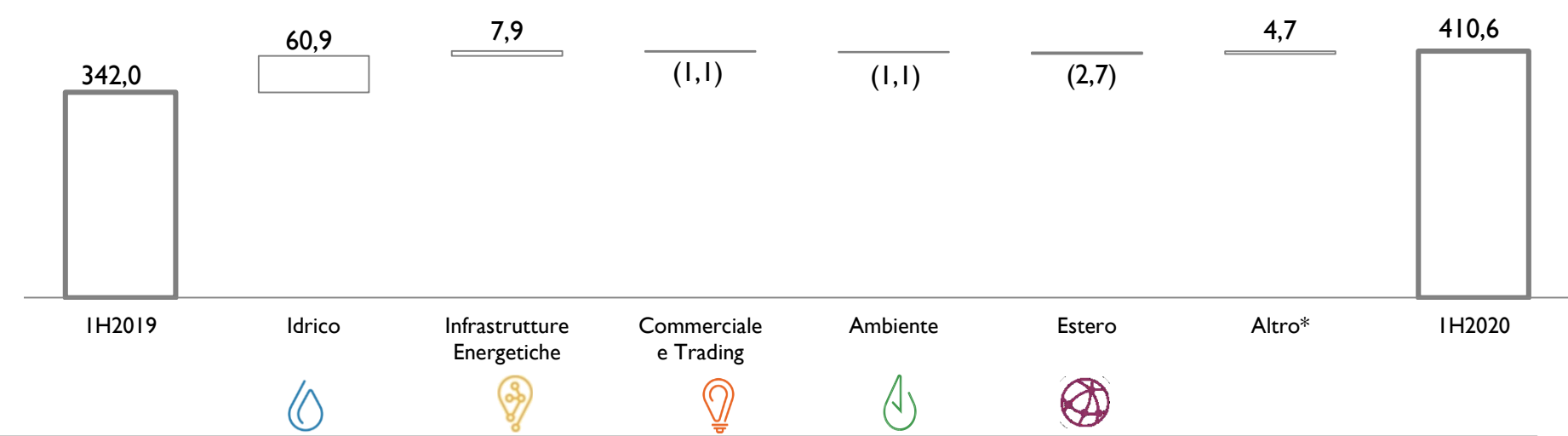
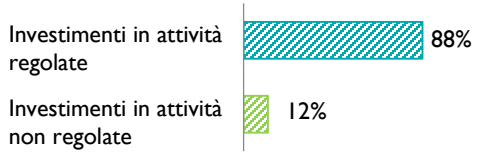
➔ Effetto "emergenza Covid-19" e consolidamento AdF (0,9 mln€)

➔ Consolidamento AdF (0,7 mln€)

Investimenti

Prosegue la crescita degli investimenti nelle attività regolate

Investimenti: +20,1%



Investimenti (mln€)	229,2	141,3	17,4	9,5	0,9	12,3
----------------------------	--------------	--------------	-------------	------------	------------	-------------

- Bonifica e ampliamento condotte idriche e fognarie
- Manutenzione straordinaria centri idrici
- Interventi impianti depurazione
- Consolid. AdF (15,5 mln€)
- Rinnovamento e potenziamento della rete
- Piano di "resilienza" con interventi su cabine secondarie e sulla rete MT e BT
- Acquisizione clienti
- Sistemi informatici
- Impianto San Vittore
- Ampliamento discarica di Orvieto
- Agua de San Pedro: minori investimenti
- Corporate: progetti informatici

* Ingegneria, Corporate

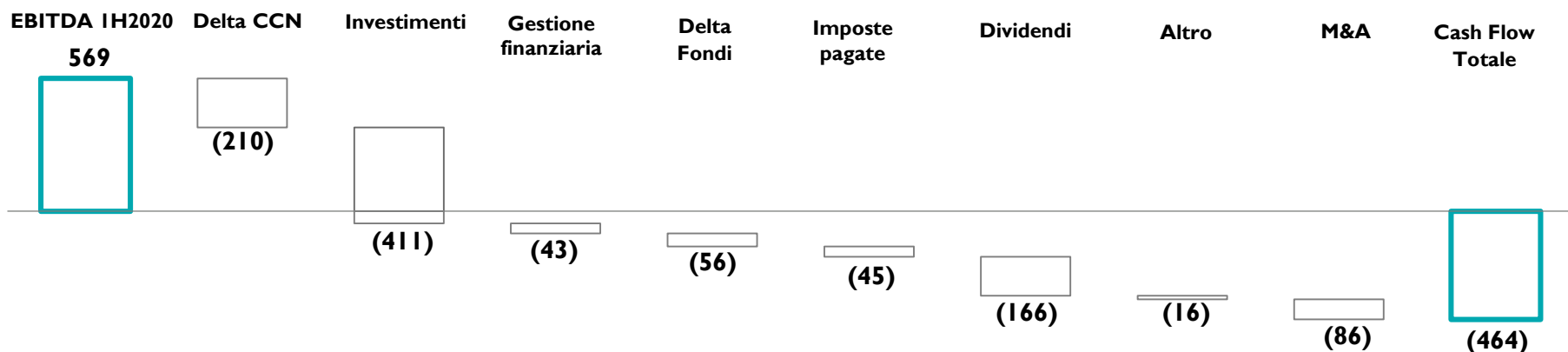
Cash flow

Proseguono le misure finalizzate al contenimento del capitale circolante

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

L'aumento del Capitale Circolante Netto nel IH2020 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

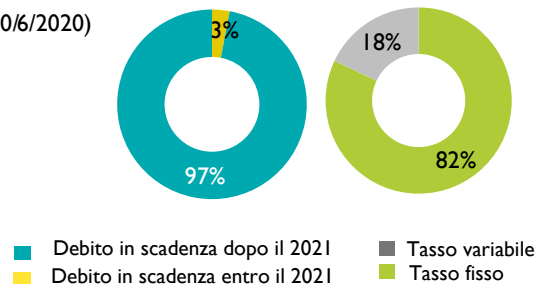
3,2x

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

FitchRatings BBB+
Stable Outlook

MOODY'S Baa2
Stable Outlook



Gruppo Acea

Risultati I H2020

Roma, 29 luglio 2020

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. 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.