



aceo

# Investor Presentation

**Borsa Italiana**  
**“Italian Infrastructure &  
Energy Day”**

9 settembre 2021

# Agenda



**IL GRUPPO ACEA OGGI**



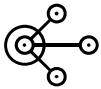
**PIANO INDUSTRIALE 2020-2024**



**STRATEGIA E TARGET CONSOLIDATI**



**AREE INDUSTRIALI**



**BASKET STRATEGICO**



**KEY TARGETS**

# Agenda



## IL GRUPPO ACEA OGGI



## PIANO INDUSTRIALE 2020-2024



STRATEGIA E TARGET CONSOLIDATI



AREE INDUSTRIALI



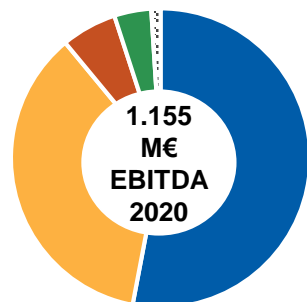
BASKET STRATEGICO



## KEY TARGETS

# Acea è una multi-utility leader nel panorama nazionale

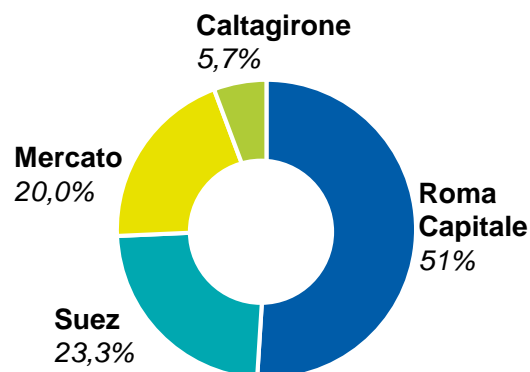
## EBITDA al 2020



85% regolato

## Azionariato

(Fonte: Depositi Assemblea Azionisti Aprile 2021)



## 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 elettrica

Con **~9 TWh** di elettricità distribuita



## Commerciale e Trading

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

con **7,0 TWh** di elettricità venduta



## Ambiente

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

con **~1,6 milioni** di tonnellate di rifiuti trattati/smaltiti



## Generazione

**Operatore green** nella generazione in Italia

Con **269 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**

# Agenda



IL GRUPPO ACEA OGGI



**PIANO INDUSTRIALE 2020-2024**



**STRATEGIA E TARGET CONSOLIDATI**



AREE INDUSTRIALI



BASKET STRATEGICO



KEY TARGETS



## 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 all'**economia circolare**

**-11 pp**

Perdite idriche al 2024

**150+**

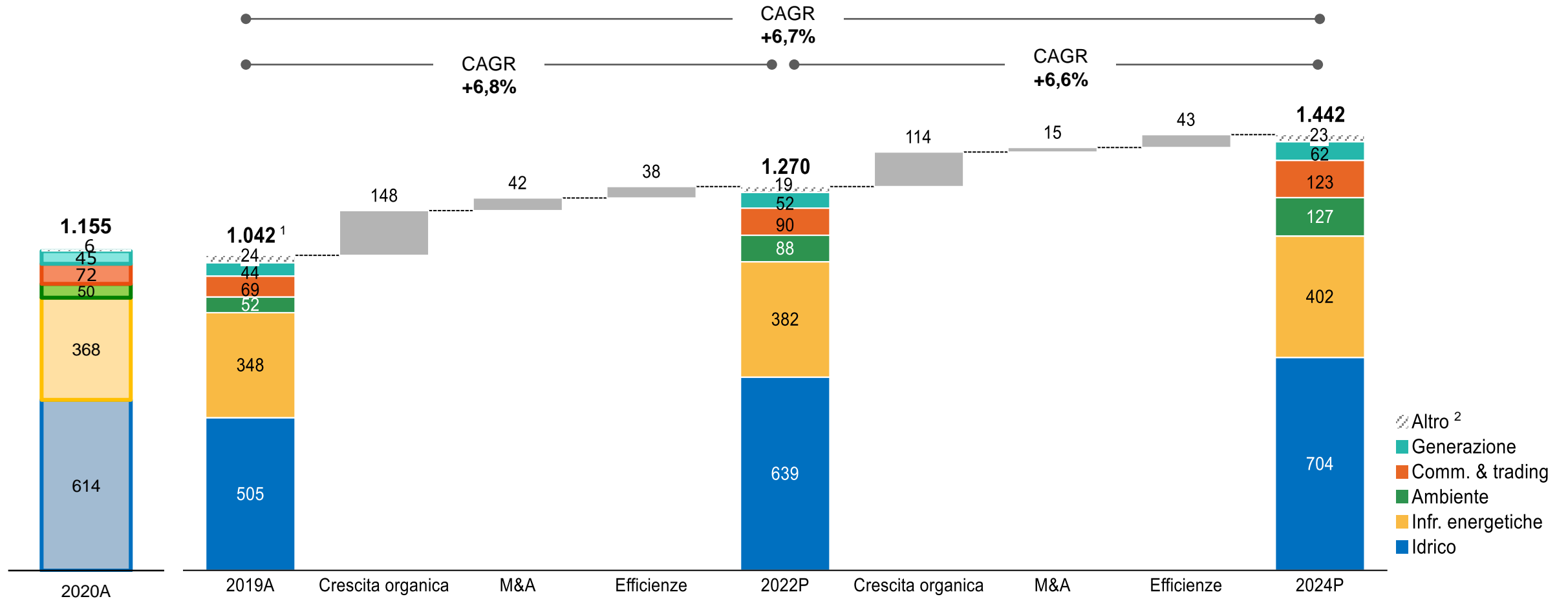
Compostiere «Smart  
Comp» al 2024

**Acea protagonista delle infrastrutture e della sostenibilità**

# Consolidato di Gruppo

## Key financials

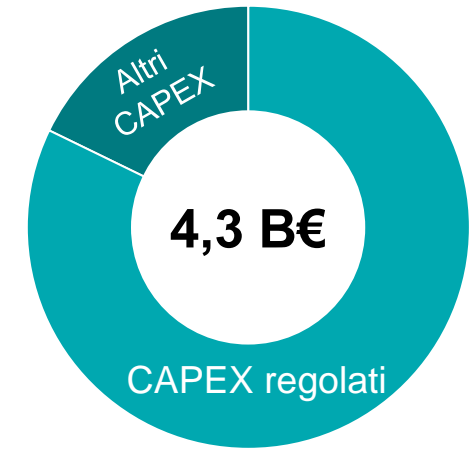
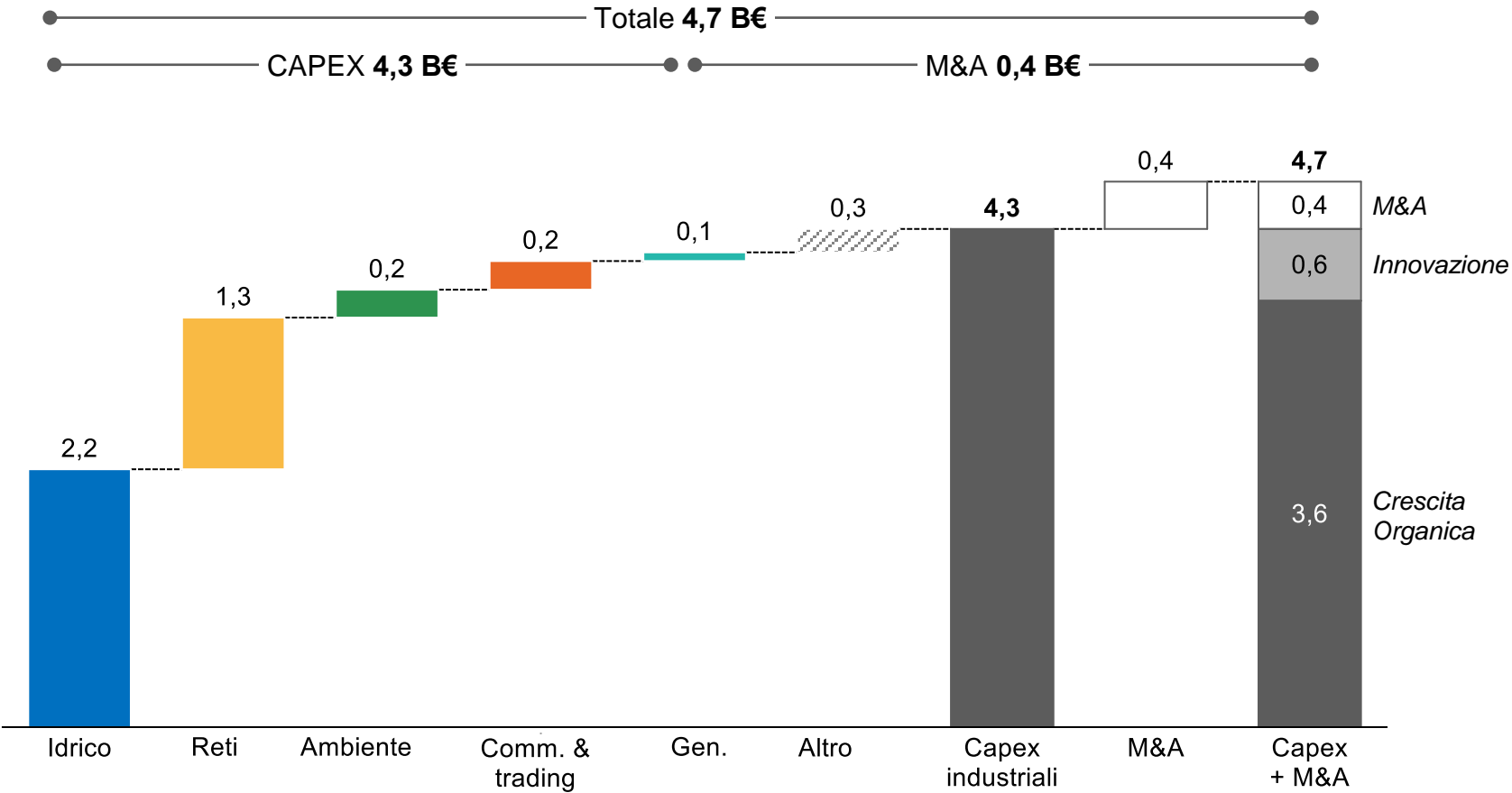
### Evoluzione EBITDA | M€



# Consolidato di Gruppo

## Evoluzione CAPEX e M&A

### Evoluzione CAPEX e M&A | B€



Oltre 80% investimenti in RAB

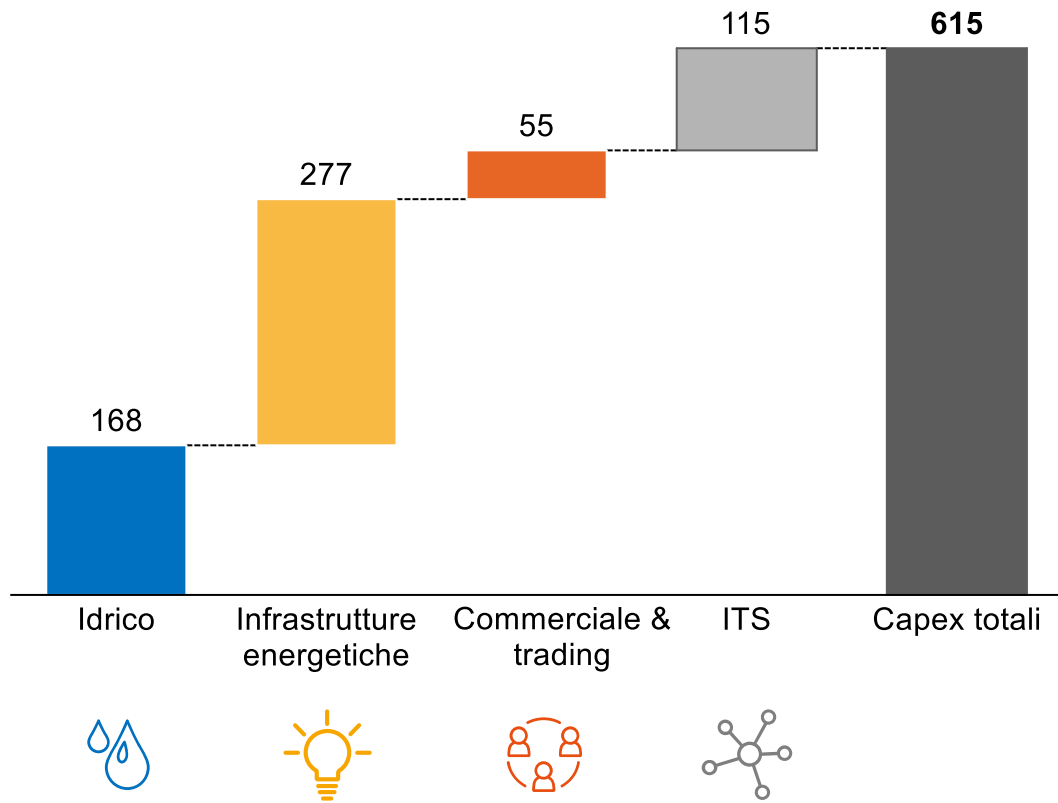


# Consolidato di Gruppo



## Innovazione driver di crescita

### INNOVATION

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



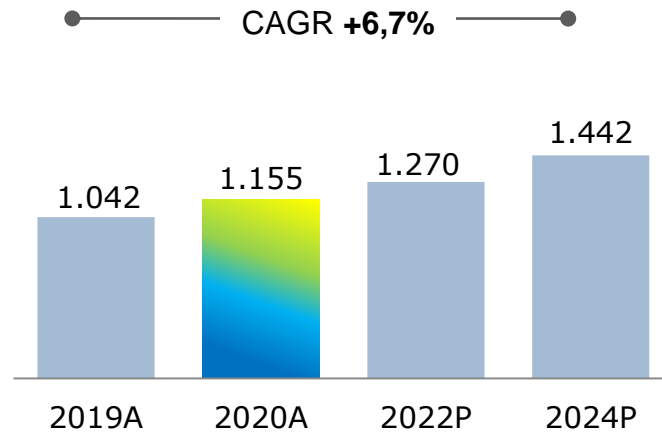
#### Iniziative selezionate

-  **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

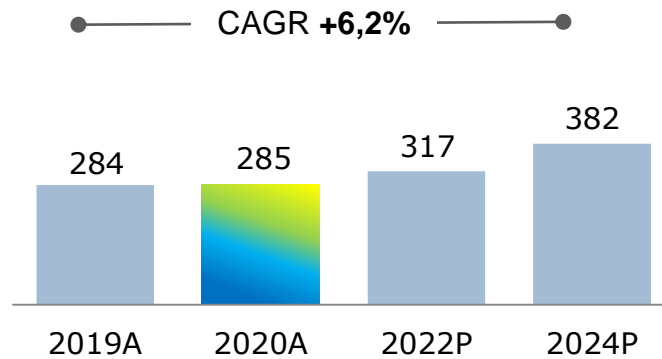
# Consolidato di Gruppo

## Key financials

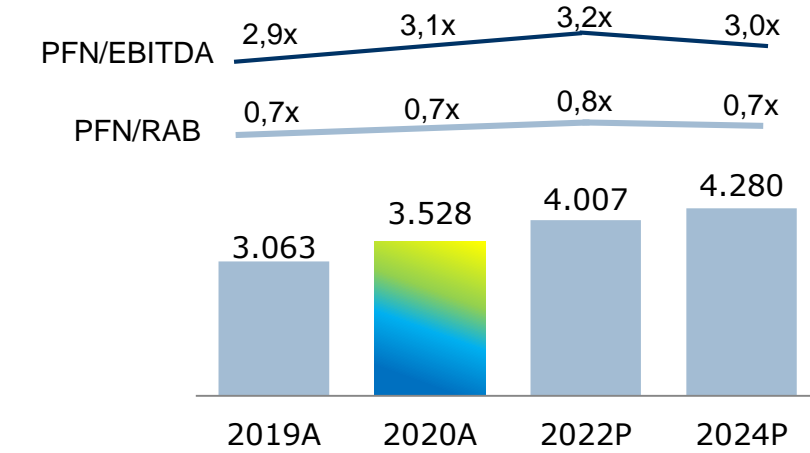
### EBITDA | M€



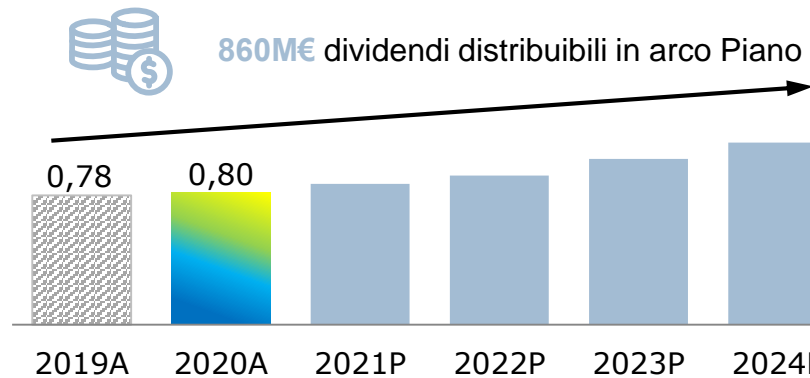
### Utile Netto | M€



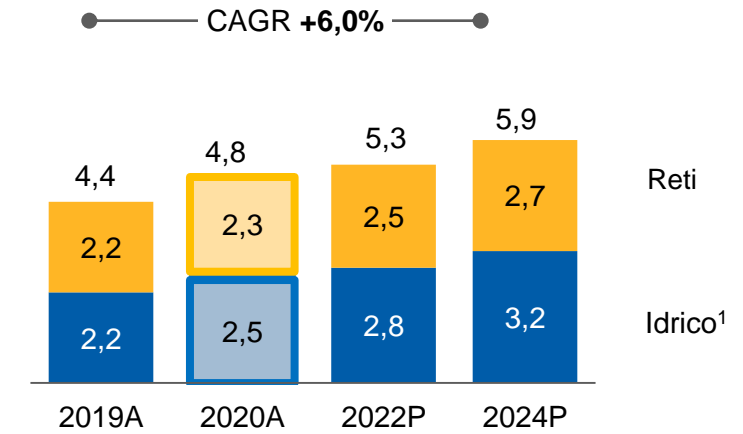
### PFN | M€



### Dividendo per Azione | €/azione



### RAB | B€



### 2021 GUIDANCE

EBITDA >+8% rispetto al 2020 (aumentato a luglio 2021)  
 INVESTIMENTI ~ 900M€  
 PFN: 3.85B€ ÷ 3.95B€



# 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



### 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):





# 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

#### Rating

FitchRatings

MOODY'S

**BBB+**

**Baa2**

*Outlook stabile*

*Outlook stabile*

#### Debito

##### Situazione al 30/6/2021

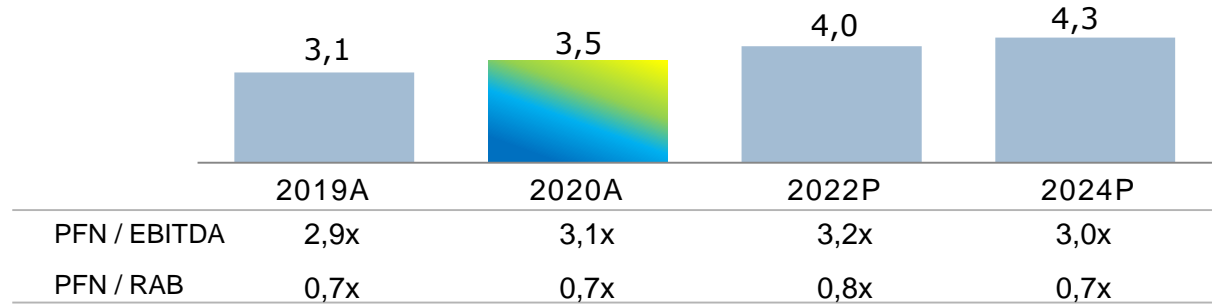
- 5,5 anni durata media debito
- 1,43% costo medio debito
- 85% debito a tasso fisso

#### Green Bond

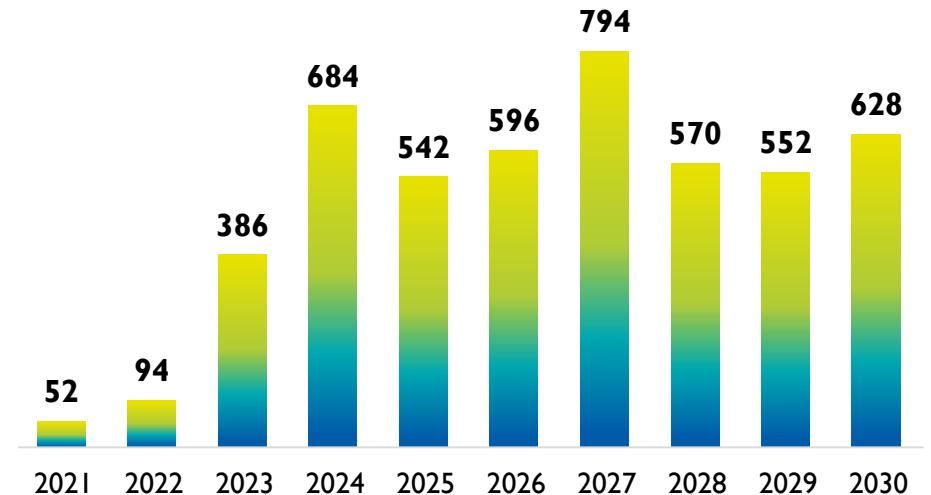
21 gennaio 2021 – Acea ha completato con successo il collocamento del primo green bond da 900 mln€ articolato in due tranche, nell'ambito del Green Financing Framework e a valere sul programma EMTN:

- prima tranche da 300 mln€, cedola 0%, yield negativo, scadenza 28 settembre 2025
- seconda tranche da 600 mln€, cedola 0,25%, scadenza 28 luglio 2030

#### Posizione Finanziaria Netta | B€



#### Debito finanziario al 30/6/2021 | M€



# Agenda



IL GRUPPO ACEA OGGI



**PIANO INDUSTRIALE 2020-2024**



STRATEGIA E TARGET CONSOLIDATI



**AREE INDUSTRIALI**



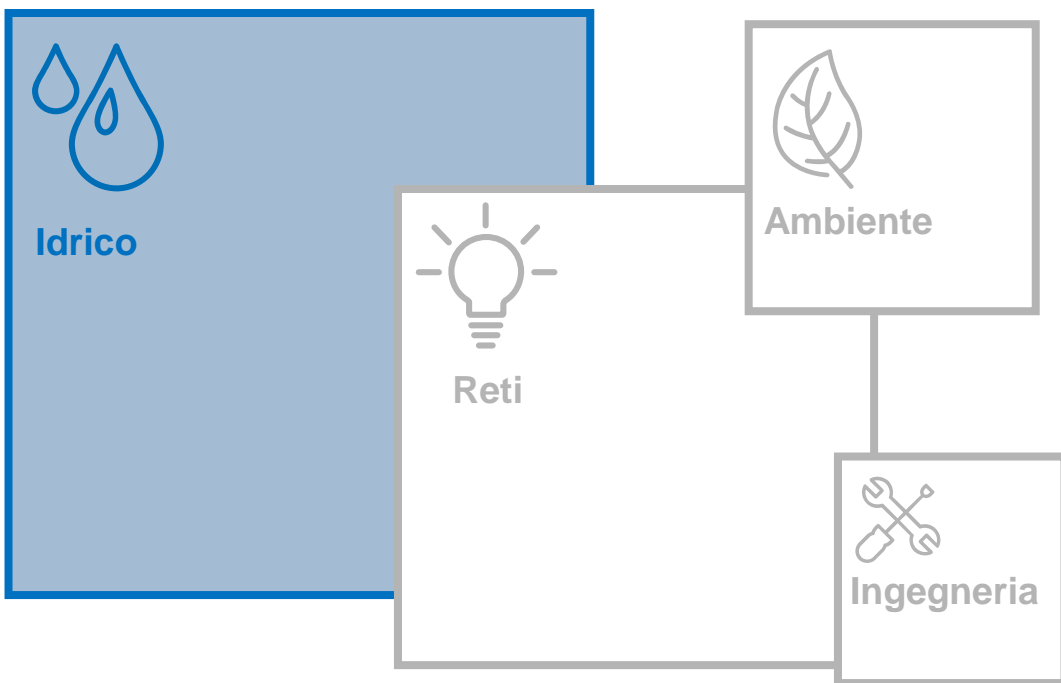
BASKET STRATEGICO



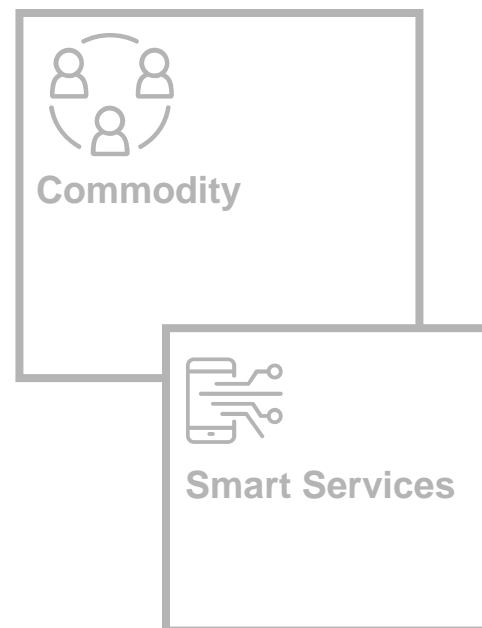
KEY TARGETS

# 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; novembre 2020)

**>220K**  
ABITANTI SERVITI

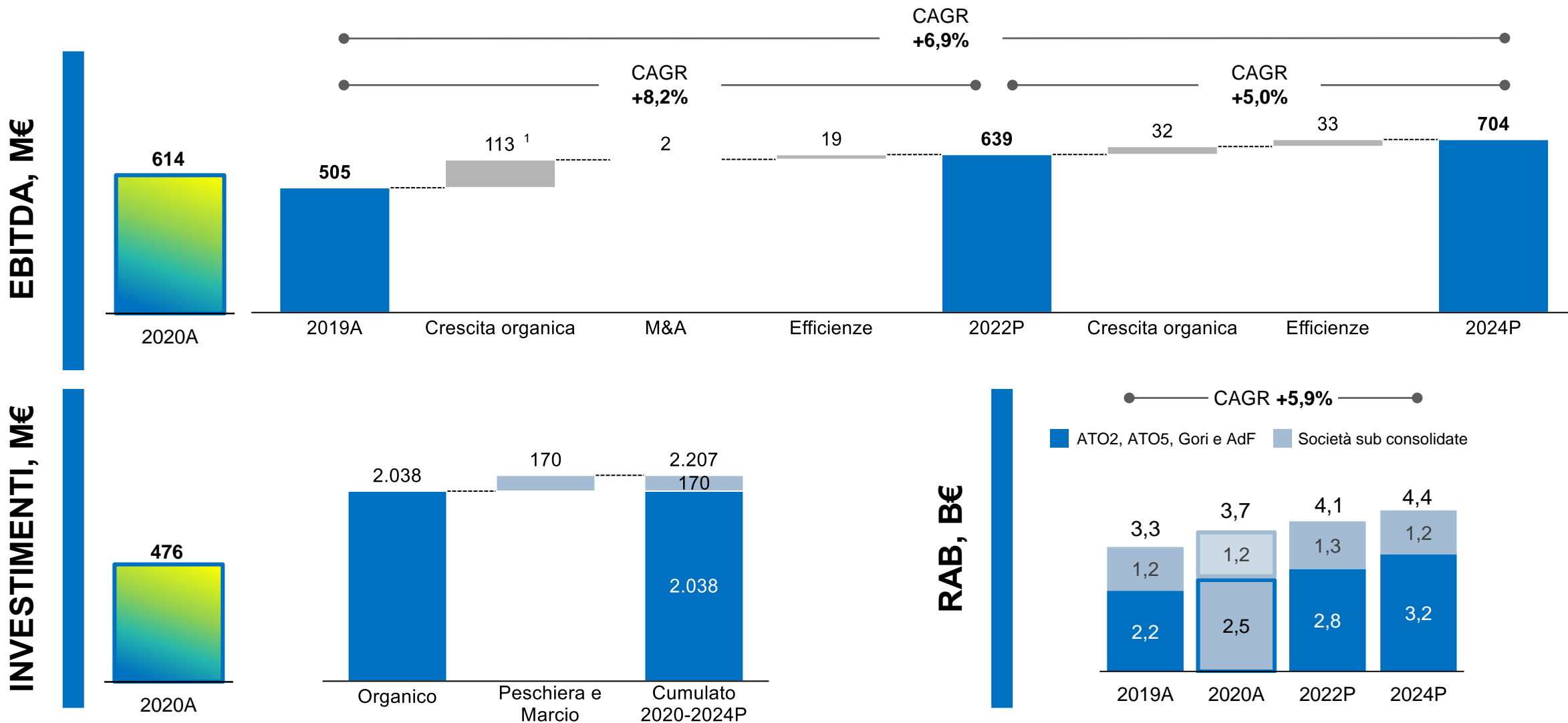
Note: (1) Media ponderata per l'area idrico, corrisponde a 440+ Mm<sup>3</sup> di risorsa recuperati in arco piano





# Idrico

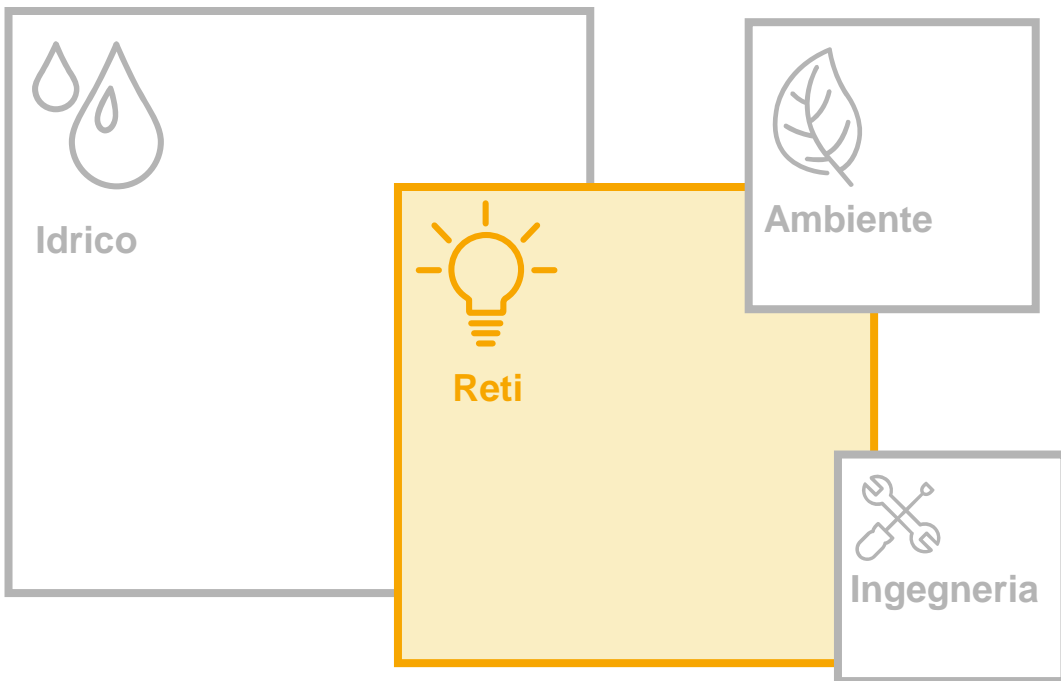
## Key financials



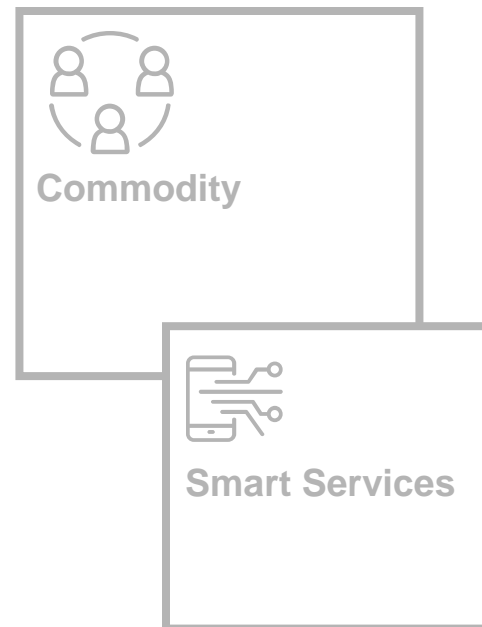
Note: Piano industriale 2020-2024 area idrico include anche i numeri del segmento distribuzione gas; (1) ~50 M€ per variazione perimetro di consolidamento di AdF

# Agenda

## Operations



## Commerciale



## Generazione / estero





## Infrastrutture energetiche Iniziative principali

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



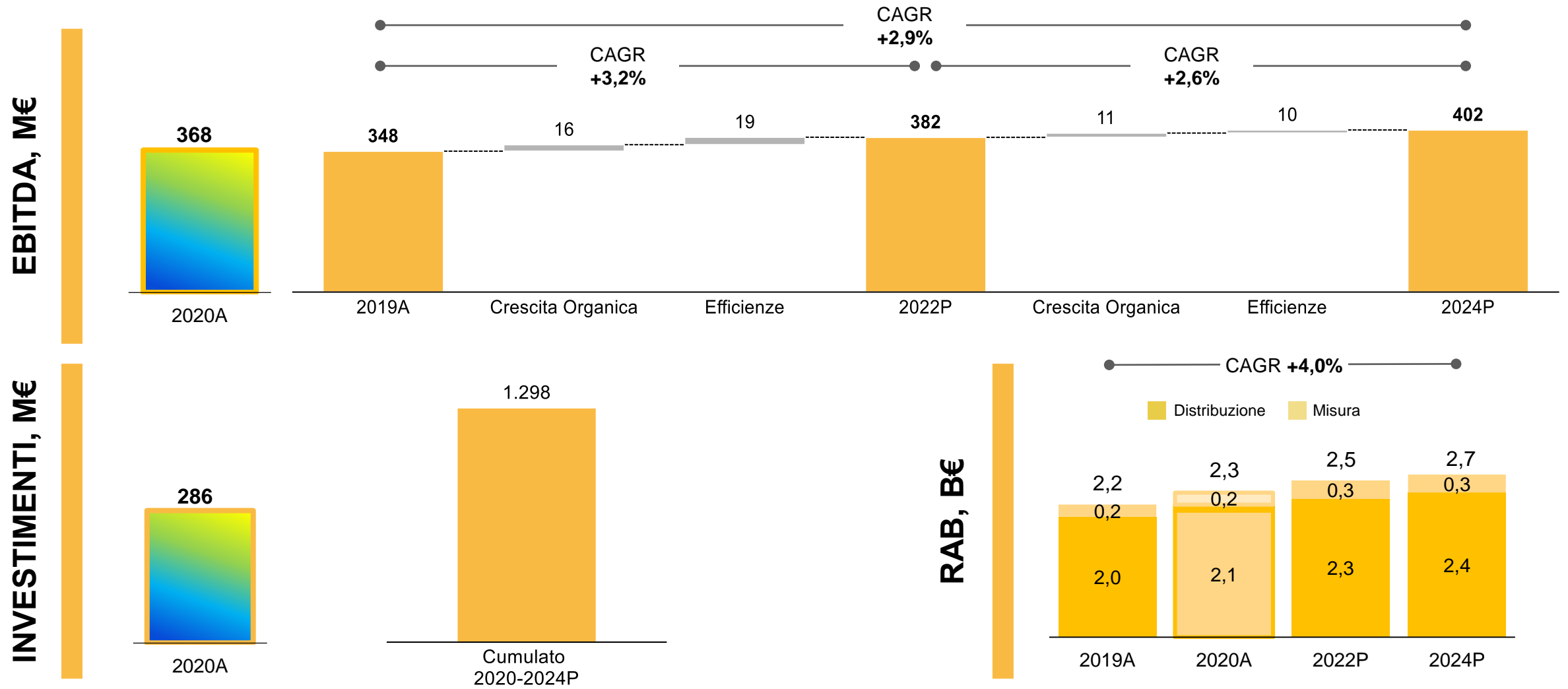
Nuova **Centrale di gestione** del servizio di rete

**13+ M€**  
investimenti



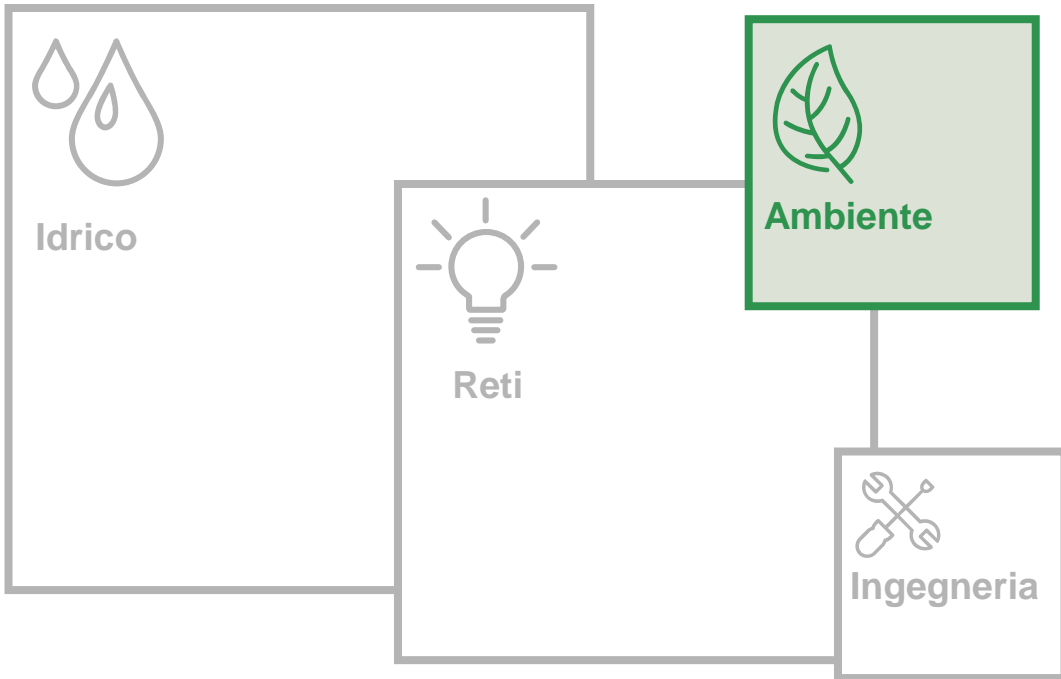
# Infrastrutture energetiche

## Key financials



# Agenda

## Operations



## Commerciale



## Generazione / estero



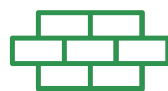


Ambiente

## 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



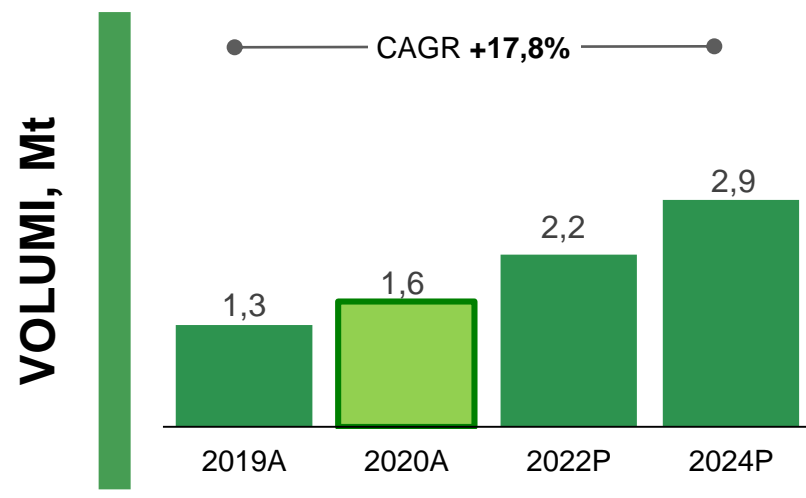
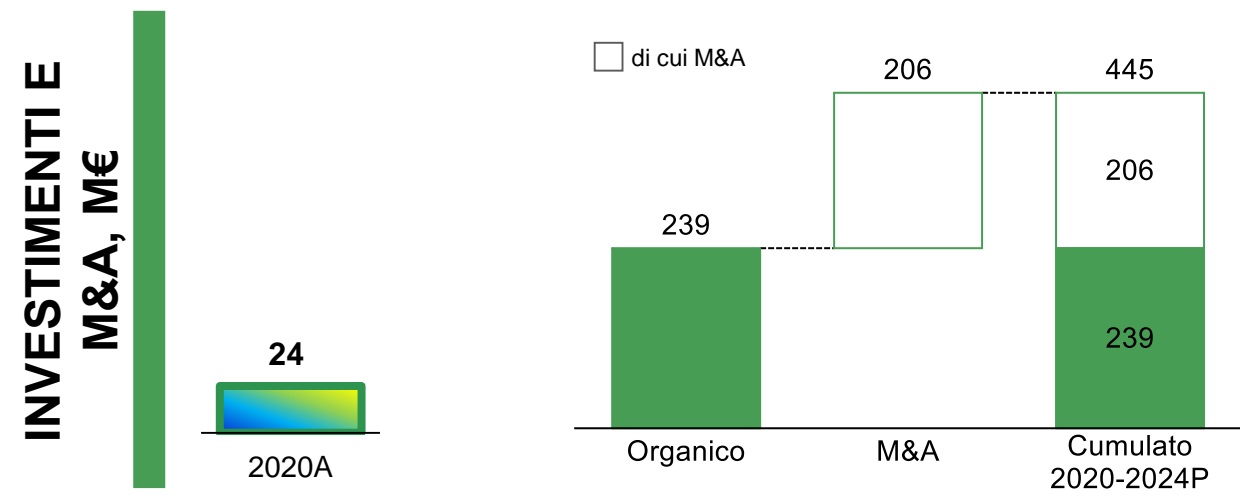
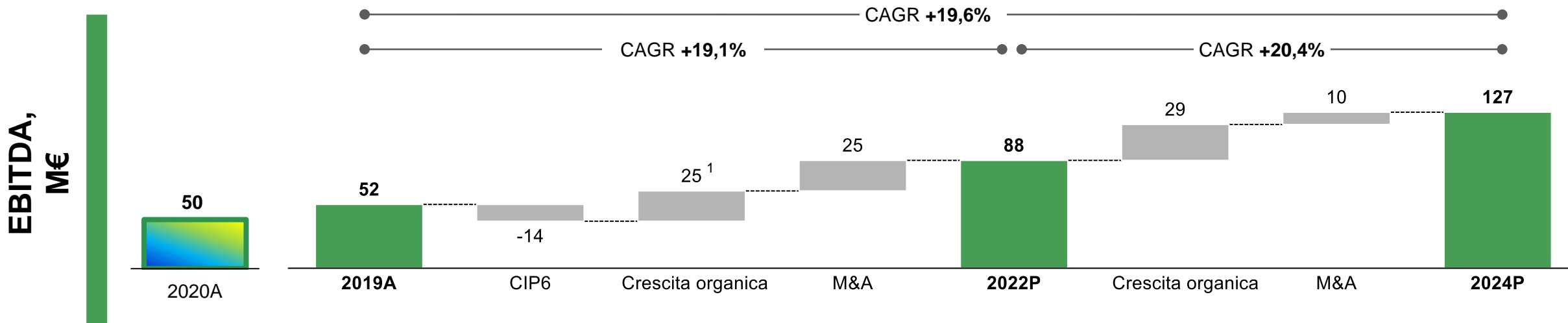
Firmato l'accordo per l'**acquisizione del 70% del capitale di Serplast (Abruzzo) e del 60% di Meg (Veneto)**, società che operano nel business del riciclo della plastica. (Luglio 2021)

- EV (100%): 12M€
- EBITDA 2021E: 3M€
- EV/EBITDA: ~4x
- Volumi trattati 2021E: ~70,000 Tonn./anno



# Ambiente

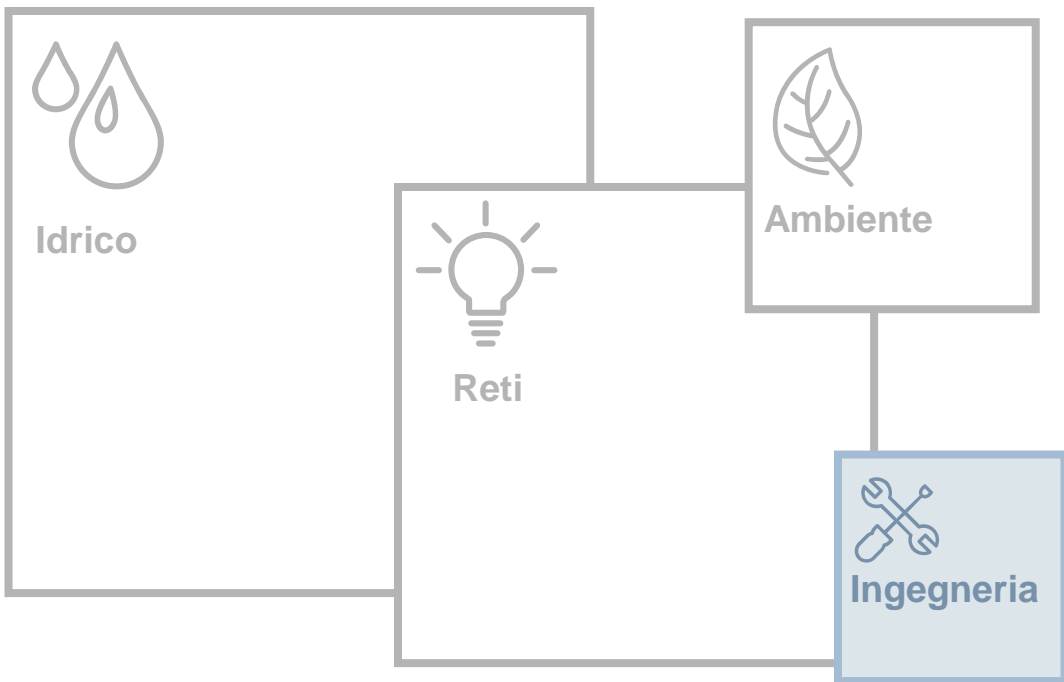
## Key financials



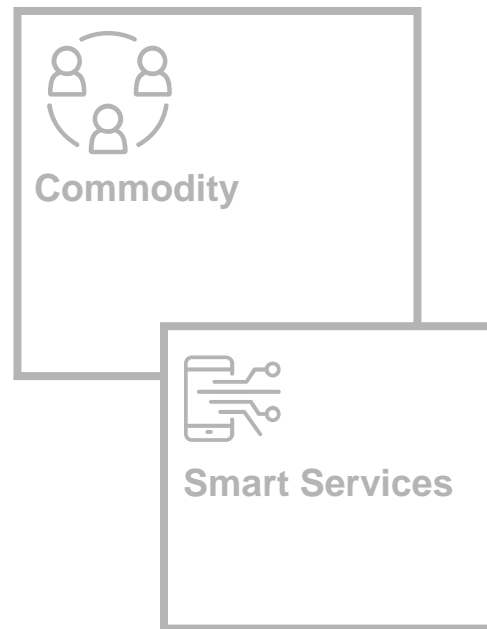
Note: (1) Include importi relativi agli investimenti in operazioni di M&A già concluse a settembre 2020

# Agenda

## Operations



## Commerciale



## Generazione / estero





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



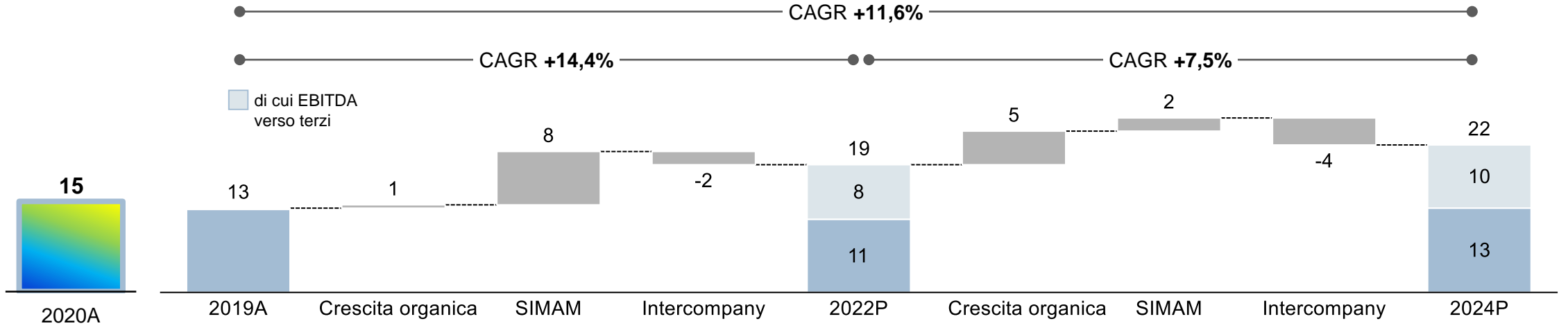
**Gestione end-to-end degli investimenti** con riduzione dei tempi di esecuzione e **rafforzamento delle attività di laboratorio**



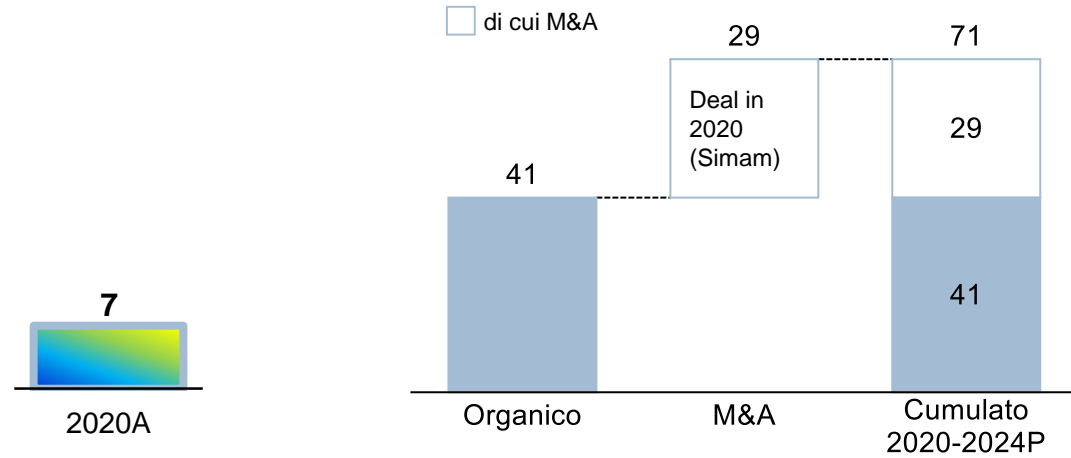
**Creazione** di una **direzione commerciale** per sostenere lo sviluppo e di un **Polo di ricerca**



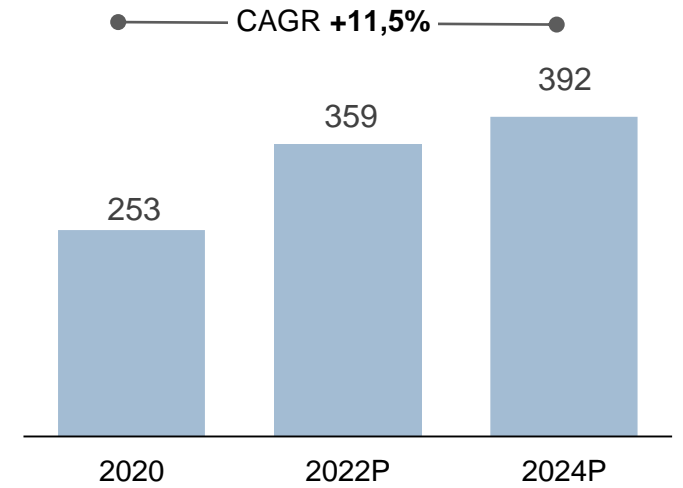
EBITDA, M€



INVESTIMENTI E M&A, M€

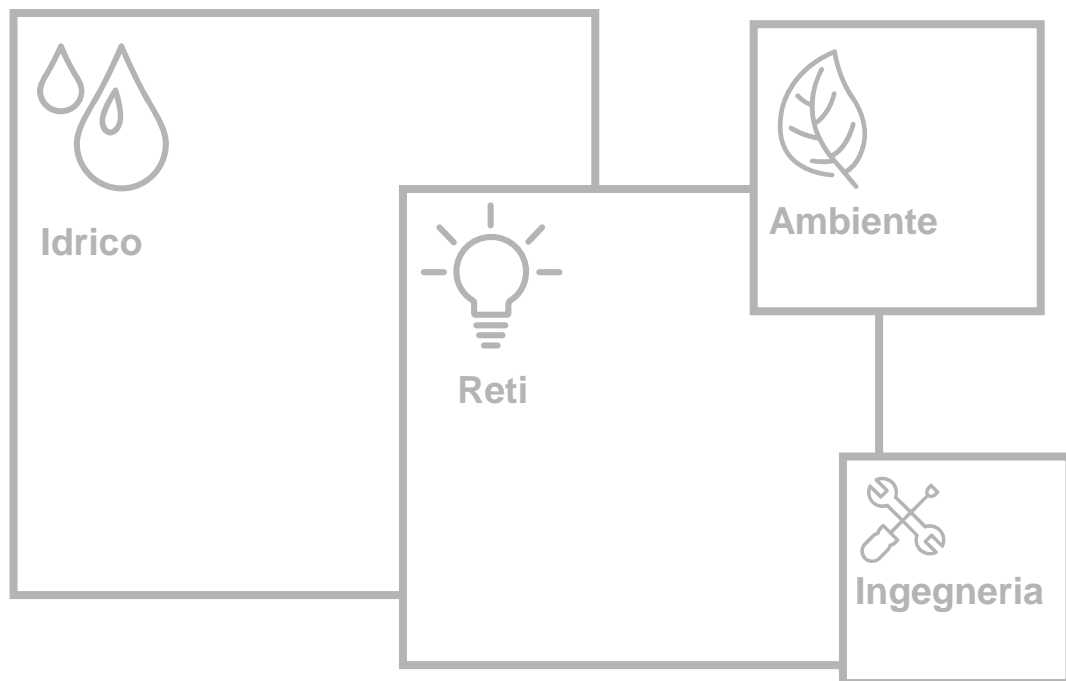


RICAVI EPC/FTE, K€



# 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

ACEA lancia le offerte LUCE 100% GREEN e GAS 0% CO2 (giugno 2021)



Partnership tra Acea Energia e Windtre per promuovere e commercializzare l'OFFERTA ELETTRICA E GAS, inizialmente attraverso i punti vendita delle società di telecomunicazioni in Veneto e Puglia (luglio 2021)



## 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

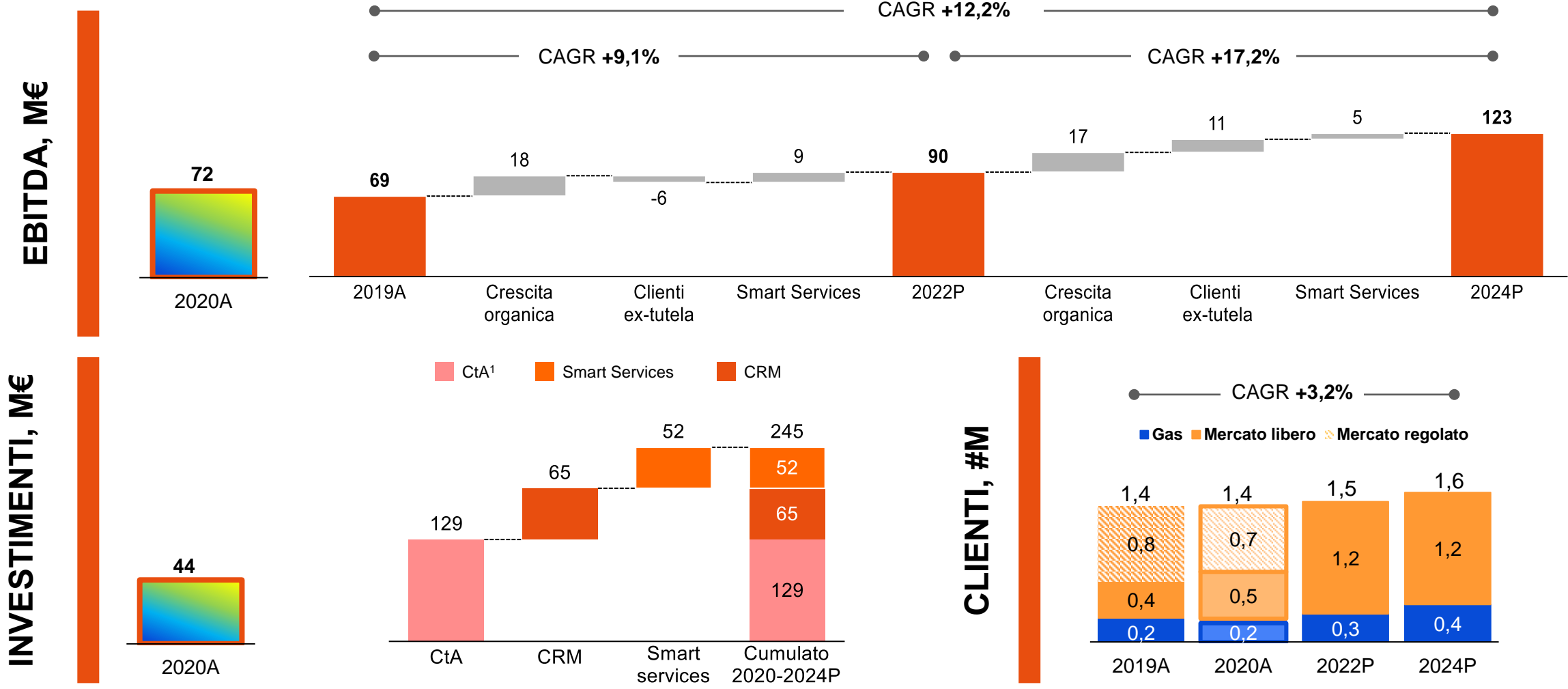
**150+**  
compostiere installate



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

**~1.000**  
impianti installati  
al 2024

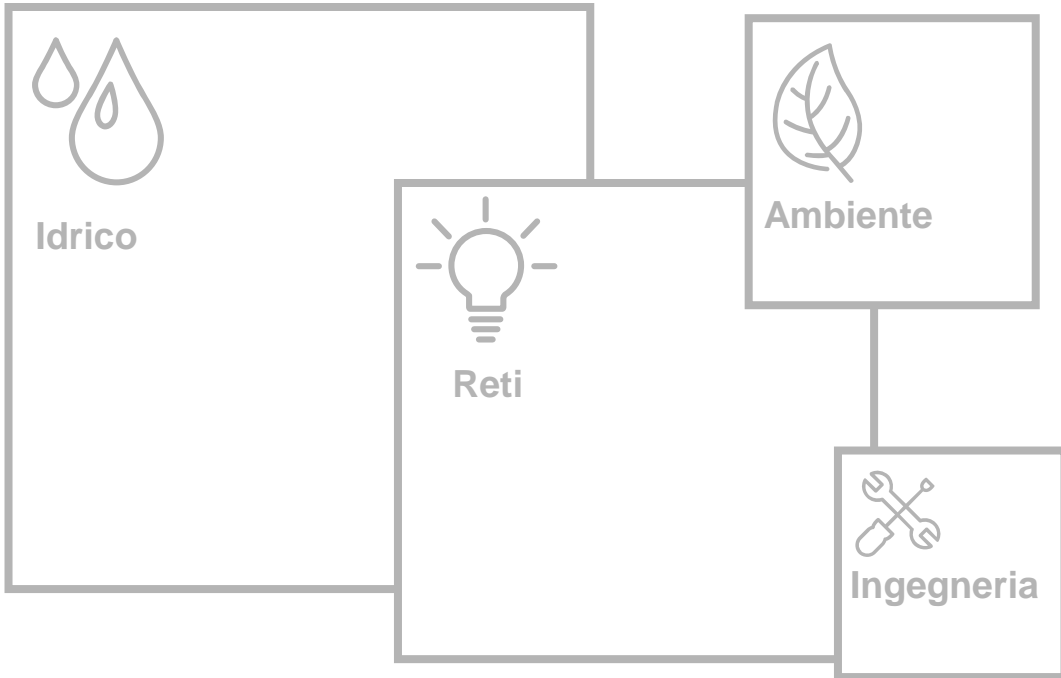
ACEA avvia l'offerta del servizio di ricarica per VEICOLI ELETTRICI con il lancio dell'app "ACEA E-MOBILITY" (Aprile 2021)



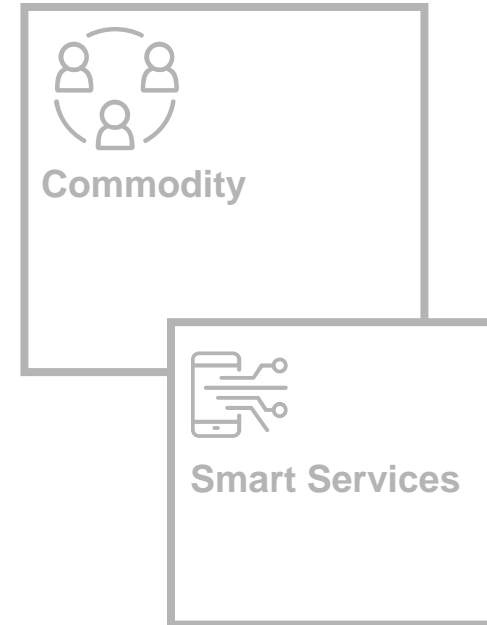
Note: (1) Cost-to-Acquire = spesa per l'acquisizione di nuovi clienti

# 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 operazioni 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



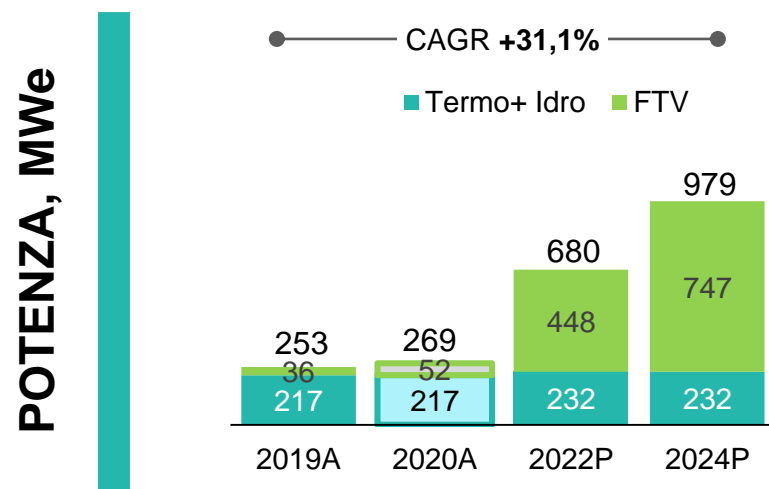
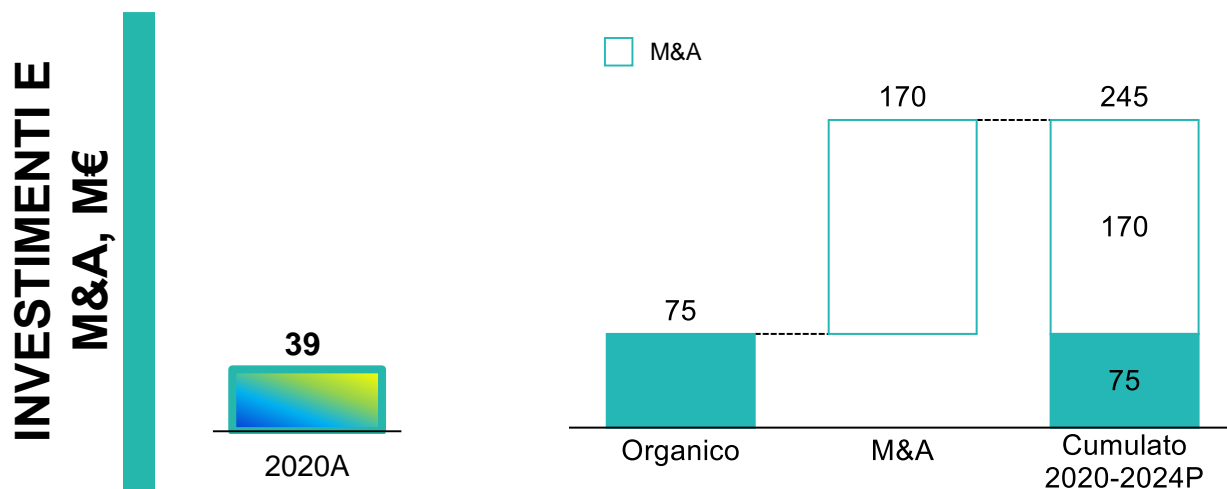
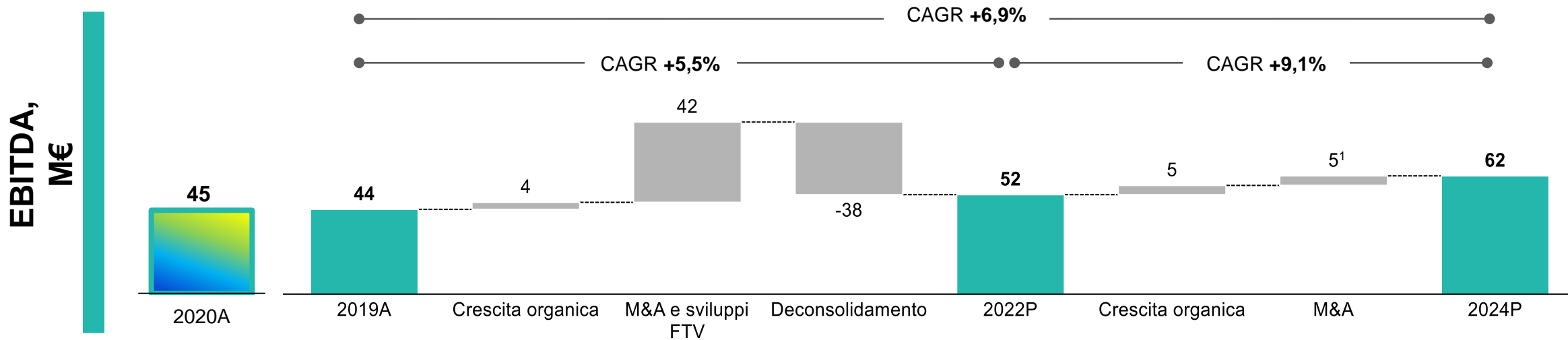
**Nuovi impianti fotovoltaici** (giugno 2021)

- Capacità totale di 62 MWp.
- Impianti cantierizzati per una potenza di ~60 MWp.



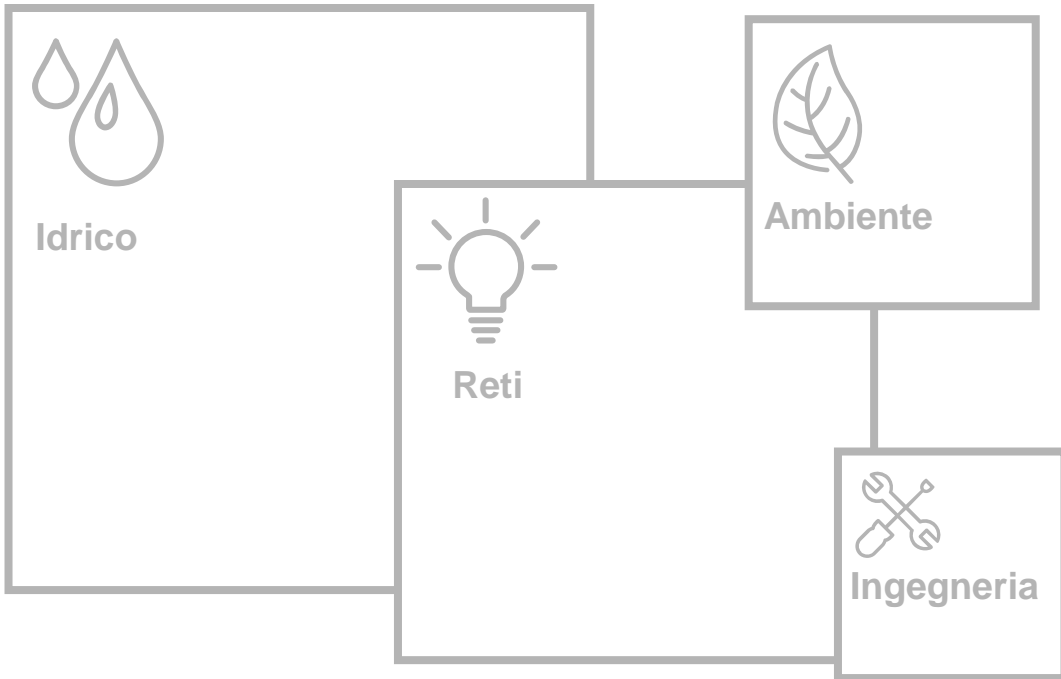
# Generazione

## Key financials



# Agenda

## Operations



## Commerciale



## Generazione / estero



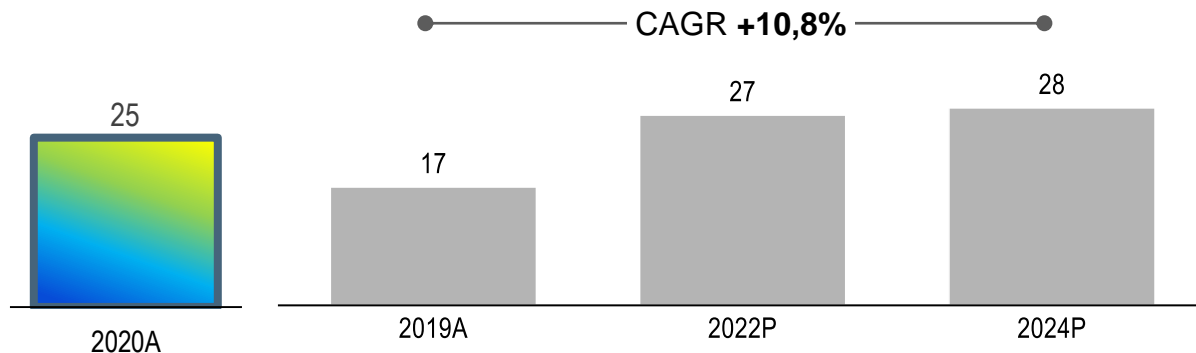


### Posizionamento attuale

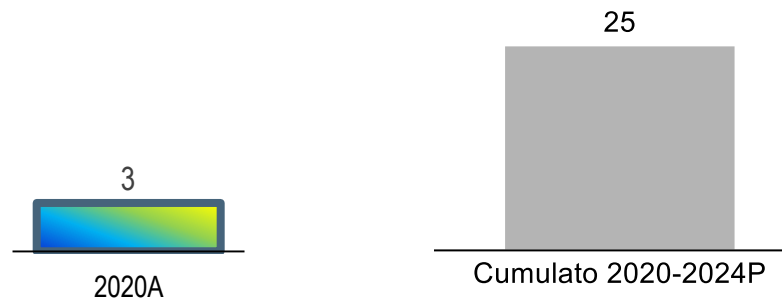


- **Acea International:** holding estero (direzione, scouting, monitoraggio gare)
- **Acea Dominicana:** gestione commerciale per Nord e Est di Santo Domingo
- **Consortio Agua Azul:** approvvigionamento idrico zona a Nord di Lima
- **Agua de San Pedro:** gestione servizi idrici integrati della città 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**



KEY TARGETS

# 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

-

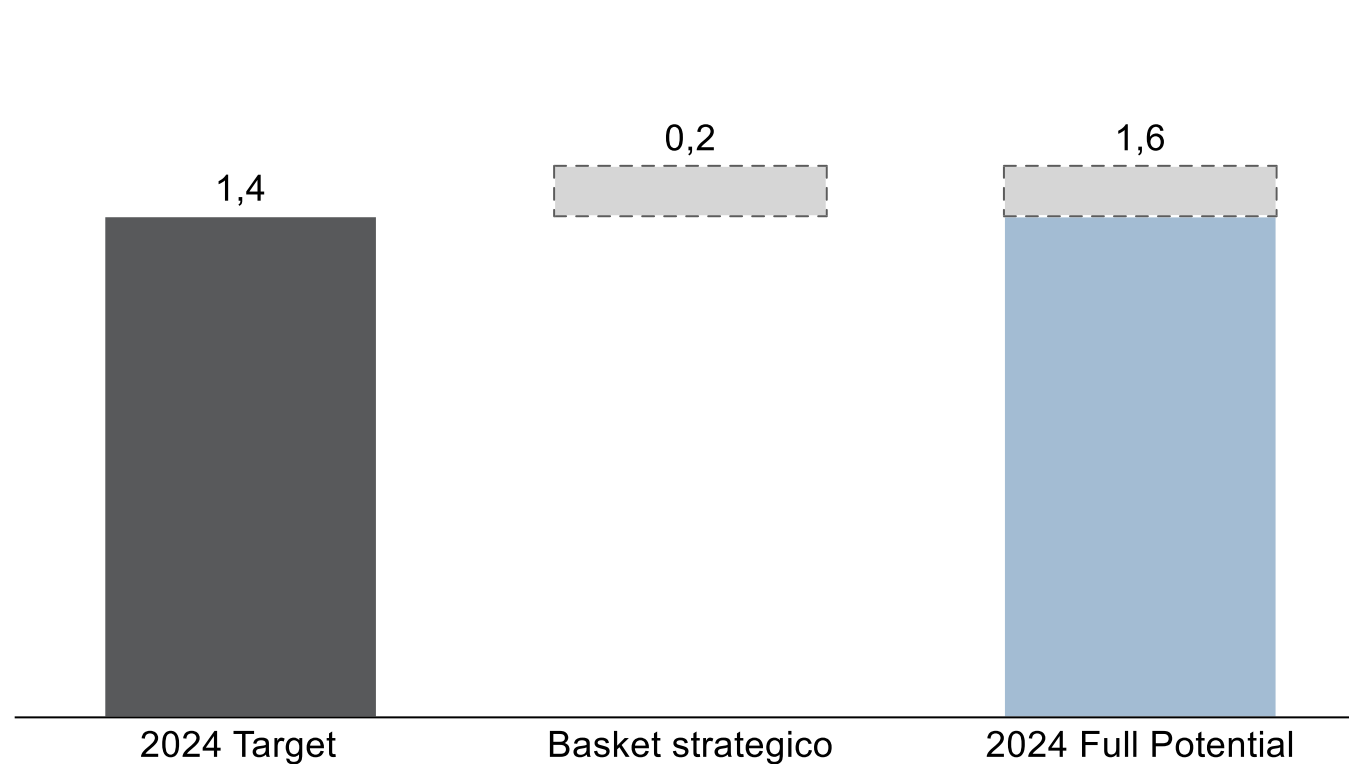
-

# 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



**KEY TARGETS**

## Key Targets

Crescita rilevante al 2024, mantenendo un rapporto di indebitamento equilibrato



**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





## APPENDICE

acea



RISULTATI 1H2021

aceea

# PROSEGUE LA CRESCITA GRAZIE ALL'EFFICACE GESTIONE OPERATIVA E FINANZIARIA

SOSTENIBILITA', INNOVAZIONE, ORIENTAMENTO AL CLIENTE E CONCRETEZZA DEI RISULTATI

EBITDA

619  
MLN€

+9%

UTILE  
NETTO

166  
MLN€

+15%

INVESTIMENTI

482  
MLN€

+17%

PFN

3.913  
MLN€

LEVERAGE

PFN/  
EBITDA  
LTM

3,2X

## AGGIORNATA LA GUIDANCE 2021:

- EBITDA **>+8% rispetto al 2020**  
**AUMENTATA** (Precedente +6%/+8%)
- INVESTIMENTI **~900 MLN€**  
**CONFERMATA**
- PFN **3,85/3,95 MLN€**  
**CONFERMATA**

## RUOLO DI RILIEVO NEL PERCORSO DI RIPRESA ECONOMICA DEL PAESE IN CHIAVE SOSTENIBILE

INVESTIMENTI NELLE **RETI IDRICHE** PER RIDURRE IL GAP INFRASTRUTTURALE

SVILUPPO **FONTI RINNOVABILI**, **DECARBONIZZAZIONE** E **MOBILITÀ ELETTRICA**

**ECONOMIA CIRCOLARE**

## EMERGENZA SANITARIA DA COVID-19

PROSEGUITE **TUTTE LE AZIONI NECESSARIE** PER GARANTIRE LA **SICUREZZA DEI DIPENDENTI** E LA **CONTINUITÀ DEI SERVIZI EROGATI**

OTTENUTA LA **BIOSAFETY TRUST CERTIFICATION** - ATTIVATO **A ROMA UN HUB** VACCINALE (CIRCA 1.700/1.800 DOSI/GIORNO, VACCINATE OLTRE 44.000 PERSONE)

# UN GRUPPO A FORTE VOCAZIONE INDUSTRIALE

AL CENTRO DELLA STRATEGIA LA SOSTENIBILITÀ E L'INNOVAZIONE - AVVIATI DIVERSI PROGETTI DEDICATI

BILANCIO SOSTENIBILITÀ'  
2020

Le azioni per la **TUTELA DELLA RISORSA IDRICA** hanno consentito una riduzione delle perdite a Roma dal 43,2% del 2017 al 29,5% nel 2020 (rispetto ad una media nazionale di circa il 42%)

GENNAIO  
2021

Successo per il primo collocamento di un **GREEN BOND** da 900 mln€

GENNAIO  
2021

**FITCH RATINGS** ha confermato il Long-Term Issuer Default Rating a "BBB+" con outlook "Stabile"

APRILE/GIUGNO  
2021

Acea entra nel business dei servizi di ricarica per la **MOBILITÀ ELETTRICA** con il lancio dell'APP "ACEA E-MOBILITY"  
Acea lancia l'offerta **LUCE 100% GREEN** e **GAS 0% CO2**

LUGLIO  
2021

Partnership tra Acea Energia e Windtre per promuovere e commercializzare **l'OFFERTA LUCE E GAS** a partire dai punti vendita dell'operatore TLC in Veneto e Puglia

LUGLIO  
2021

Accordo per **l'ACQUISIZIONE DEL 70% DI SERPLAST E DEL 60% DI MEG**, società attive nel riciclo della plastica

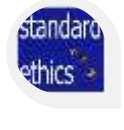
## SOSTENIBILITÀ': parametro fondamentale di valutazione



MAGGIO 2021

### **GAIA RATING**

Attribuito un punteggio di 78/100 nella valutazione complessiva delle performance ESG. Il rating è in miglioramento per il terzo anno consecutivo.



GIUGNO 2021

### **STANDARD ETHICS**

Migliorato il corporate rating da «EE-» a «EE»

## NUMEROSE INIZIATIVE DEDICATE ALL'INNOVAZIONE: leva strategica trasversale per affrontare la sfida della trasformazione digitale ed ecologica

- Ottenimento, insieme ad altri 9 partners, di un finanziamento da 12 mln€ con il **progetto Promisces**, risultato vincitore nell'ambito del programma europeo Horizon 2020 dedicato alla realizzazione degli obiettivi del Green Deal
- Protocollo di intesa tra Acea Innovation e il Comune di Taranto per la **transizione ecologica della città**
- Presentata **WAIDY WOW**, versione aggiornata e rinnovata dell'app dedicata all'acqua e all'ambiente

# RISULTATI IH2021

KEY HIGHLIGHTS ECONOMICO-FINANZIARI

(MLN€)	IH2021 (A)	IH2020 (B)	VARIAZ.% (A/B)
RICAVI CONSOLIDATI	1.824,6	1.622,0	+12,5%
EBITDA	618,8	568,7	+8,8%
EBIT	309,8	280,9	+10,3%
UTILE NETTO DEL GRUPPO	165,8	143,8	+15,3%
INVESTIMENTI	481,5	410,6	+17,3%

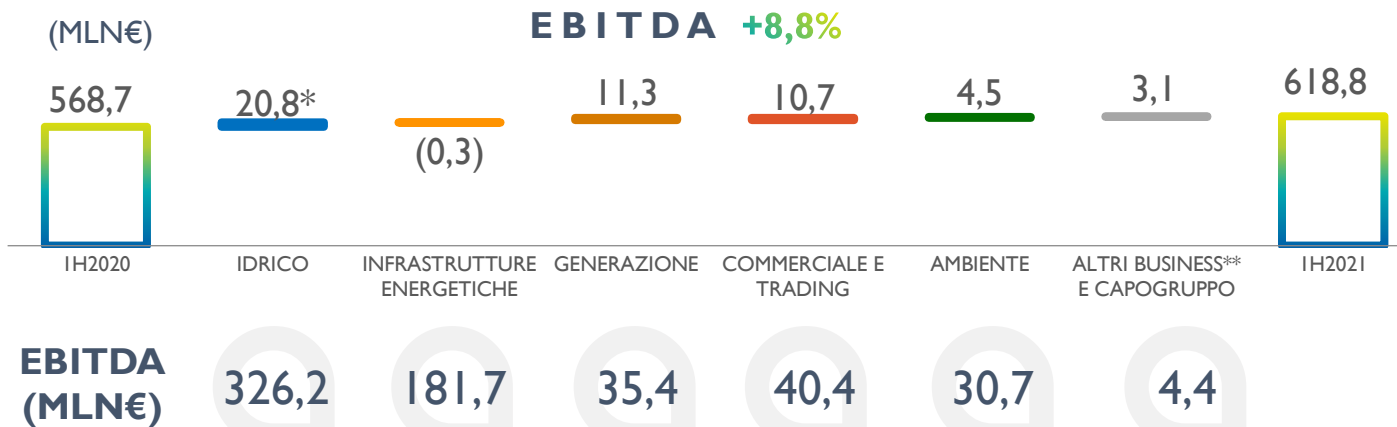
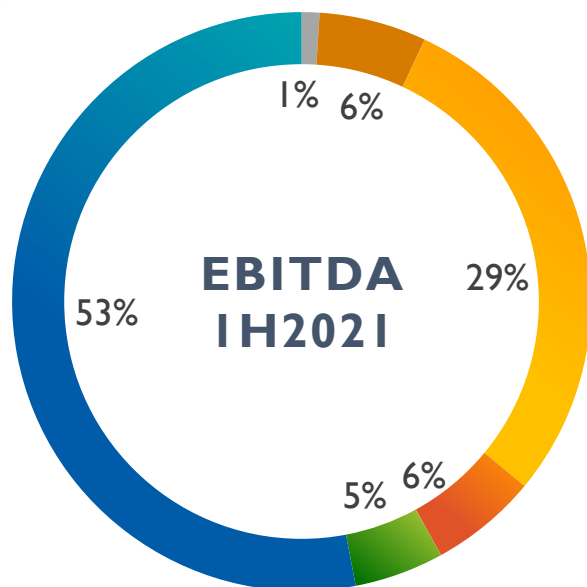
(MLN€)	30/6/21 (A)	31/12/20 (B)	30/6/20 (C)	VARIAZ.% (A/B)	VARIAZ.% (A/C)
INDEBIT. FINANZ. NETTO	3.913,4	3.528,0	3.527,5	+10,9%	+10,9%

**SOLIDITÀ ECONOMICA E FINANZIARIA**, CONFERMATA DAGLI **OTTIMI RISULTATI** CONSEGUITI NEL PRIMO SEMESTRE

CONTINUA ATTENZIONE ALL'**EFFICIENZA OPERATIVA**, IMPORTANTI **INVESTIMENTI** REALIZZATI SULLE INFRASTRUTTURE E POSITIVO CONTRIBUTO DI TUTTE LE AREE DI BUSINESS STRUTTURALMENTE RESILIENTI

# RISULTATI IH2021

EBITDA



## VARIAZIONI DI PERIMETRO

EBITDA (MLN€)	Variaz.
SII TERNI	+7,0
ALTO SANGRO DISTRIBUZIONE GAS	+2,0
FERROCART/CAVALLARI	+1,8
SIMAM	+2,3
FOTOVOLTAICO	+1,5
CONSORCIO ACEA E LIMA NORTE	+0,4
<b>TOTALE</b>	<b>+15,0</b>

CRESCITA ORGANICA  
**EBITDA**  
**>+6%**

\* Consolidamento integrale SII Terni

\*\* Estero, Ingegneria e Servizi

# EBITDA E DATI QUANTITATIVI IH2021

## HIGHLIGHTS ECONOMICO-FINANZIARI

(MLN€)	IH2021 (A)	IH2020 (B)	Variaz % (A/B)
<b>EBITDA</b>	326,2	305,4	+6,8%
Acea Ato2	215,7	200,8	+7,4%
Acea Ato5	15,3	15,7	-2,5%
Gori	41,0	39,5	+3,8%
ADF	32,2	30,6	+5,2%
SII Terni	7,3	0,3	n.s.
Società Idriche Consolid. Patr. Netto	8,7	16,1	-46,0%
Altre Società Idriche Consolidate	2,9	1,3	+123,1%
Distribuzione Gas	3,1	1,1	+181,8%
<b>INVESTIMENTI</b>	246,9	229,2	+7,7%



EBITDA IN CRESCITA  
**+6,8%**

### EBITDA principali drivers

#### APPLICAZIONE METODO TARIFFARIO

Terzo periodo regolatorio 2020-2023  
(Delibera Arera 580/2019):

- effetto investimenti in crescita

#### CONSOLIDAMENTO INTEGRALE SII TERNI

(Novembre 2020)  
+7,0 MLN€

#### ACQUISIZIONE ALTO SANGRO DISTRIBUZIONE GAS

(Agosto 2020)  
+2,0 MLN€

# EBITDA E DATI QUANTITATIVI IH2021

## HIGHLIGHTS ECONOMICO-FINANZIARI



### INFRASTRUTTURE ENERGETICHE



EBITDA STABILE

(MLN€)	IH2021 (A)	IH2020 (B)	Variaz % (A/B)	TOTALE ELETTRICITÀ DISTRIBUITA (GWh)		NUMERO POD (/000)	
EBITDA	181,7	182,0	-0,2%	4.256	4.275	1.635	1.638
- areti	184,0	181,3	+1,5%				
- Illuminazione Pubblica	(2,3)	0,7	n.s.				
INVESTIMENTI	139,5	133,6	+4,4%	IH20	IH21	IH20	IH21

**EBITDA**  
principali drivers

**DISTRIBUZIONE**  
Positivo bilancio energetico

**ILLUMINAZIONE PUBBLICA**  
Mancate autorizzazioni per nuove attività

**PROSEGUE IL PIANO**  
INSTALLAZIONE CONTATORI 2G  
Installati oltre 150.000

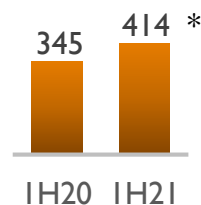


# EBITDA E DATI QUANTITATIVI IH2021

## HIGHLIGHTS ECONOMICO-FINANZIARI

(MLN€)	IH2021 (A)	IH2020 (B)	Variaz % (A/B)
EBITDA	35,4	24,1	+46,9%
INVESTIMENTI	21,7	7,7	+181,8%

TOTALE  
ELETTRICITÀ  
PRODOTTA  
(GWh)



EBITDA IN CRESCITA  
**+46,9 %**

### EBITDA principali drivers

#### EFFETTO PREZZI E VOLUMI

Effetto prezzo sul mercato dell'energia e aumento dei volumi energia idroelettrica prodotta  
**+2,8 MLN€**

#### FOTOVOLTAICO **+1,5 MLN€**

#### NUOVI IMPIANTI FOTOVOLTAICI

- Raggiunta capacità complessiva 62 MWp.
- Impianti cantierizzati per una potenza di ~60 MWp.

\* Di cui fotovoltaico 33 GWh

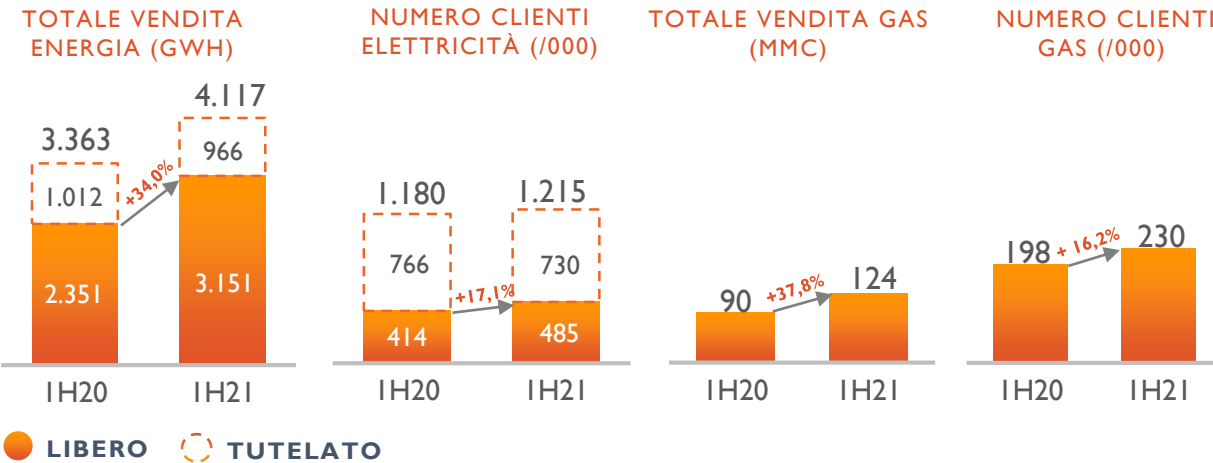
# EBITDA E DATI QUANTITATIVI IH2021

## HIGHLIGHTS ECONOMICO-FINANZIARI

(MLN€)	IH2021 (A)	IH2020 (B)	Variaz.% (A/B)
<b>EBITDA</b>	40,4	29,7	+36,0%
<b>INVESTIMENTI</b>	36,0	17,6	+104,5%



EBITDA IN CRESCITA  
**+36,0%**



### EBITDA Principali drivers

### ACQUISIZIONE DI NUOVI CLIENTI

Maggiori investimenti finalizzati all'aumento della base clienti

### AUMENTO MARGINE MERCATO LIBERO

Aumento dei volumi di energia elettrica venduta e del numero dei clienti  
**+12,5 MLN€**

### AUMENTO MARGINE GAS

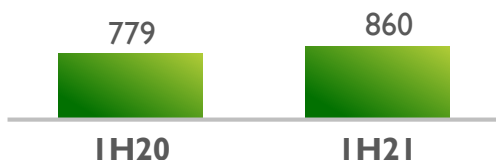
**+ 6,9 MLN€**

# EBITDA E DATI QUANTITATIVI IH2021

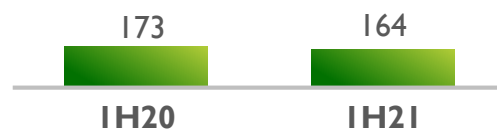
## HIGHLIGHTS ECONOMICO-FINANZIARI

(MLN€)	IH2021 (A)	IH2020 (B)	Variaz. % (A/B)
EBITDA	30,7	26,2	+17,2%
INVESTIMENTI	14,8	9,5	+55,8%

TRATTAMENTO E SMALTIMENTO  
(KTONN.)



ENERGIA ELETTRICA CEDUTA  
(GWh)



Accordo per acquisizione 70% Serplast e 60% Meg, attive nel riciclo della plastica.  
 EV (100%): 12 MLN€  
 EBITDA 2021E: 3 MLN€  
 EV/EBITDA: ~4x  
 Volumi trattati 2021E: ~70.000 Tonn./anno



EBITDA IN CRESCITA  
**+17,2%** (crescita organica ~10%)

**EBITDA**  
 Principali drivers

AUMENTO VOLUMI  
 TRATTATI E SMALTITI

Maggiori margini per cessione  
 di energia elettrica  
 +2,6 MLN€

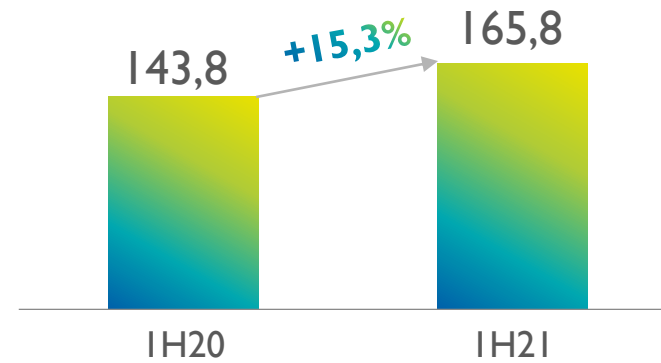
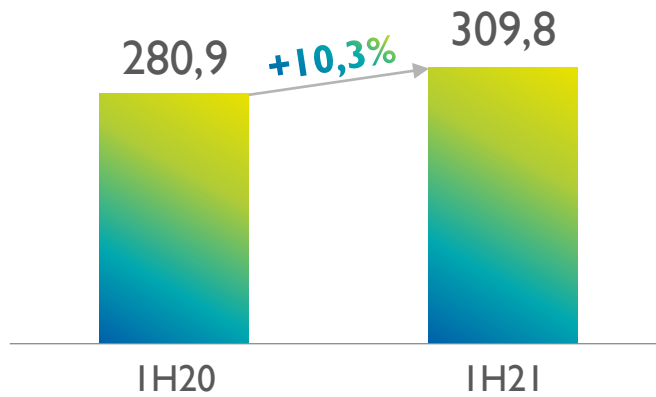
VARIAZIONE DI PERIMETRO

Acquisizione Ferrocarril/ Cavallari (aprile 2020)  
 +1,8 MLN€

# EBIT E UTILE NETTO IH2021

## UTILE NETTO (MLN€)

## EBIT (MLN€)



TAX RATE 29,8%  
(30,5% nel IH2020)

(MLN€)	IH2021	IH2020	VAR. %
AMMORTAMENTI	259,9	239,9	+8,3%
SVALUTAZIONI	45,8	40,3	+13,6%
ACCANTONAMENTI	3,3	7,5	-56,0%
<b>TOTALE</b>	<b>309,0</b>	<b>287,7</b>	<b>+7,4%</b>

### AMMORTAMENTI

crescita investimenti in tutte le aree di business e variazioni di perimetro

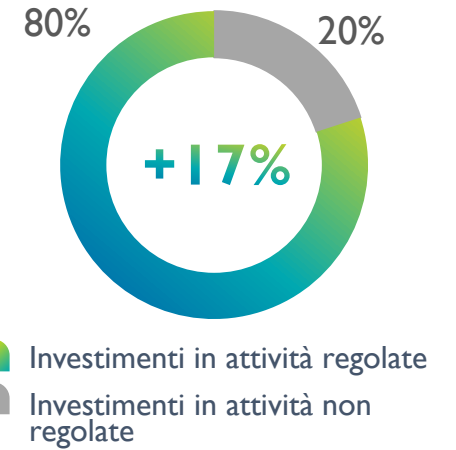
### SVALUTAZIONI

dovute principalmente alla crescita dell'area Commerciale e Trading

# INVESTIMENTI IH2021

SIGNIFICATIVI INVESTIMENTI FINALIZZATI ALL'EVOLUZIONE DELLE INFRASTRUTTURE

## INVESTIMENTI (MLN€)



## INVESTIMENTI (MLN€)

246,9

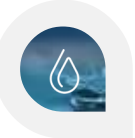
139,5

21,7

36,0

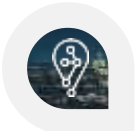
14,8

22,6



### IDRICO

- BONIFICA E AMPLIAMENTO CONDOTTE IDRICHE E FOGNARIE
- MANUTENZIONE STRAORDINARIA IMPIANTI E RETI
- INTERVENTI IMPIANTI DEPURAZIONE
- CONSOLID. SII TERNI (4,8 MLN€)



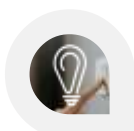
### INFRASTRUTTURE ENERGETICHE

- POTENZIAMENTO DELLA RETE
- PIANO DI "RESILIENZA" CON INTERVENTI SU CABINE SECONDARIE E SULLA RETE MT E BT
- INSTALLAZIONE CONTATORI 2G



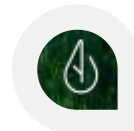
### GENERAZIONE

- MANUTENZIONE STRAORDINARIA IMPIANTI DI PRODUZIONE
- COSTRUZIONE IMPIANTI FOTOVOLTAICI



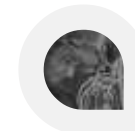
### COMMERCIALE E TRADING

- ACQUISIZIONE CLIENTI
- SISTEMI INFORMATICI



### AMBIENTE

- IMPIANTO SAN VITTORE
- INTERVENTI IMPIANTO DI ORVIETO
- VARIAZIONE PERIMETRO (FERROCART/CAVALLARI 0,8 MLN€)
- BERG: REALIZZAZIONE DI UN CONCENTRATORE



### ALTRO

- ESTERO: AUMENTO INVESTIMENTI AGUAS DE SAN PEDRO
- INGEGNERIA E SERVIZI: CONSOLIDAMENTO SIMAM (0,7 MLN€)
- CORPORATE: PROGETTI INFORMATICI

\* Estero, Ingegneria e Servizi

# RISULTATI IH2021

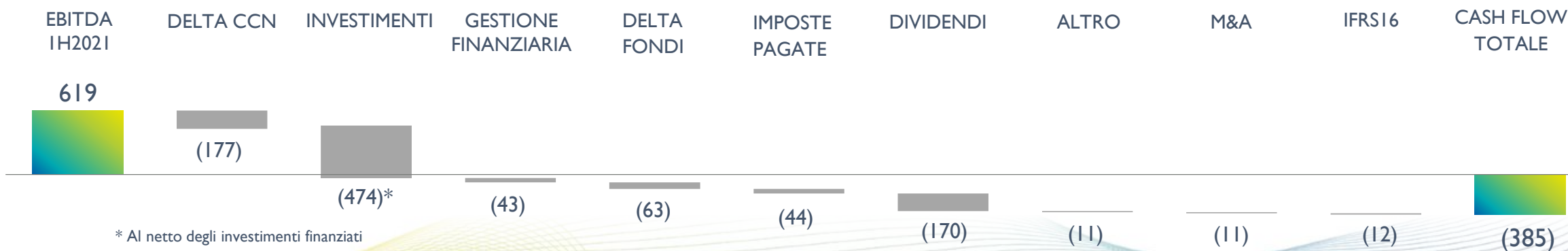
FOCUS SU OTTIMIZZAZIONE DEL CAPITALE CIRCOLANTE

## CASH FLOW (mln€)

	IH2021	IH2020
EBITDA	619	569
DELTA CCN	(177)	(210)
INVESTIMENTI	(474)*	(411)
<b>FREE CASH FLOW</b>	<b>(32)</b>	<b>(53)</b>
PROVENTI/(ONERI) FINANZIARI	(43)	(43)
DELTA FONDI	(63)	(56)
IMPOSTE PAGATE	(44)	(45)
DIVIDENDI	(170)	(166)
ALTRO	(11)	(16)
M&A	(11)	(86)
IFRS16	(12)	-
<b>CASH FLOW TOTALE</b>	<b>(385)</b>	<b>(465)</b>

## IL CAPITALE CIRCOLANTE MIGLIORA DI 33 MLN€

La positiva performance degli incassi ha contribuito ad un miglioramento del Capitale Circolante LTM da -130 mln€ del 30 giugno 2020 a -9 mln€ del 30 giugno 2021 (~121 mln€)



\* Al netto degli investimenti finanziati

# RISULTATI IH2021

## SOLIDA STRUTTURA FINANZIARIA

(MLN€)	30/6/21 (A)	31/12/20 (B)	30/6/20 (C)	VARIAZ. (A-B)	VARIAZ. (A-C)
Indebitamento Finanziario netto	3.913,4	3.528,0	3.527,5	385,4	385,9
Medio/Lungo Termine	4.837,1	4.130,2	4.095,8	706,9	741,3
Breve Termine	(923,7)	(602,2)	(568,3)	(321,5)	(355,4)

### LEVERAGE

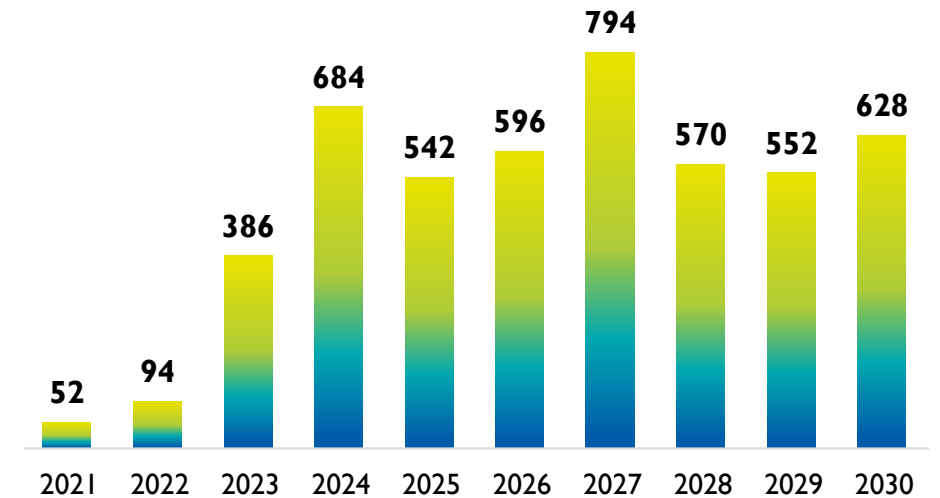
PFN/ EBITDA LTM  
30/6/2021

**3,2x**

PFN/ PATRIMONIO NETTO  
30/6/2021

**1,7x**

### DEBITO FINANZIARIO (MLN€)



## RATINGS

**FitchRatings**

BBB+  
OUTLOOK  
STABILE

**MOODY'S**

Baa2  
OUTLOOK  
STABILE

## GREEN BOND

21 GENNAIO 2021

Completato con successo collocamento del primo GREEN BOND da 900 mln di euro articolato in due tranches:

- prima tranche 300 mln di euro, cedola 0%, scadenza 28 settembre 2025 (prima emissione corporate in Italia con tasso negativo);
- seconda tranche 600 mln di euro, cedola 0,25%, scadenza 28 luglio 2030

## STRUTTURA DEL DEBITO

(SCADENZA E TASSI DI INTERESSE AL 30/6/2021)

85%

TASSO  
FISSO

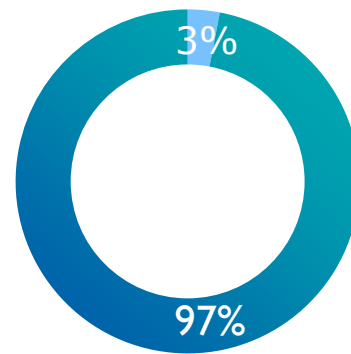
1,43%

COSTO  
MEDIO

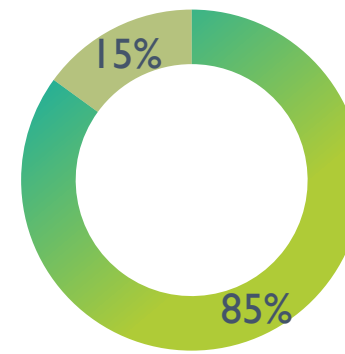
5,5  
ANNI

DURATA  
MEDIA

- DEBITO IN SCADENZA DOPO IL 2022
- DEBITO IN SCADENZA ENTRO IL 2022



- TASSO VARIABILE
- TASSO FISSO



## RATING DI SOSTENIBILITA'



A-  
LEADERSHIP



EE  
POSITIVO ↑  
RATING AUMENTATO A GIUGNO 2021



78/100 ↑  
RATING IN MIGLIORAMENTO PER IL TERZO ANNO CONSECUTIVO





RISULTATI 2020

acea

# PERFORMANCE E DELIVERY

CRESCITA E CREAZIONE DI VALORE STRETTAMENTE CORRELATE AD OBIETTIVI DI SOSTENIBILITÀ



aceea

STRAORDINARIA RESILIENZA  
DEI BUSINESS REGOLATI  
IN UN CONTESTO SFIDANTE

LIMITATO IMPATTO SULLE  
ATTIVITÀ MAGGIORMENTE  
ESPOSTE ALLA CRISI

EBITDA

UTILE NETTO INVESTIMENTI

PFN

LEVERAGE

GUIDANCE 2021

1.155  
MLN€

+11%

SIGNIFICATIVA  
CRESCITA  
ORGANICA

285  
MLN€

+0,4%

(~+22% normalizzato)  
COSTANTE  
CREAZIONE DI  
VALORE

907  
MLN€

+14%

84% IN  
ATTIVITA'  
REGOLATE

3.528  
MLN€

IN LINEA CON  
LA GUIDANCE,  
NONOSTANTE  
L'IMPATTO  
DELLA  
PANDEMIA E LE  
VARIAZIONI DI  
PERIMETRO

PFN/  
EBITDA  
3,05X

PFN/RAB  
0,74X

EBITDA

+6%/+8% RISPETTO AL 2020

INVESTIMENTI

~900 MLN€

INDEB. FINANZ. NETTO

3,85 ÷ 3,95 MLD€

# PERFORMANCE E DELIVERY

EVOLUZIONE BUSINESS MIX: ACQUISIZIONI NEI SETTORI AMBIENTE E FOTOVOLTAICO, CONSOLIDAMENTO SII TERNI

## ACEA CONSOLIDA LA SUA POSIZIONE NEL SETTORE DELLA GESTIONE E TRATTAMENTO DEI RIFIUTI



APRILE 2020

ACQUISIZIONE 60% DI “FERROCART” E “CAVALLARI”  
4 impianti di stoccaggio, trattamento e selezione rifiuti (carta, ferro, legname, plastica e metalli) per 145 mila tonn/annue



MAGGIO 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

## ACEA CRESCE ULTERIORMENTE NEL SETTORE FOTOVOLTAICO



ACQUISIZIONE DI IMPIANTI FOTOVOLTAICI fino ad una potenza complessiva installata di 52 MWp. Sviluppo di progetti nel mercato primario, 41 MWp già autorizzati su una pipeline di oltre 300 MWp

## PIANO INDUSTRIALE 2020-2024



OTTOBRE 2020

AUMENTA IL PESO DELLA SOSTENIBILITÀ NELLE SCELTE DI BUSINESS E NELLA GESTIONE OPERATIVA

EBITDA CAGR:  
~ 7%

INVESTIMENTI  
4,7 mld€ nel periodo 2020-2024, di cui oltre 2 mld€ correlati a target di sostenibilità

## ACEA CONSOLIDA INTEGRALMENTE SII TERNI



NOVEMBRE 2020

CONSOLIDAMENTO INTEGRALE DI SERVIZI IDRICI INTEGRATI DI TERNI  
in seguito a modifiche allo Statuto societario e all'aumento della partecipazione di Umbriadue (controllato da Acea) dal 25% al 40%

# 2020 KEY ESG HIGHLIGHTS

In linea nel processo di raggiungimento degli obiettivi ESG

## ACEA GESTISCE BUSINESS PER LORO NATURA

### «STRUTTURALMENTE SOSTENIBILI»



#### IDRICO

**-3p.p.** PERDITE IDRICHE

**30.000** SMART METERS  
INSTALLATI (ACEA  
ATO2)

#### INFRASTRUTTURE ENERGETICHE

**~60.000** CONTATORI 2G  
INSTALLATI

**-25%** INDICE  
RISCHIO  
INTERVENTO  
(IRI)

#### GENERAZIONE

**~70%** ELETTRICITÀ  
PRODOTTA  
DA FONTI  
RINNOVABILI\*,  
EQUIVALENTE A

**210.000** TONN. DI CO2  
RISPARMIATE

#### AMBIENTE

**1,9  
MLN** TONN. CAPACITÀ  
DI  
TRATTAMENTO RIFIUTI

**85%** MATERIE RECUPERATE SUL  
TOTALE DEI RIFIUTI IN  
INGRESSO

#### COMMERCIALE E TRADING

**1.363  
GWh**

DI E.E. VERDE "G.O."  
VENDUTA AL MERCATO  
LIBERO (+20,3%),  
PARI AL 30% DEL TOTALE DI  
E.E. VENDUTA AL MERCATO  
LIBERO

#### SOCIALE E GOVERNANCE

**oltre il 44%**  
DEL CDA RAPPRESENTATO DA DONNE

**105,5 Tonn.**  
DI CARTA EVITATE NEL 2020 (+92%) GRAZIE ALLE  
BOLLETTE ELETTRONICHE

# RISULTATI 2020

KEY HIGHLIGHTS ECONOMICO-FINANZIARI

(MLN €)	2020 (A)	2019 (B)	VARIAZ.% (A/B)
RICAVI CONSOLIDATI	3.379,4	3.186,1	+6,1%
EBITDA	1.155,5	1.042,3	+10,9%
EBIT	535,0	523,2	+2,3%
UTILE NETTO DEL GRUPPO	284,9	283,7	+0,4%
DIVIDENDO PER AZIONE (€)	0,80	0,78	+2,6%
INVESTIMENTI	907,0	792,8	+14,4%

(MLN€)	31/12/20 (A)	30/9/20 (B)	31/12/19 (C)	VARIAZ.% (A/B)	VARIAZ.% (A/C)
INDEBIT. FINANZ. NETTO	3.528,0	3.535,4	3.062,8	-0,2%	+15,2%

**EBITDA +11%**

**AMPIAMENTE SUPERATA LA GUIDANCE**

GUIDANCE INIZIALE: +6%/+8%

GUIDANCE LUGLIO 2020: ≥ +8%

CRESCITA ORGANICA >+10%

**UTILE NETTO  
NORMALIZZATO ~ +22%**

**INDEBITAMENTO  
FINANZIARIO NETTO**

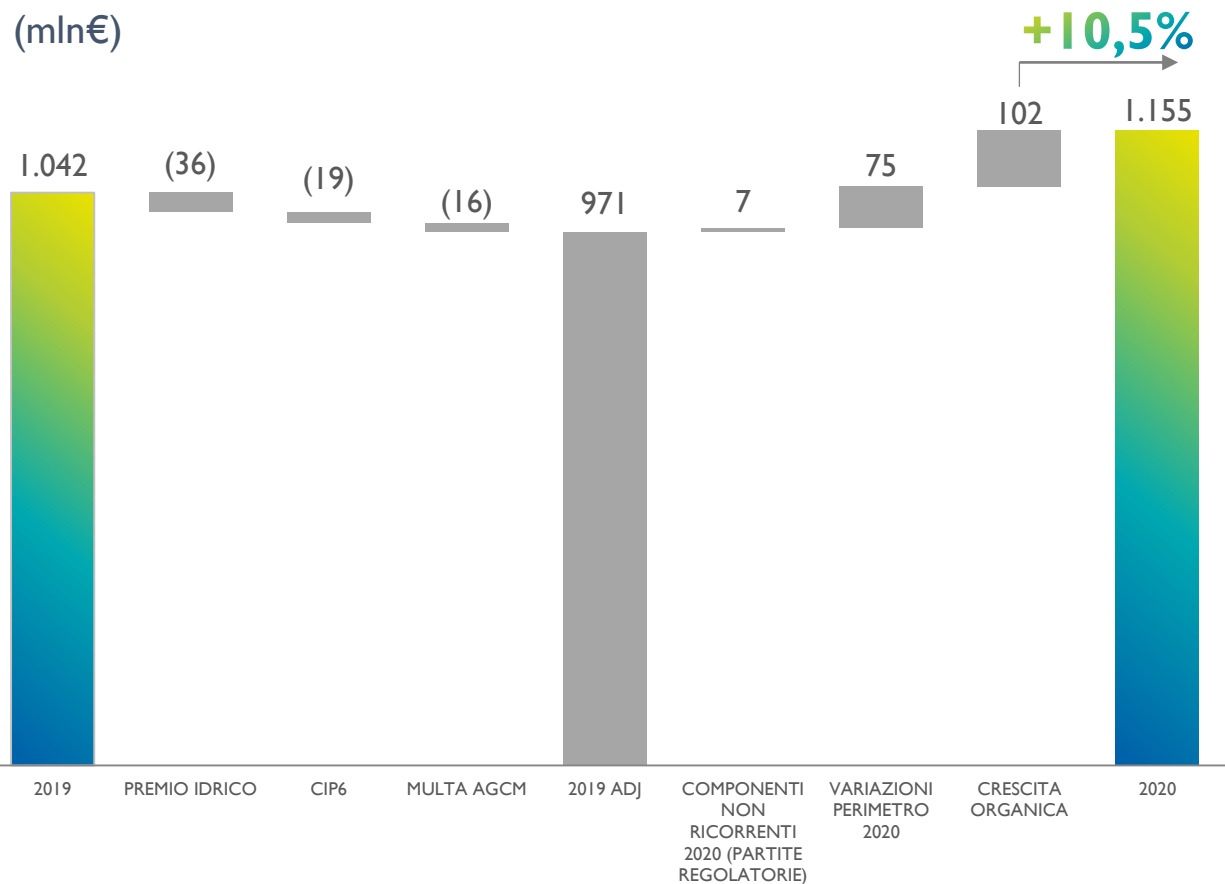
IN LINEA CON LA GUIDANCE  
NONOSTANTE L'IMPATTO DEL  
CONSOLIDAMENTO DI SII TERNI

# RISULTATI 2020

## EBITDA CRESCITA ORGANICA

### VARIAZIONI DI PERIMETRO

### CONTRIBUTO ALL'EBITDA CONSOLIDAMENTO ADF, SII TERNI, CONSORCIO AGUA AZUL E NUOVE ACQUISIZIONI



(mln€)	2020	2019	Variaz.
ADF	60,4	18,1	+42,4
SII TERNI	2,2	0,9	+1,3
CONSORCIO AGUA AZUL LIMA	8,9	1,1	+7,8
PESCARA DISTRIBUZIONE GAS	2,2	1,7	+0,5
ALTO SANGRO DISTRIBUZIONE GAS	1,7	-	+1,7
DEMAP	4,0	1,8	+2,2
BERG	2,0	0,5	+1,4
FERROCART/CAVALLARI	4,3	-	+4,3
SIMAM	5,2	-	+5,2
FOTOVOLTAICO	12,1	3,6	+8,5
<b>TOTALE</b>	<b>103,0</b>	<b>27,7</b>	<b>+75,3</b>

# EBITDA E DATI QUANTITATIVI

## HIGHLIGHTS ECONOMICO-FINANZIARI

(MLN€)	2020 (A)	2019 (B)	VARIAZ% (A/B)
<b>EBITDA</b>	<b>614,4</b>	<b>505,0</b>	<b>+21,7%</b>
Acea Ato2	410,0	356,1	+15,1%
Acea Ato5	26,7	24,4	+9,4%
Gori	78,7	68,6	+14,7%
ADF	60,4	18,1	N.S.
SII Terni	2,2	0,9	N.S.
Società Idriche Consolid. Patr. Netto	28,7	37,2	-22,8%
Altre Società Idriche Consolidate	3,8	(2,0)	N.S.
Distribuzione Gas	3,9	1,7	N.S.
Investimenti	476,0	380,1	+25,2%



## KEY HIGHLIGHTS

CONSOLIDAMENTO  
INTEGRALE  
ACQUEDOTTO DEL FIORA

CONSOLIDAMENTO  
INTEGRALE SII TERNI

### EBITDA principali drivers



EBITDA IN  
CRESCITA  
**+21,7%**

Applicazione Metodo Tariffario Terzo periodo regolatorio 2020-2023 (Delibera Arera 580/2019):

- effetto investimenti in crescita
- mancato riconoscimento premio qualità commerciale (35,8 mln€), compensato dal riconoscimento di nuove componenti di costo (anche relative allo smaltimento fanghi)

Consolidamento integrale AdF (ottobre 2019)

**+42,4mln€**

Consolidamento integrale SII Terni (novembre 2020)

**+1,3mln€**

Acquisizione Alto Sangro Distribuzione Gas (agosto 2020)

**+1,7mln€**

# EBITDA E DATI QUANTITATIVI

## HIGHLIGHTS ECONOMICO-FINANZIARI

(MLN€)	2020 (A)	2019 (B)	VARIAZ% (A/B)	TOTALE ELETTICITÀ DISTRIBUITA (GWh)	NUMERO POD (/000)	TOTALE ELETTICITÀ PRODOTTA (GWh)
<b>EBITDA</b>	412,9	392,0	+5,3%			
- Distribuzione	369,6	345,4	+7,0%			
- Illuminazione Pubblica	(2,0)	1,9	N.S.			
- Generazione	45,4	44,6	+1,8%			
<b>INVESTIMENTI</b>	325,1	287,8	+13,0%			
- Distribuzione	282,5	265,7	+6,3%			
- Illuminazione Pubblica	3,6	3,3	+9,1%			
- Generazione	39,0	18,8	+107,4%			

	2019	2020	2019	2020	2019	2020
TOTALE ELETTICITÀ DISTRIBUITA (GWh)	9.849	9.096				
NUMERO POD (/000)	1.641	1.644				
TOTALE ELETTICITÀ PRODOTTA (GWh)	650	626				



### KEY HIGHLIGHTS


ACQUISITI NUOVI  
IMPIANTI FOTOVOLTAICI:  
raggiunta capacità  
complessiva 52 MWp

AVVIATO PIANO  
SOSTITUZIONE  
CONTATORI 2G  
(~60.000 installati)

EBITDA  
principali  
drivers

  
EBITDA IN  
CRESCITA  
**+5,3%**



DISTRIBUZIONE:  
**+24,2mln€**

 Effetti tariffari e regolatori  
Piano sostituzione contatori 2G  
Riduzione perdite di rete

ILLUMINAZIONE  
PUBBLICA: **-3,9mln€**

 Minori nuove  
realizzazioni e  
aumento  
interventi di  
manutenzione

GENERAZIONE:  
**+0,8mln€**

 Fotovoltaico **+8,5mln€**  
(volumi raddoppiati rispetto al 2019)  
 Idroelettrico: riduzione dei  
prezzi e flessione dei volumi  
**-6,4mln€**



# EBITDA E DATI QUANTITATIVI

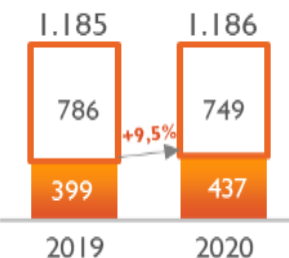
## HIGHLIGHTS ECONOMICO-FINANZIARI

(mln€)	2020 (A)	2019 (B)	Variaz.%(A/B)
EBITDA	72,4	69,1	+4,8%
Investimenti	44,1	43,1	+2,3%

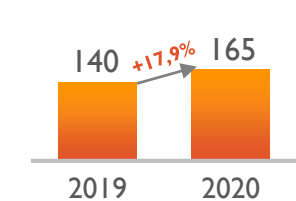
### TOTALE VENDITA ENERGIA (GWH)



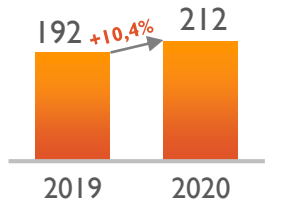
### NUMERO CLIENTI ELETTRICITÀ (/000)



### TOTALE VENDITA GAS (MMC)



### NUMERO CLIENTI GAS (/000)



● LIBERO ○ TUTELATO



COMMERCIALE  
E TRADING

## KEY HIGHLIGHTS

AUMENTO CUSTOMER BASE MERCATO LIBERO CON MAGGIORE MARGINE

EBITDA  
principali  
drivers



EBITDA IN  
CRESCITA  
**+4,8%**

AUMENTO MARGINE  
MERCATO LIBERO:  
incremento numero clienti  
segmento mass market e  
crescita dei volumi di energia  
elettrica venduta



RIDUZIONE MARGINE  
MERCATO TUTELATO:  
riduzione numero clienti e  
revisione valore riconosciuto per  
meccanismo di compensazione  
della morosità (Delibera ARERA  
100/2020)

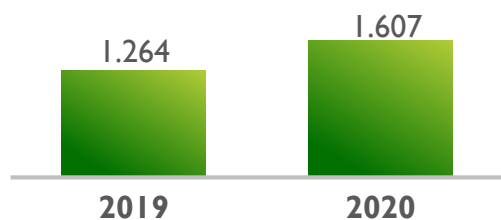
EFFETTO PREZZO  
per eccedenza e.e.  
acquistata e non  
venduta ai clienti  
**~ -4mln€**

# EBITDA E DATI QUANTITATIVI

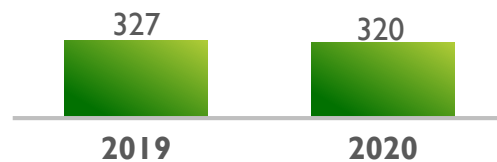
## HIGHLIGHTS ECONOMICO-FINANZIARI

(MLN€)	2020 (A)	2019 (B)	VARIAZ%(A/B)
EBITDA	50,3	52,0	-3,3%
di cui:			
Demap	4,0	1,8	N.S.
Berg	2,0	0,5	N.S.
Ferrocarril/Cavallari	4,3	-	N.S.
Investimenti	23,6	51,9	-54,5%

TRATTAMENTO E SMALTIMENTO (KTONN.)



ENERGIA ELETTRICA CEDUTA (GWh)



## KEY HIGHLIGHTS

ACQUISIZIONE 60%  
FERROCARRIL/CAVALLARI

EBITDA  
principali  
drivers



AUMENTO VOLUMI (+27%)  
ED EFFETTO POSITIVO  
AUMENTO TARIFFE DA  
CONFERIMENTO:  
**+14 mln€**

VARIAZIONE DI PERIMETRO:

**+7,9 mln€**

Acquisizione Demap (luglio 2019):

**+2,2mln€**

Acquisizione Berg (ottobre 2019):

**+1,4mln€**

Acquisizione Ferrocarril/ Cavallari (aprile 2020):

**+4,3mln€**



TERMINE INCENTIVI CIP6  
DAL 1° AGOSTO 2019

**-19,6 mln€**

RIDUZIONE PREZZI  
ENERGIA CEDUTA

**-4 mln€**

# RISULTATI 2020

FOCUS SU OTTIMIZZAZIONE DEL CAPITALE CIRCOLANTE

## CASH FLOW

	2020	2019
EBITDA	1.155	1.042
DELTA CCN	(38)	(16)
INVESTIMENTI	(886)*	(793)
<b>FREE CASH FLOW</b>	<b>231</b>	<b>233</b>
PROVENTI/(ONERI) FINANZIARI	(88)	(90)
DELTA FONDI	(112)	(107)
IMPOSTE PAGATE	(123)	(134)
DIVIDENDI	(166)	(151)
ALTRO	(47)	(12)
M&A E CONSOLIDAMENTI	(154)	(171)
IFRS16	(7)	(64)
<b>CASH FLOW TOTALE</b>	<b>(465)</b>	<b>(495)</b>

## CAPITALE CIRCOLANTE +22 MLN€

**AUMENTO 73MLN€**

EFFETTO REGOLATORIO: 63 MLN€

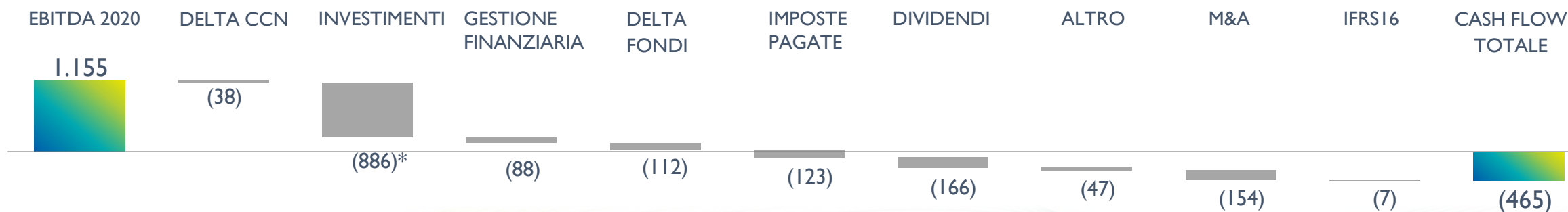
IMPATTO COVID-19 SU INCASSI: 10 MLN€

**RIDUZIONE ~50MLN€**

INCREMENTO INVESTIMENTI NEL 4Q2020 (PAGATI NEL 2021)

MAGGIORI CESSIONI DI CREDITI VERSO CLIENTI (PIANI RATE)

INCREMENTO REVERSE FACTORING



\* Al netto degli investimenti finanziati e di altri elementi non cash

# RISULTATI 2020

RAGGIUNTI OBIETTIVI FINANZIARI MIGLIORI DELLA GUIDANCE

(MLN€)	31/12/20 (A)	30/9/20 (B)	31/12/19 (C)	VARIAZ. (A-B)	VARIAZ. (A-C)
Indebitamento Finanziario netto	3.528,0	3.535,4	3.062,8	(7,4)	465,2
Medio/Lungo Termine	4.130,2	4.116,9	3.523,3	13,3	606,9
Breve Termine	(602,2)	(581,5)	(460,5)	(20,7)	(141,7)

## LEVERAGE

PFN/ EBITDA  
31/12/2020

**3,05x**

PFN/ EBITDA  
31/12/2019

**2,94x**

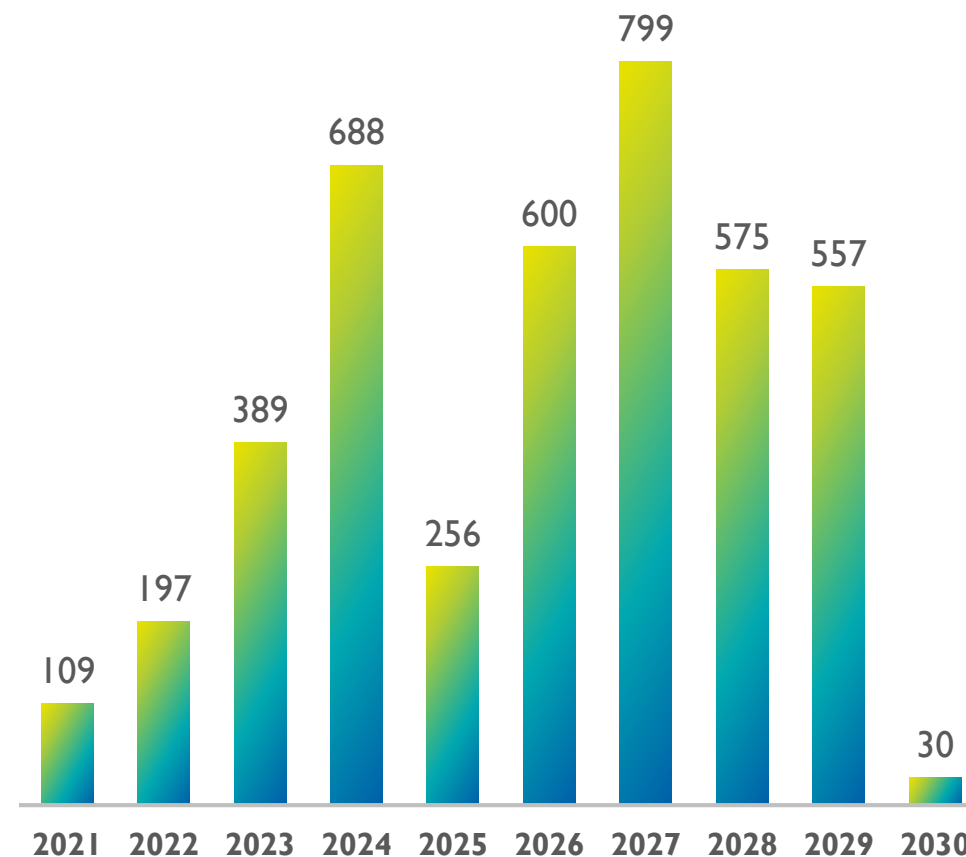
PFN/RAB  
31/12/2020

**0,74x**

PFN/RAB  
31/12/2019

**0,70x**

## DEBITO FINANZIARIO (MLN€)





## REGULATORY FRAMEWORK

- Water
  - Electricity distribution
  - Environment
- 

acea

## 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%

**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"**

**15 luglio 2021 - Documento Consultazione 308/2021 «Criteri per la determinazione e l'aggiornamento del tasso di remunerazione del capitale investito per le regolazioni infrastrutturali dei settori elettrico e gas nel secondo periodo di regolazione – Orientamenti iniziali».**

### 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%



# 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.

***3 agosto 2021 – Deliberazione ARERA 363/2021 “Approvazione del Metodo Tariffario Rifiuti (MTR-2) per il secondo periodo regolatorio 2022-2025”***

# 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.