

An abstract graphic on the left side of the slide consists of several overlapping, semi-transparent circles. The circles are colored in a gradient from blue at the top to green and yellow at the bottom. The circles are arranged in a way that they appear to be part of a larger, dynamic shape, possibly representing a globe or a stylized letter 'A'.

Gruppo Acea Investor Presentation

Borsa Italiana

“Italian Sustainability Week”

luglio 2021

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



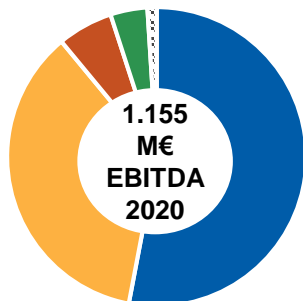
CLOSING REMARKS



Q&A

Acea è una multi-utility leader nel panorama nazionale

EBITDA al 2020



85% regolato

Azionariato

(Fonte: Depositi Assemblea Azionisti Aprile 2021)

Caltagirone

5,7%

Roma Capitale
51%

Mercato 20%

di cui:

- 11% Investitori Istituzionali
- 5% Investitori ESG
- 4% retail

Suez
23,3%



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

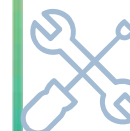


Generazione

Operatore green

nella generazione in Italia

Con **269 MW** di capacità installata¹



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



CLOSING REMARKS



Q&A



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

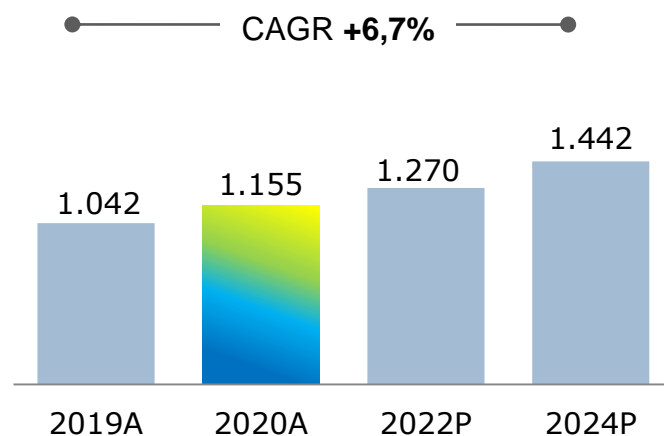
2021 GUIDANCE

EBITDA +6%/+8% rispetto al 2020

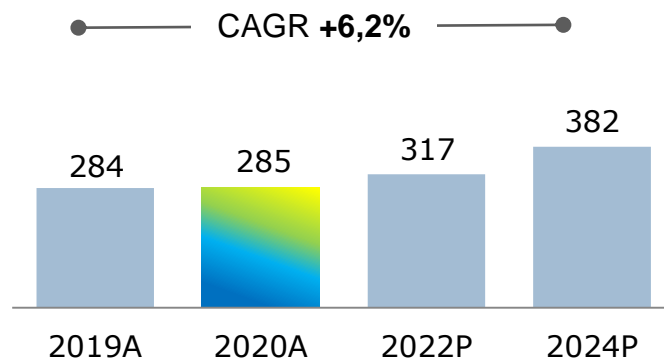
INVESTIMENTI ~ 900M€

PFN: 3.85B€ ÷ 3.95B€

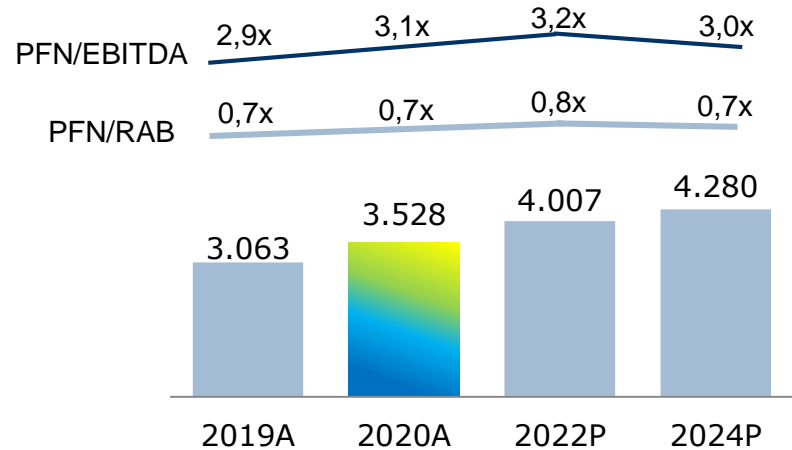
EBITDA | M€



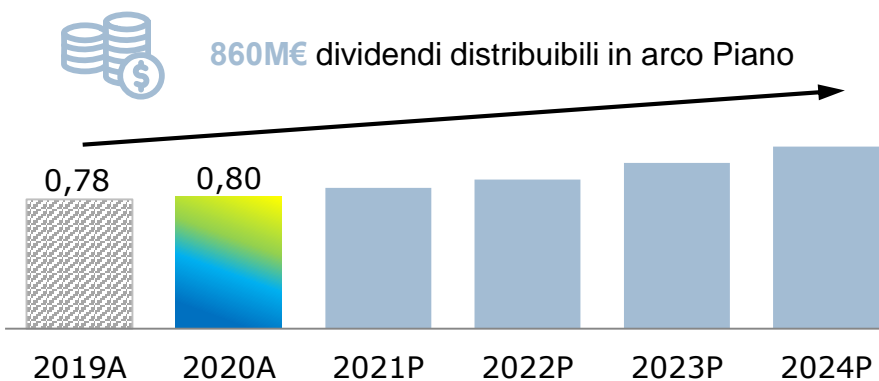
Utile Netto | M€



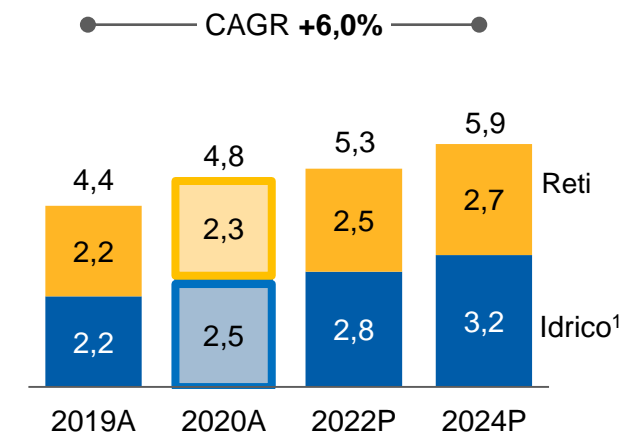
PFN | M€



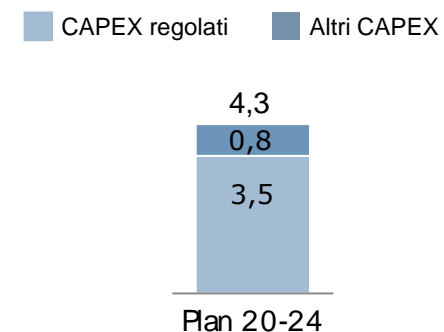
Dividendo per Azione | €/azione



RAB | B€



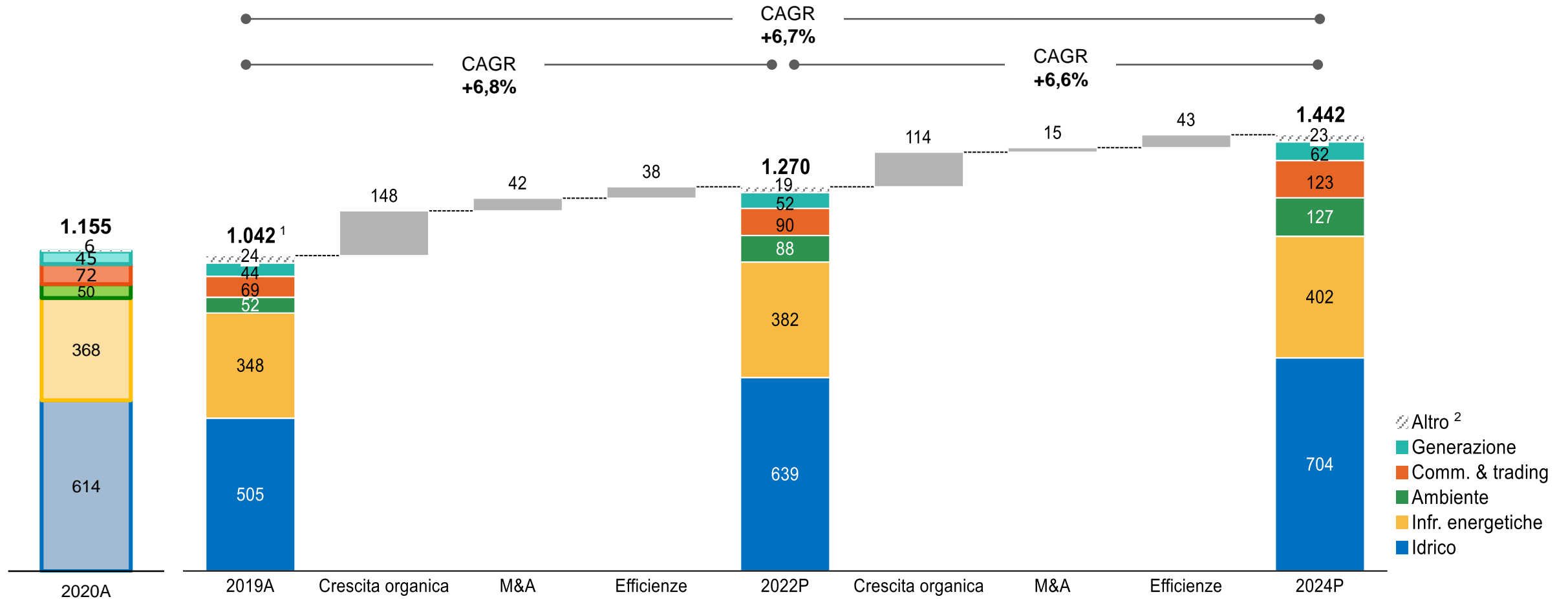
CAPEX cumulati | B€



Consolidato di Gruppo

Key financials

Evoluzione EBITDA | M€

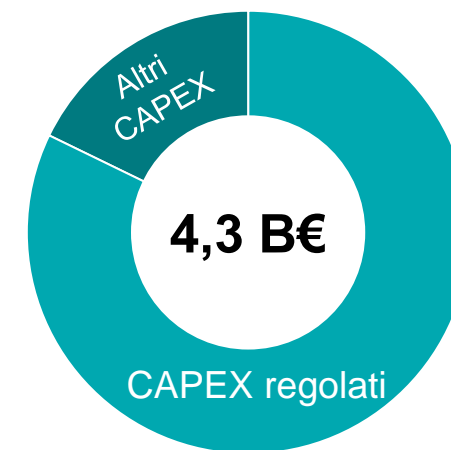
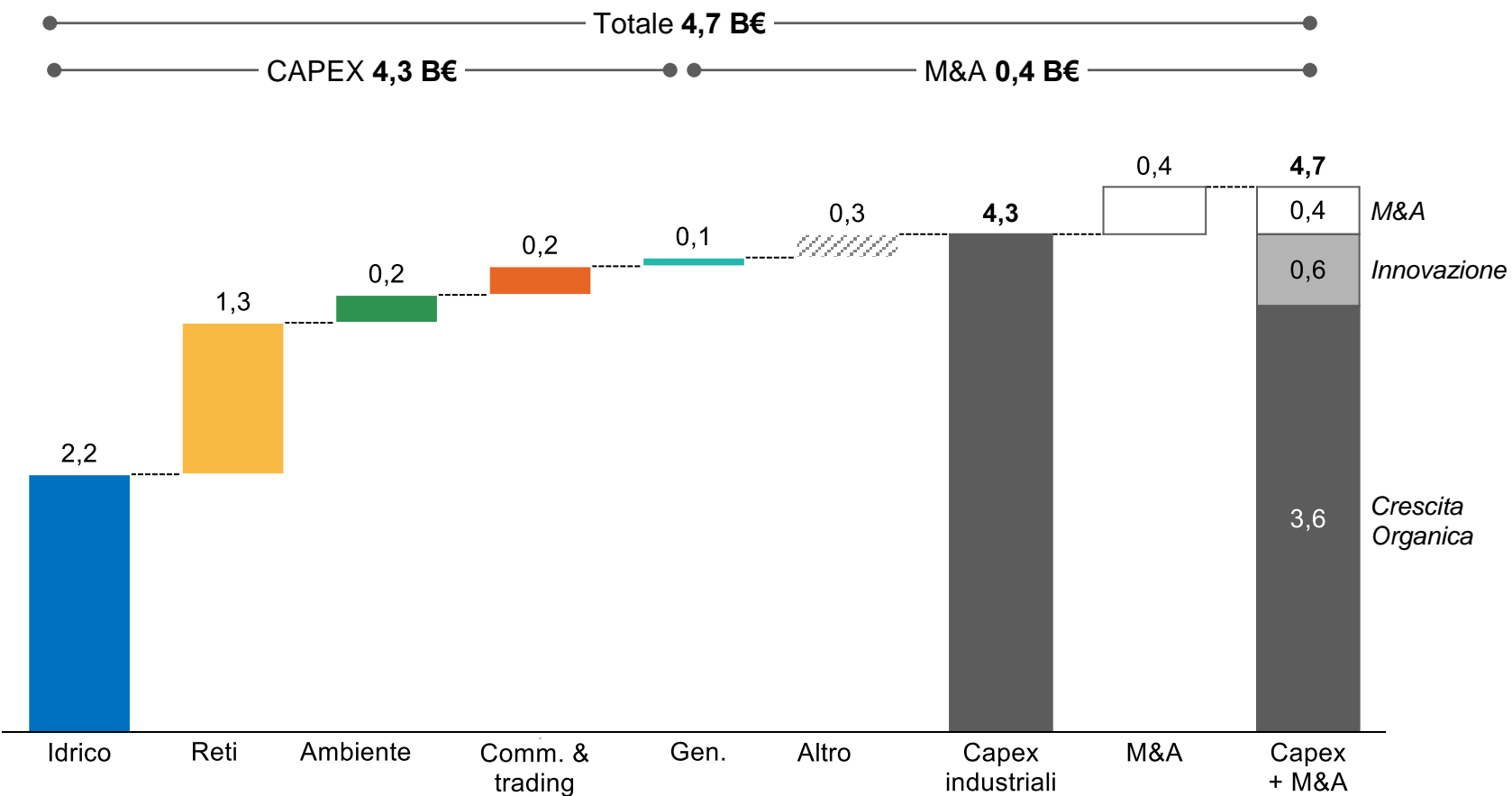


Note: (1) Non rappresentati -2M€ della somma di Ingegneria e Servizi, Estero e Costi Corporate; (2) Include Ingegneria e Servizi, Estero e Costi Corporate

Consolidato di Gruppo

Evoluzione CAPEX e M&A

Evoluzione CAPEX e M&A | B€



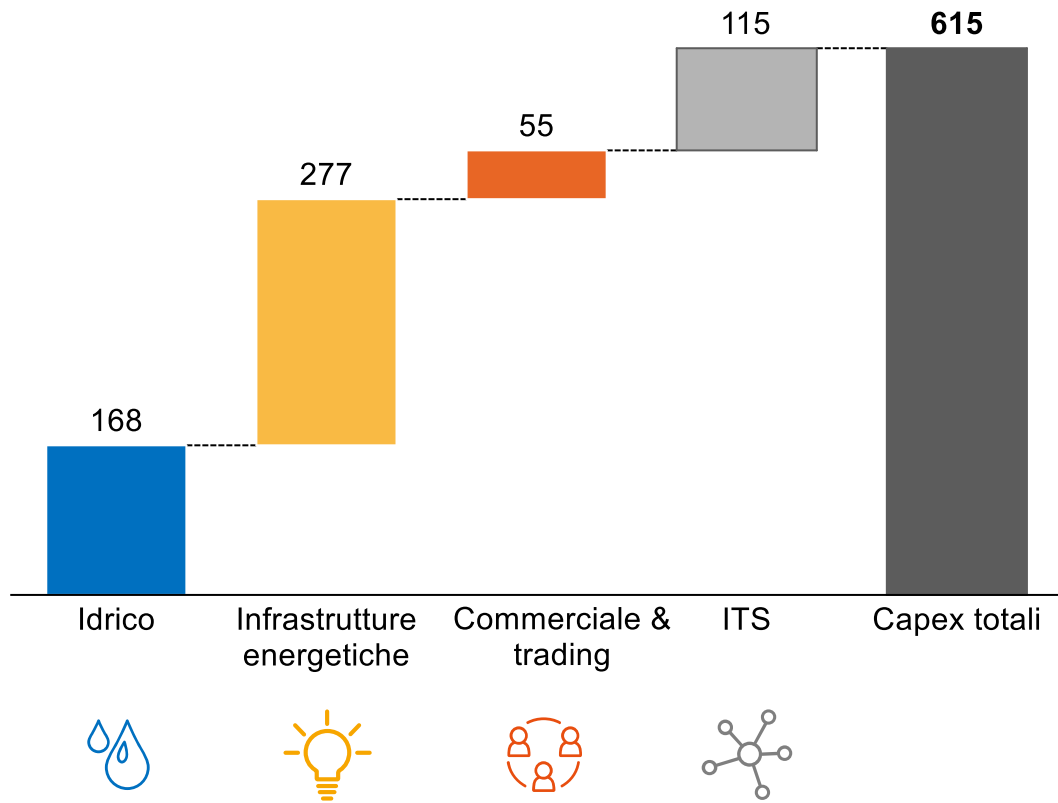
Oltre 80% investimenti in RAB

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



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

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

| | | |
|--|------------------------|--|
| | 263 | riduzione delle perdite idriche |
| | 220 | resilienza del sistema acquedottistico di Roma |
| | 127 | efficientamento del sistema di depurazione |
| | 234 | installazione smart meter idrici ed elettrici |
| | 492 | resilienza ed efficientamento reti elettriche |
| | 58 | ammodernamento e telegestione infrastrutture |
| | 445² | incremento rifiuti trattati in ottica circular economy |
| | 29 | infrastrutture per la mobilità elettrica |
| | 212 | incremento generazione di energia green |



Nuovi target di sostenibilità ancora più sfidanti rispetto al precedente Piano

SOSTENIBILITÀ

Target Acea al 2024 (vs. 2019)



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

Consolidato di Gruppo

Solida struttura finanziaria

Highlights

Rating

FitchRatings

MOODY'S

BBB+

Baa2

Outlook stabile

Outlook stabile

Debito

Situazione al 31/3/2021

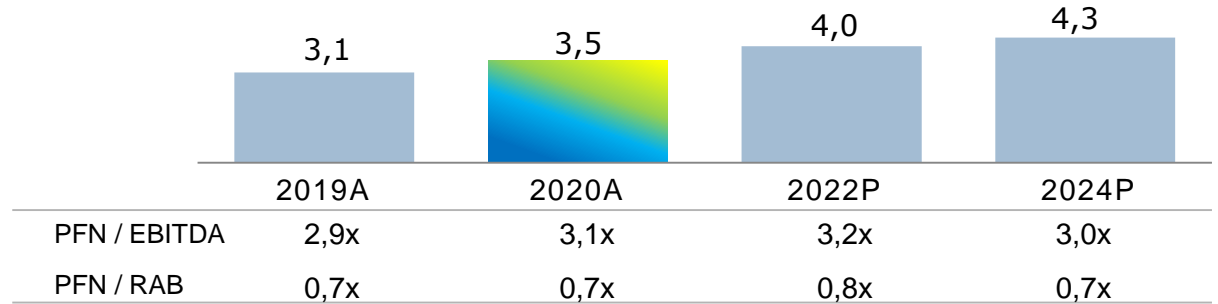
- 5,6 anni durata media debito
- 1,44% costo medio debito
- 84% debito a tasso fisso

Green Bond

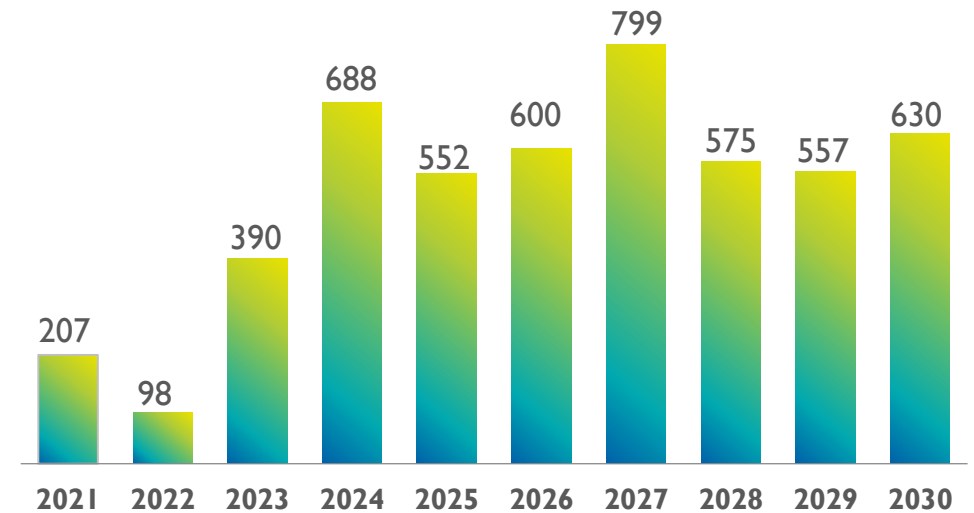
21 gennaio 2021 – Acea ha completato con successo il collocamento del primo green bond da 900 mln€ articolato in due tranche, nell'ambito del Green Financing Framework e a valere sul programma EMTN:

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

Posizione Finanziaria Netta | B€



Debito finanziario al 31/3/2021 | M€



Agenda



IL GRUPPO ACEA OGGI



PIANO INDUSTRIALE 2020-2024



STRATEGIA E TARGET CONSOLIDATI



AREE INDUSTRIALI



BASKET STRATEGICO



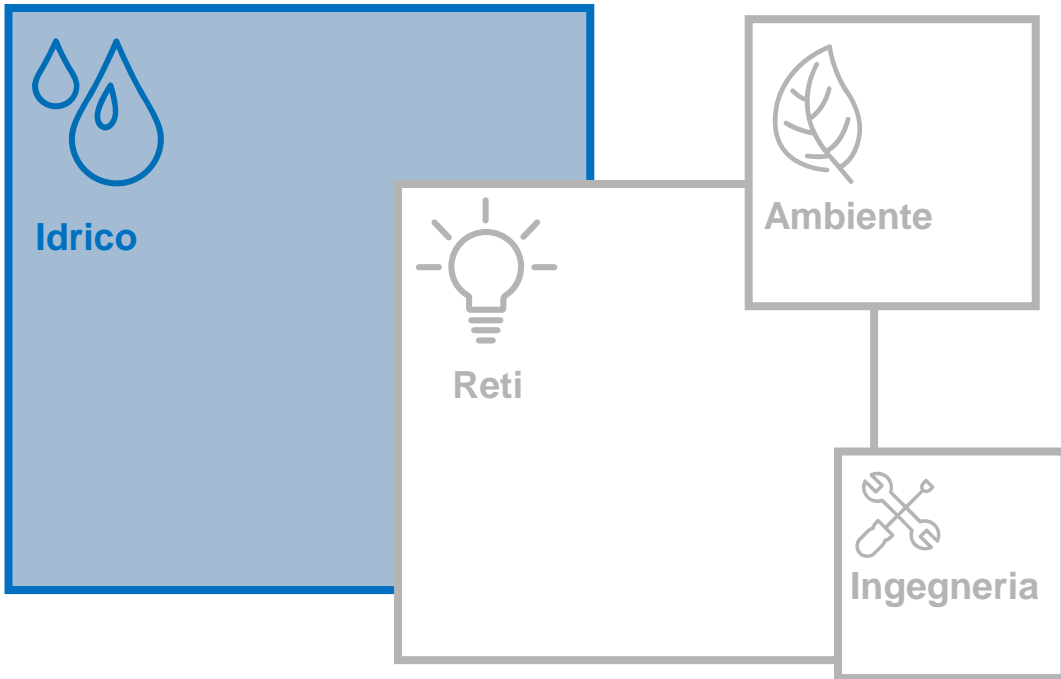
CLOSING REMARKS



Q&A

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 piano¹



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)

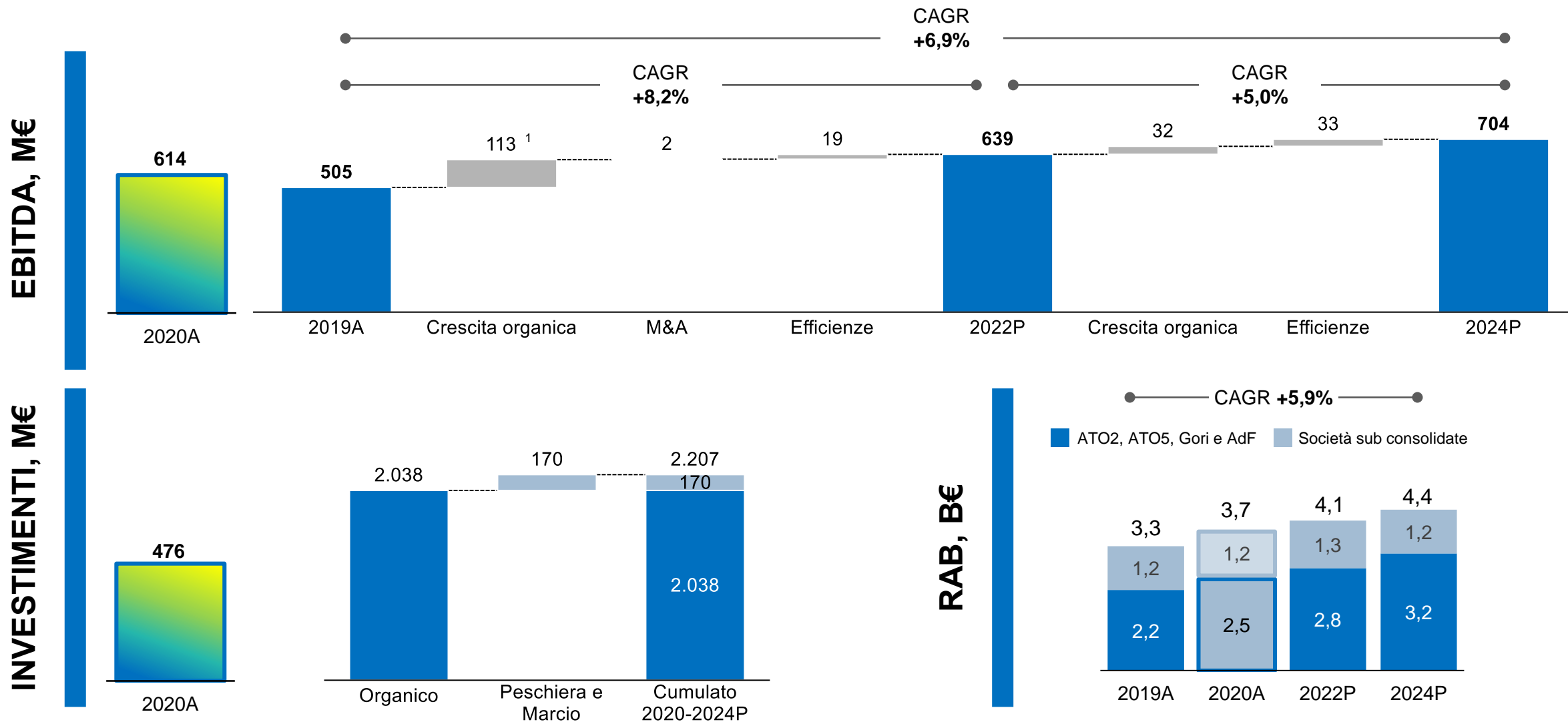
>220K
ABITANTI SERVITI

Note: (1) Media ponderata per l'area idrico, corrisponde a 440+ Mm³ di risorsa recuperati in arco piano



Idrico

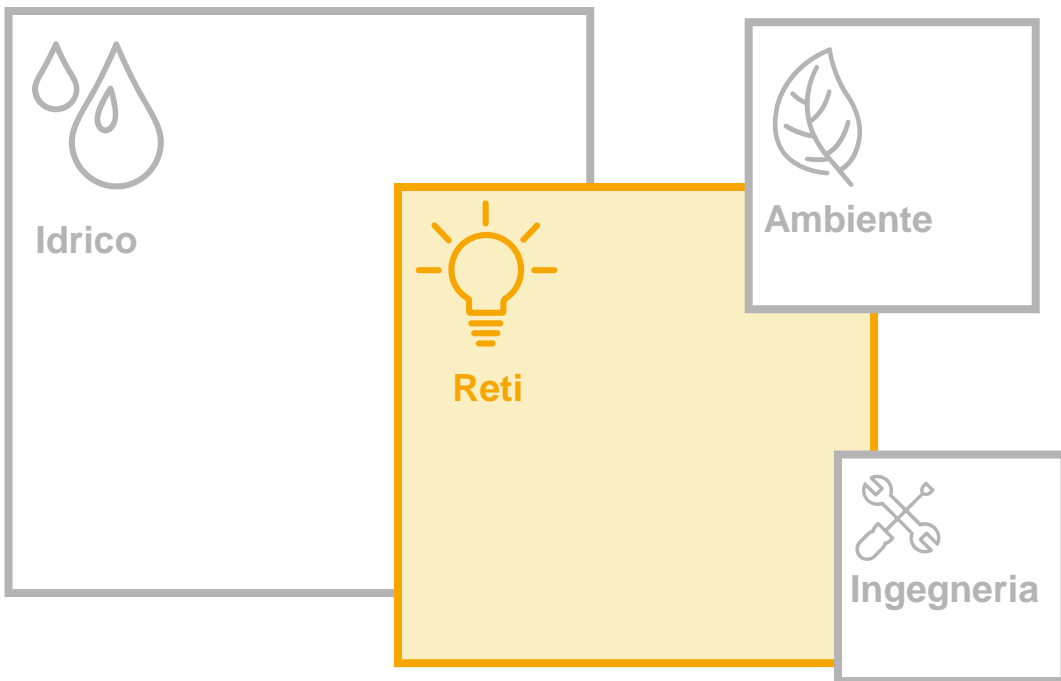
Key financials



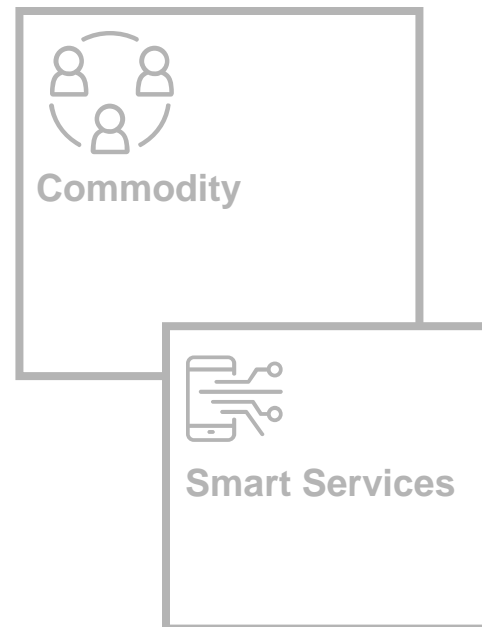
Note: Piano industriale 2020-2024 area idrico include anche i numeri del segmento distribuzione gas; (1) ~50 M€ per variazione perimetro di consolidamento di AdF

Agenda

Operations



Commerciale



Generazione / estero



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



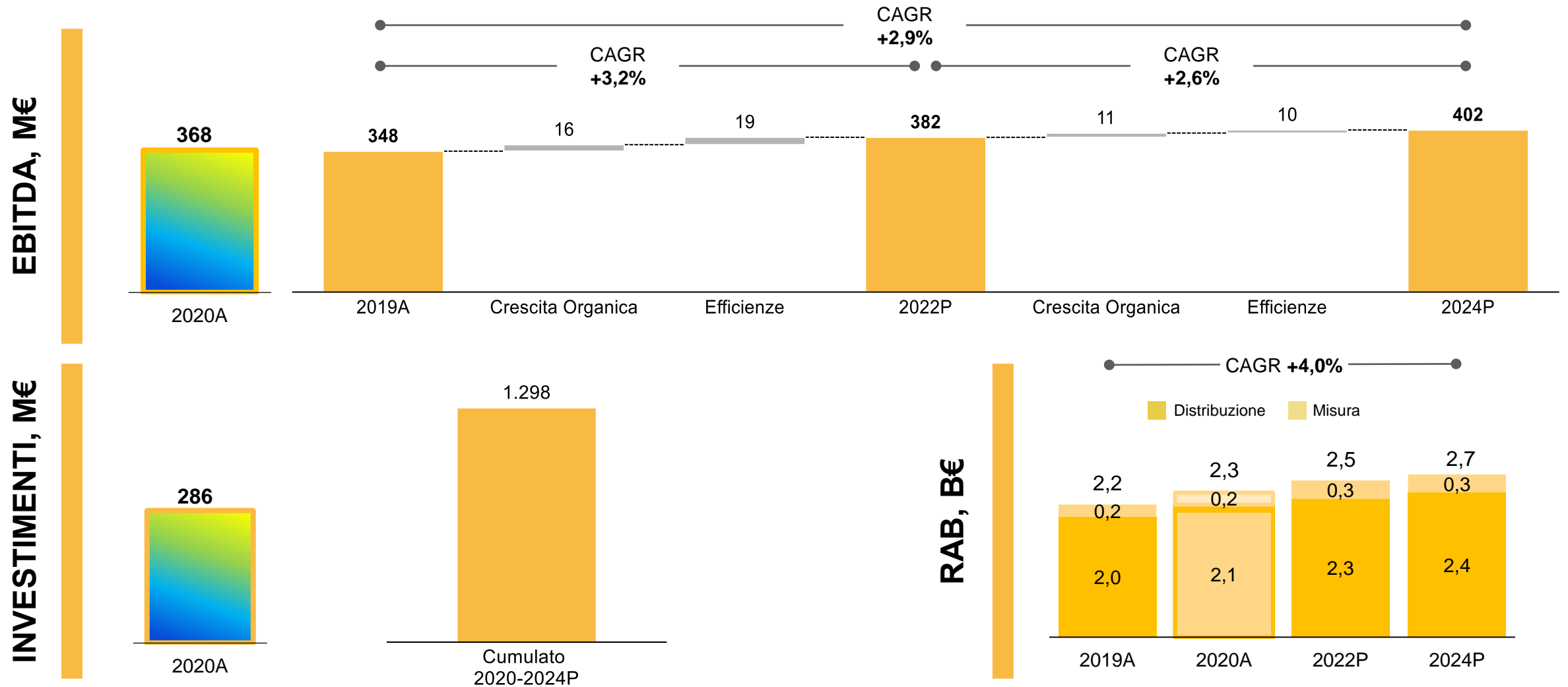
Nuova **Centrale di gestione** del servizio di rete

13+ M€
investimenti



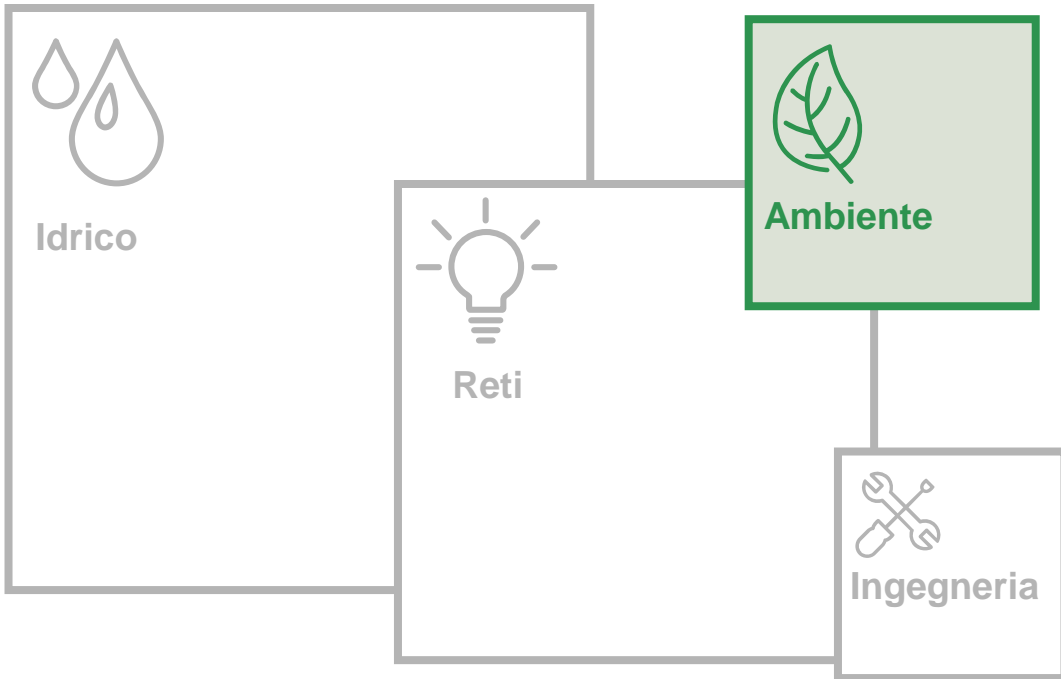
Infrastrutture energetiche

Key financials



Agenda

Operations



Commerciale



Generazione / estero





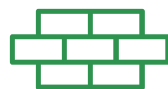
Ambiente

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



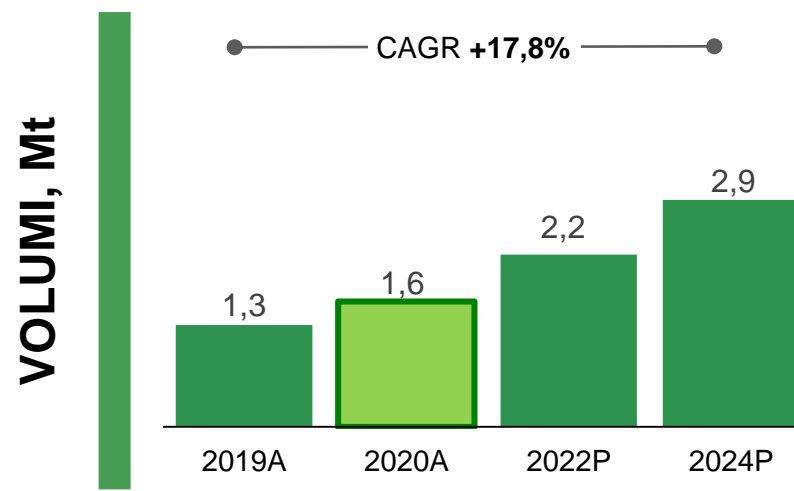
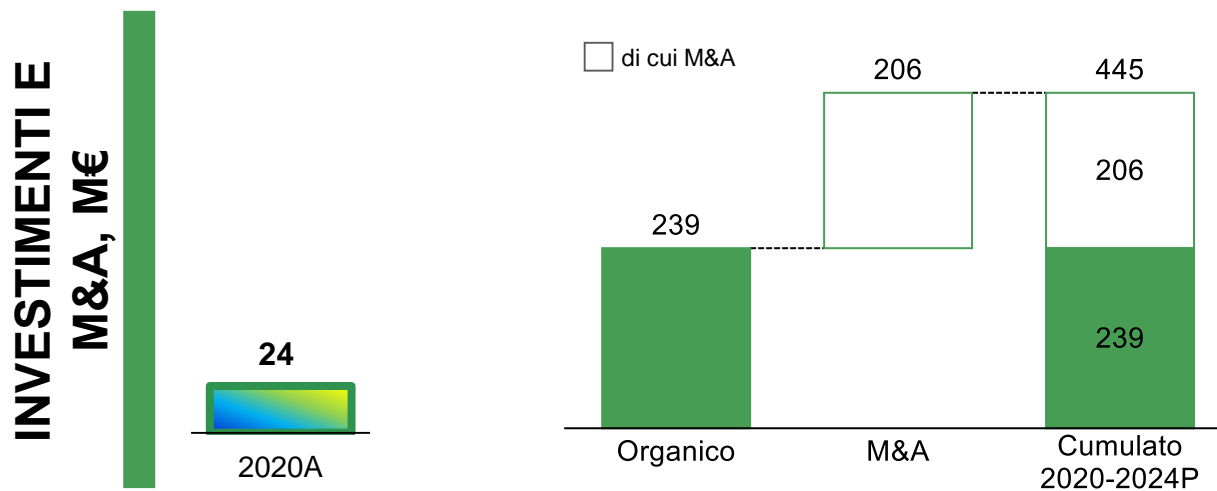
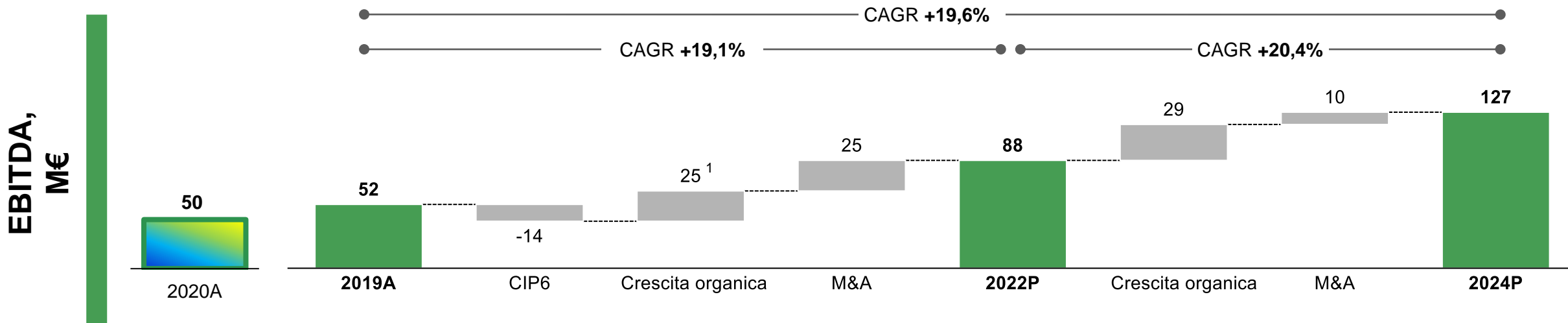
Creazione di valore da post-merger delle società acquisite e **sviluppo sinergie industriali** tramite messa a regime del modello operativo e integrazione nei sistemi di controllo del Gruppo

15+
Impianti acquisiti
al 2024



Ambiente

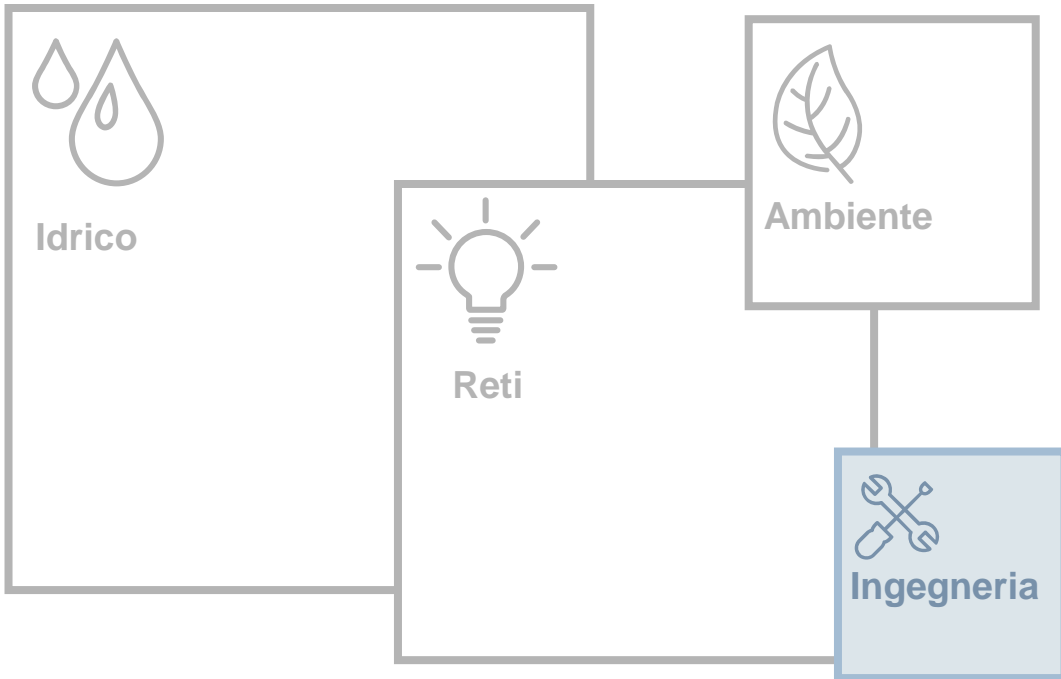
Key financials



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

Agenda

Operations



Commerciale



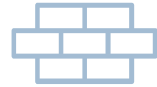
Generazione / estero





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



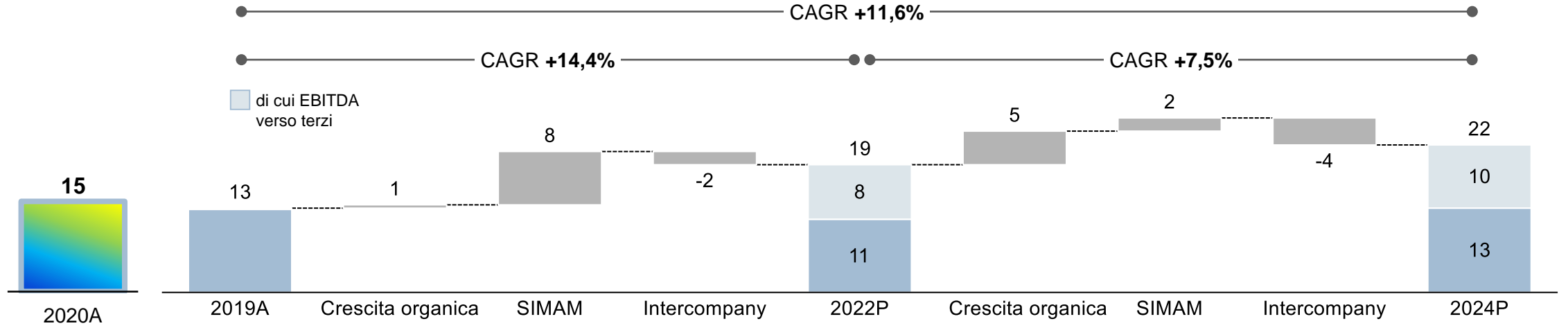
Gestione end-to-end degli investimenti con riduzione dei tempi di esecuzione e **rafforzamento delle attività di laboratorio**



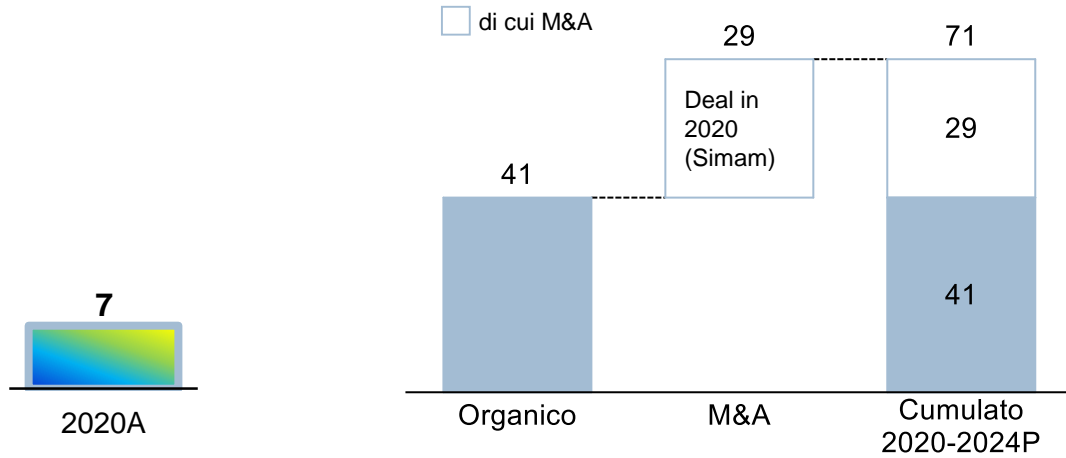
Creazione di una **direzione commerciale** per sostenere lo sviluppo e di un **Polo di ricerca**



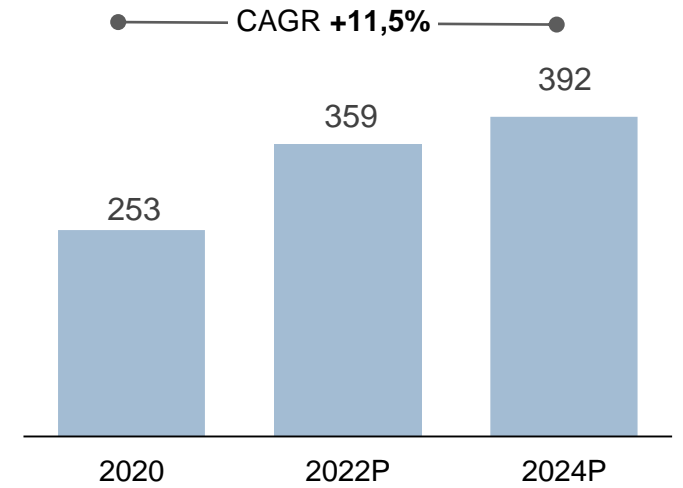
EBITDA, M€



INVESTIMENTI E M&A, M€

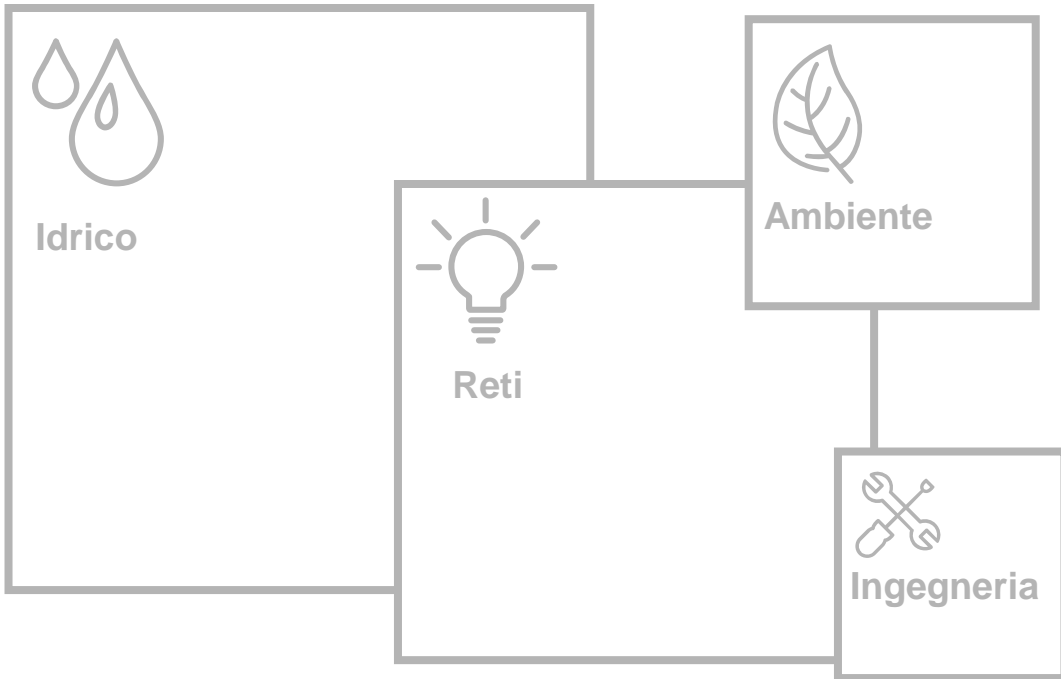


RICAVI EPC/FTE, K€



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



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



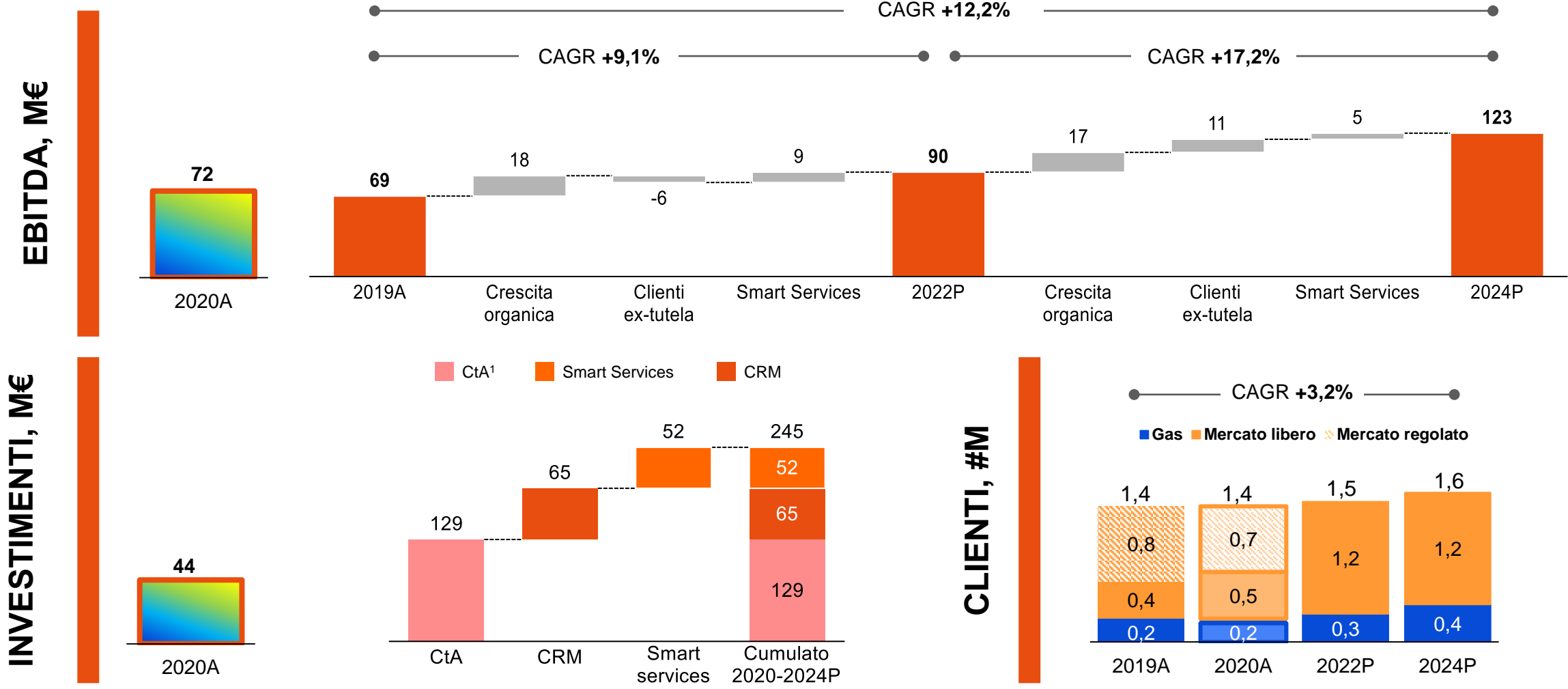
Installazione compostiere «Smart Comp», con impianto gestito in remoto attraverso una piattaforma IoT sviluppata da Acea

150+
compostiere installate



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

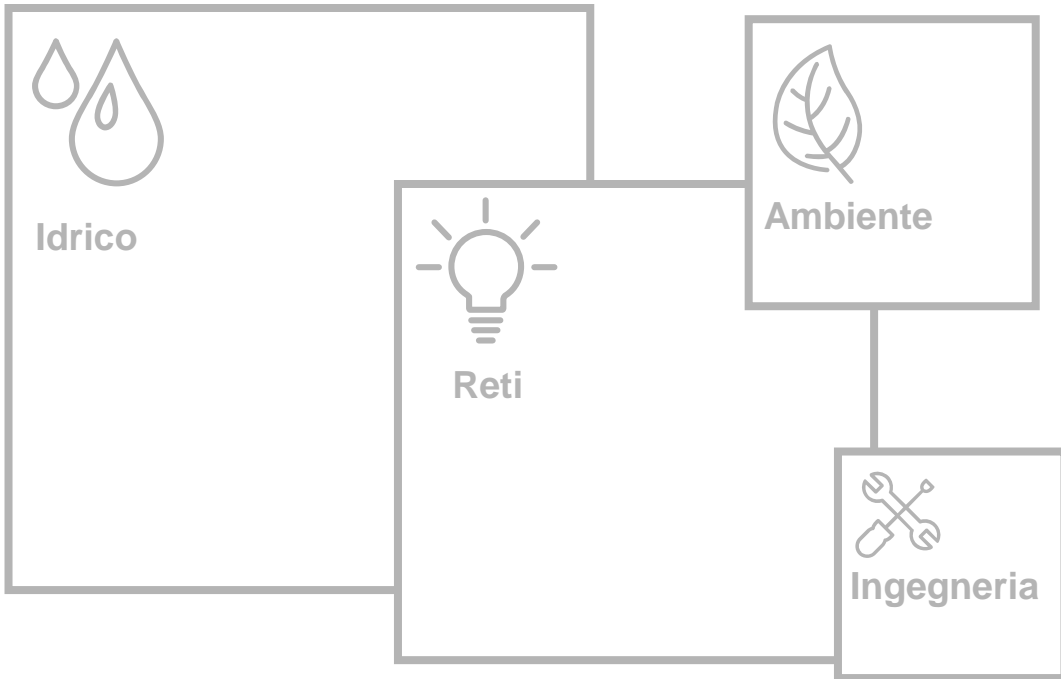
~1.000
impianti installati al 2024



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

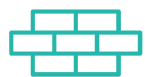
installati al 2024



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

569 MW

installati al 2024



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

178 MW

al 2024



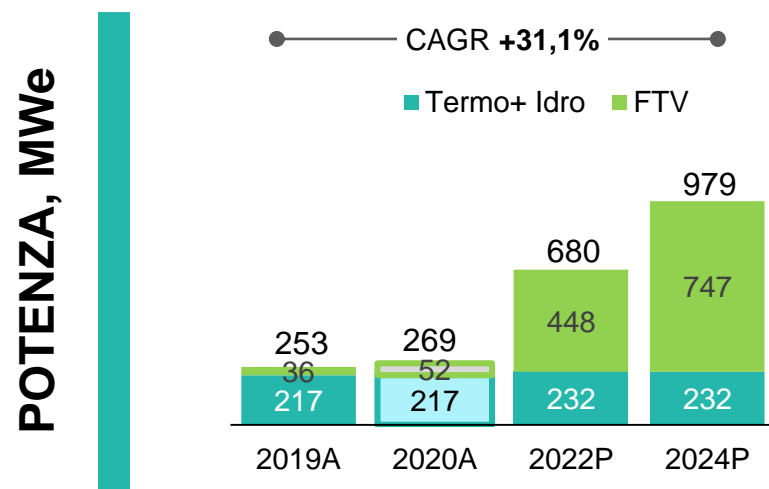
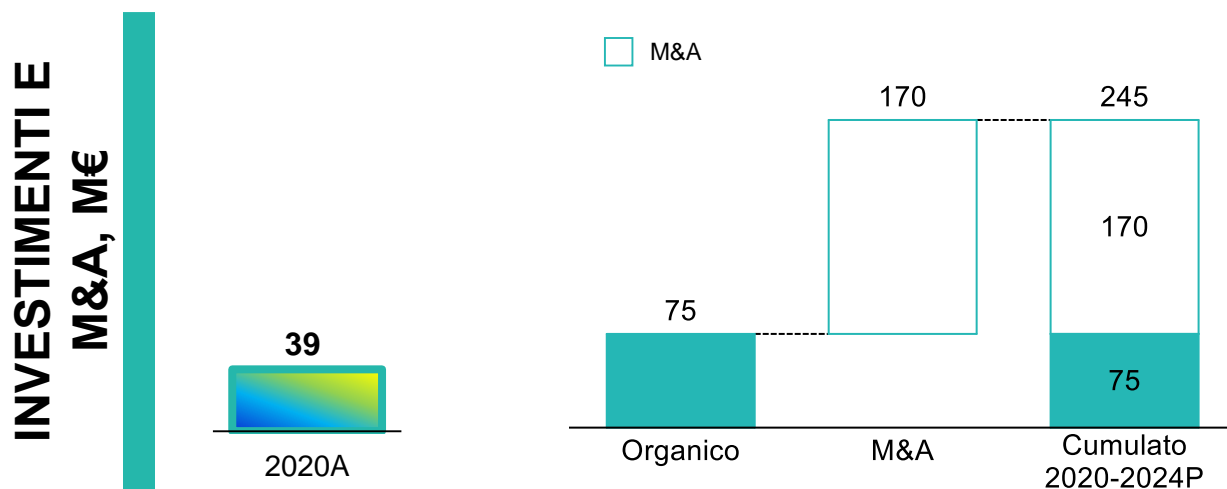
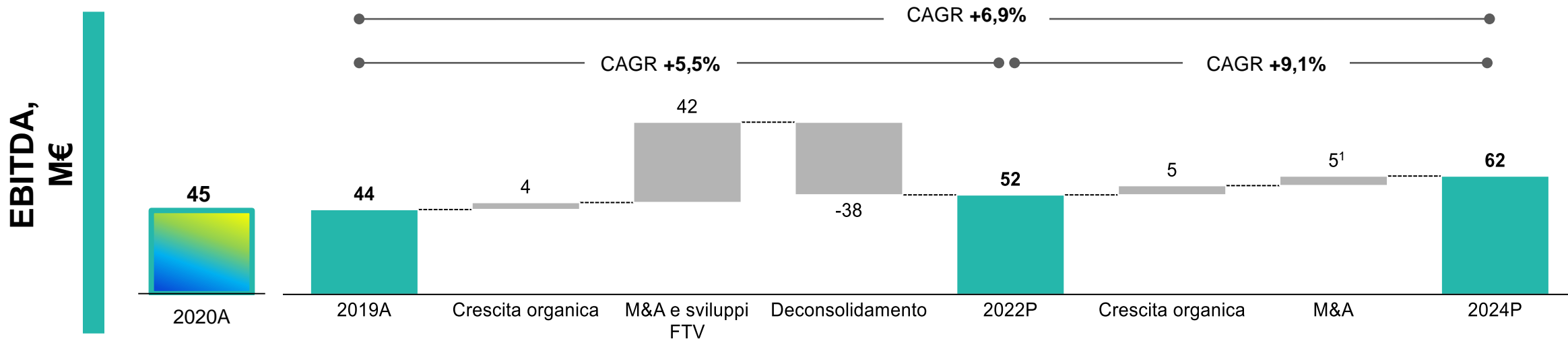
Deconsolidamento della partecipazione nel FTV per ridurre **impatto su PFN** e rafforzare la **crescita nelle rinnovabili, diventando uno dei principali operatori del mercato**

-150 M€

PFN deconsolidata

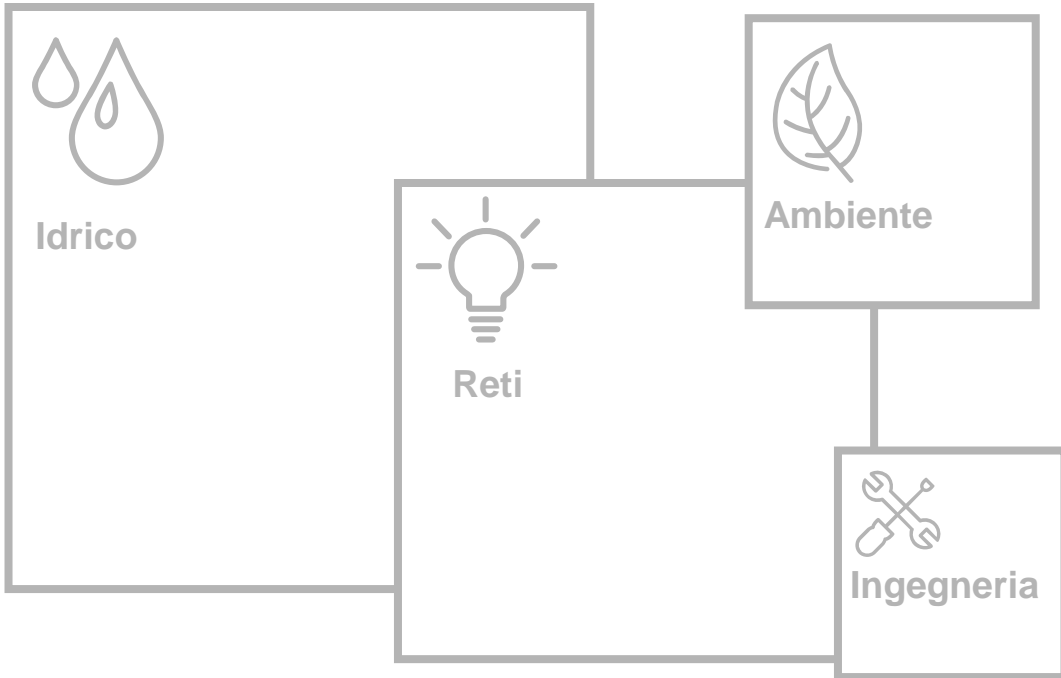
Generazione

Key financials

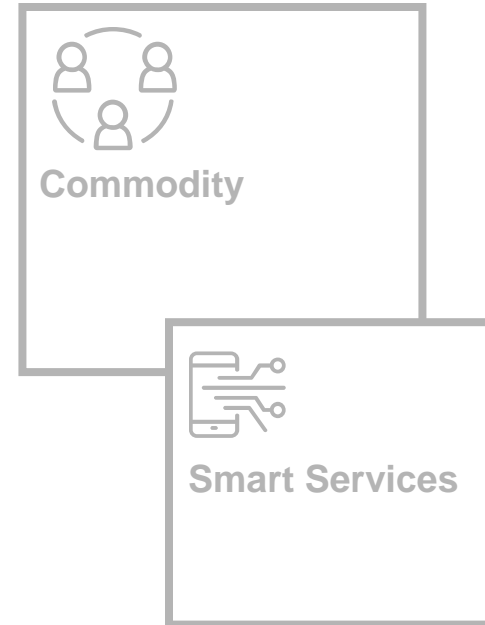


Agenda

Operations



Commerciale



Generazione / estero



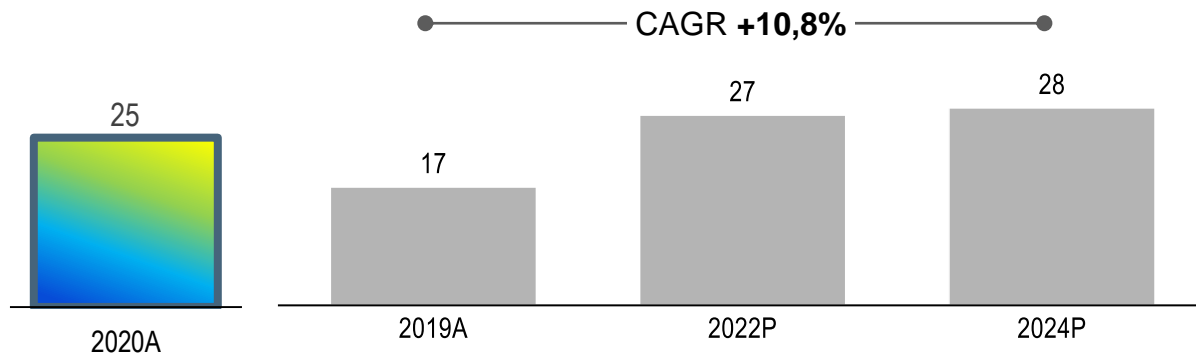


Posizionamento attuale

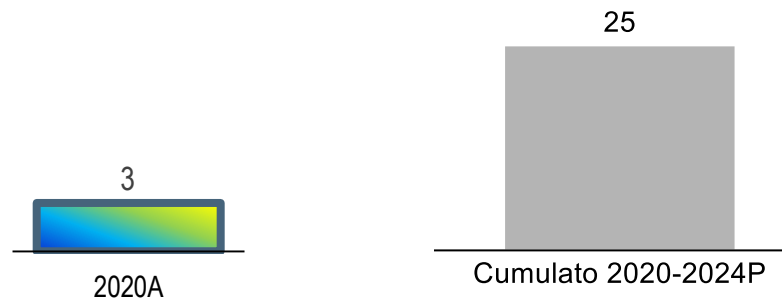


- **Acea International:** holding estero (direzione, scouting, monitoraggio gare)
- **Acea Dominicana:** gestione commerciale per Nord e Est di Santo Domingo
- **Consortio Agua Azul:** approvvigionamento idrico zona a Nord di Lima
- **Agua de San Pedro:** gestione servizi idrici integrati della città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



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

-

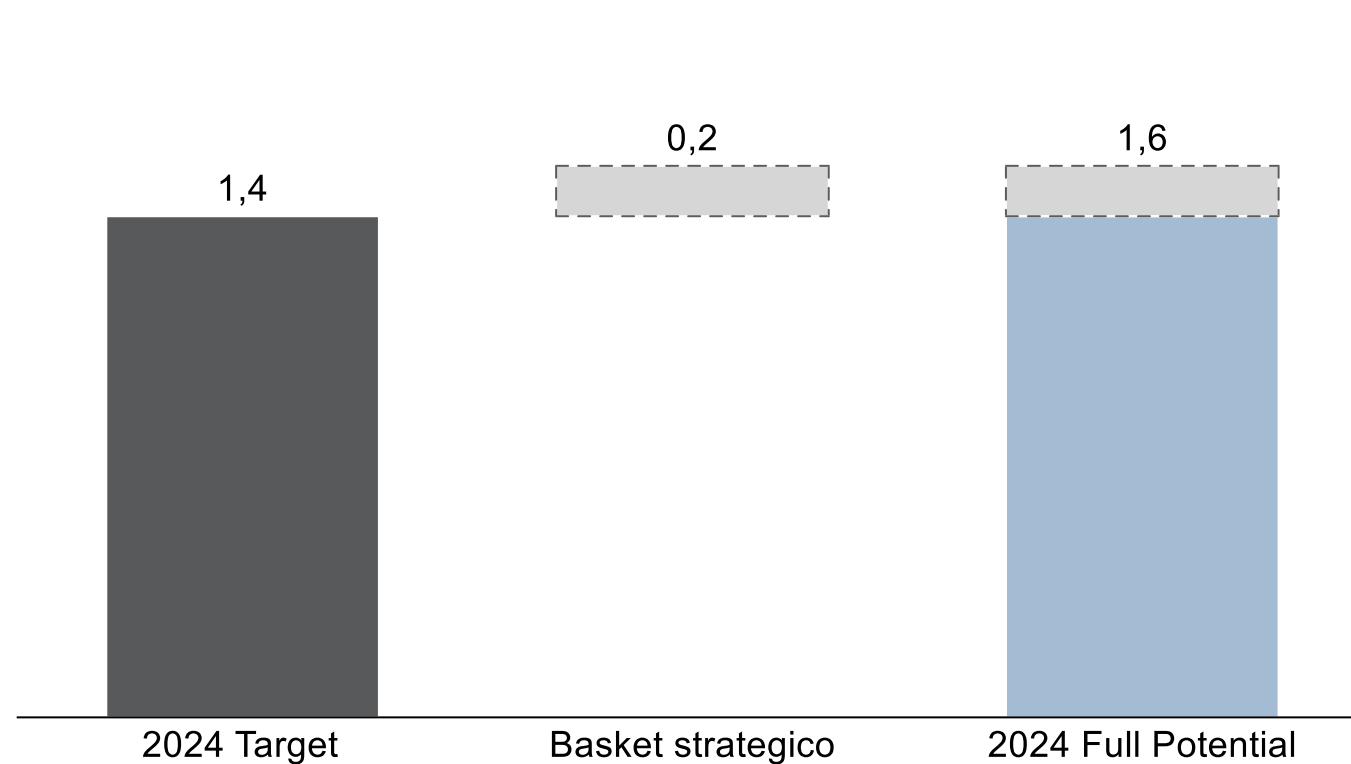
-

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

Agenda



IL GRUPPO ACEA OGGI



PIANO INDUSTRIALE 2020-2024



STRATEGIA E TARGET CONSOLIDATI



AREE INDUSTRIALI



BASKET STRATEGICO

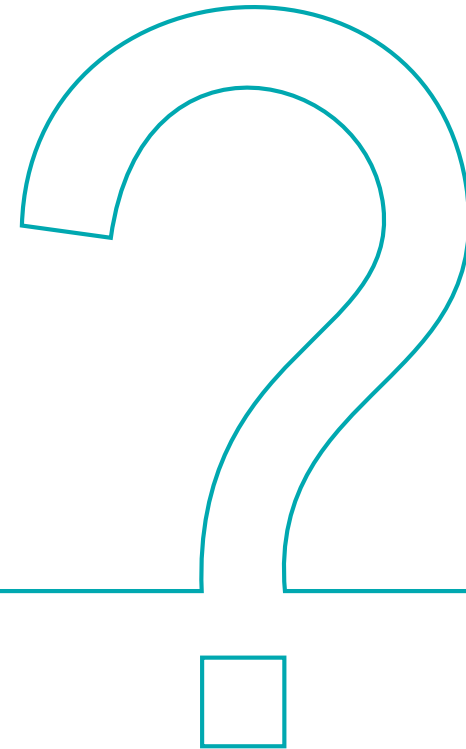


CLOSING REMARKS



Q&A

Q&A





Appendice

acea



Risultati 1Q2021

acea

CONTINUA ATTENZIONE ALL'EFFICIENZA E RESILIENZA

IL FUTURO E' IL NOSTRO AMBIENTE

L'INTEGRAZIONE DEI PRINCIPI DI SOSTENIBILITÀ NELLA STRATEGIA
ORIENTA LA GESTIONE DEI BUSINESS DEL GRUPPO

EBITDA

312
MLN€

+13%

UTILE
NETTO

83
MLN€

+18%

INVESTIMENTI

231
MLN€

+21%

PFN

3.634
MLN€

LEVERAGE

PFN/
EBITDA
LTM

3,05X

GUIDANCE 2021

EBITDA

+6% / +8% RISPETTO AL 2020

INVESTIMENTI

~900 MLN€

INDEB. FINANZ. NETTO

3,85 ÷ 3,95 MLDE



**OPPORTUNITA': Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza – PNRR
RILANCIO DEL PAESE IN CHIAVE SOSTENIBILE**

- ✓ Investimenti nelle infrastrutture idriche
- ✓ Sviluppo fonti rinnovabili, decarbonizzazione e mobilità elettrica

DELIVERY

OTTIMO POSIZIONAMENTO STRATEGICO PER IL PERSEGUIMENTO DEGLI OBIETTIVI DEL PIANO INDUSTRIALE

RATING



GREEN BOND



MOBILITA' ELETTRICA



BILANCIO SOSTENIBILITA' 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

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

GENNAIO 2021

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

APRILE 2021

Acea entra nel business dei servizi di ricarica per la **MOBILITA' ELETTRICA** su tutto il territorio nazionale con il lancio dell'APP "ACEA E-MOBILITY"

EMERGENZA SANITARIA DA COVID-19

GLI INVESTIMENTI NELLA DIGITALIZZAZIONE HANNO CONSENTITO LA PIENA CONTINUITÀ DI TUTTI I PROCESSI

PROSEGUITE **TUTTE LE AZIONI NECESSARIE PER GARANTIRE LA SICUREZZA DEI DIPENDENTI E LA CONTINUITÀ DEI SERVIZI EROGATI SUL TERRITORIO**, PRESERVANDO QUALITÀ ED EFFICIENZA.

OTTENUTA LA **BIOSAFETY TRUST CERTIFICATION** PER LA PREVENZIONE E IL CONTROLLO DELLA DIFFUSIONE DELLE INFEZIONI.

ACEA STA CONTRIBUENDO ALL'ACCELERAZIONE DEL PIANO VACCINALE, A TAL FINE LA SOCIETÀ HA **PREDISPOSTO A ROMA UN HUB** PER LA SOMMINISTRAZIONE DEI VACCINI ALLA POPOLAZIONE CIVILE, OLTRE CHE AI DIPENDENTI DEL GRUPPO

RISULTATI I Q2021

KEY HIGHLIGHTS ECONOMICO-FINANZIARI

| (MLN€) | I Q 2021 (A) | I Q 2020 (B) | VARIAZ.% (A/B) |
|------------------------|-----------------|-----------------|-------------------|
| RICAVI CONSOLIDATI | 930,0 | 833,5 | +11,6% |
| EBITDA | 311,5 | 276,4 | +12,7% |
| EBIT | 155,5 | 138,5 | +12,3% |
| UTILE NETTO DEL GRUPPO | 83,1 | 70,6 | +17,7% |
| INVESTIMENTI | 230,5 | 190,0 | +21,3% |

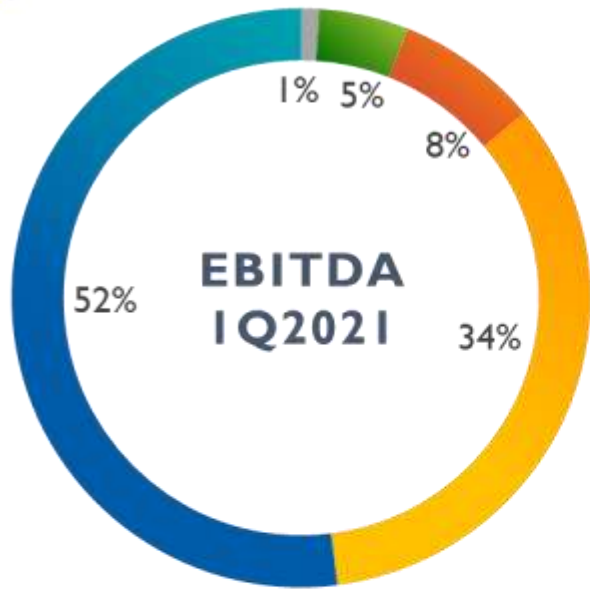
| (MLN€) | 31/3/21 (A) | 31/12/20 (B) | 31/3/20 (C) | VARIAZ.% (A/B) | VARIAZ.% (A/C) |
|------------------------------|----------------|-----------------|----------------|-------------------|-------------------|
| INDEBIT. FINANZ. NETTO | 3.634,1 | 3.528,0 | 3.184,4 | +3,0% | +14,1% |

RESILIENZA, SOLIDITA' ECONOMICA E FINANZIARIA CONFERMATE DAGLI **OTTIMI RISULTATI** DEL 1° TRIMESTRE

CONTINUA **CRESCITA** DEGLI **INVESTIMENTI** IN **SETTORI FONDAMENTALI** PER LA QUALITA' DELLA VITA DEI CITTADINI

RISULTATI IQ2021

EBITDA



- IDRICO
- AMBIENTE
- COMMERCIALE E TRADING
- INFRASTRUTTURE ENERGETICHE
- ALTRI BUSINESS** E CAPOGRUPPO

VARIAZIONI DI PERIMETRO

| EBITDA (mln€) | Variaz. |
|-------------------------------|-------------|
| SII TERNI | +3,0 |
| ALTO SANGRO DISTRIBUZIONE GAS | +1,1 |
| FERROCARD/CAVALLARI | +1,7 |
| SIMAM | +1,7 |
| FOTOVOLTAICO | +1,2 |
| CONSORCIO ACEA E LIMA NORTE | +0,1 |
| TOTALE | +8,8 |

CRESCITA ORGANICA
EBITDA
~+10%

* Consolidamento integrale SII Terni

**Estero, Ingegneria e Servizi

EBITDA E DATI QUANTITATIVI IQ2021

HIGHLIGHTS ECONOMICO-FINANZIARI



KEY HIGHLIGHTS

CONSOLIDAMENTO
INTEGRALE SII TERNI

| (MLN€) | IQ2021 (A) | IQ2020 (B) | Variaz % (A/B) |
|---------------------------------------|---------------|---------------|-------------------|
| EBITDA | 163,0 | 145,3 | +12,2% |
| Acea Ato2 | 105,9 | 99,4 | +6,5% |
| Acea Ato5 | 8,9 | 5,4 | +64,8% |
| Gori | 21,2 | 17,0 | +24,7% |
| ADF | 16,2 | 15,1 | +7,3% |
| SII Terni | 3,0 | 0 | ns |
| Società Idriche Consolid. Patr. Netto | 4,6 | 6,9 | -33,3% |
| Altre Società Idriche Consolidate | 1,6 | 1,0 | +60,0% |
| Distribuzione Gas | 1,6 | 0,5 | ns |
| Investimenti | 119,6 | 104,0 | +15,0% |

EBITDA
principali
drivers



EBITDA IN
CRESCITA
+12%

Applicazione Metodo Tariffario Terzo
periodo regolatorio 2020-2023
(Delibera Arera 580/2019):
• effetto investimenti in crescita

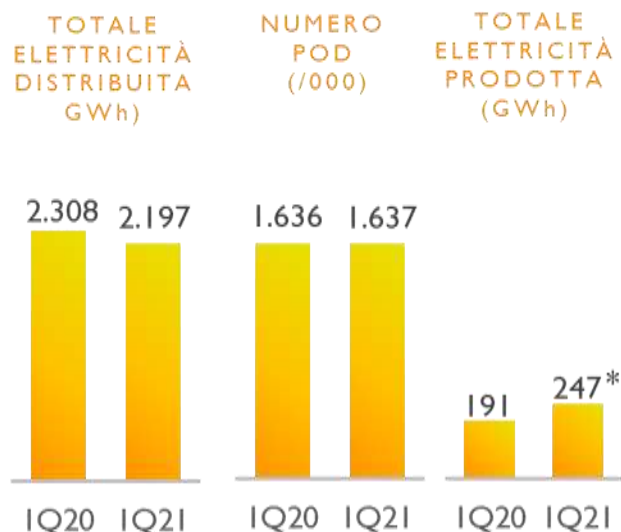
Consolidamento
integrale SII Terni
(novembre 2020)
+3,0 mln€

Acquisizione Alto Sangro
Distribuzione Gas
(agosto 2020)
+1,1 mln€

EBITDA E DATI QUANTITATIVI IQ2021

HIGHLIGHTS ECONOMICO-FINANZIARI

| (MLN€) | IQ2021 (A) | IQ2020 (B) | Variaz % (A/B) |
|--------------------------|---------------|---------------|-------------------|
| EBITDA | 107,4 | 101,4 | +5,9% |
| - Distribuzione | 90,6 | 91,0 | -0,4% |
| - Illuminazione Pubblica | (0,9) | (0,6) | ns |
| - Generazione | 17,7 | 11,0 | +60,9% |
| INVESTIMENTI | 81,2 | 66,2 | +22,7% |
| - Distribuzione | 69,4 | 61,9 | +12,1% |
| - Illuminazione Pubblica | 0,8 | 0,8 | - |
| - Generazione | 11,0 | 3,5 | +214,3% |



KEY HIGHLIGHTS

NUOVI IMPIANTI FOTOVOLTAICI:

- mercato secondario - raggiunta capacità complessiva 52 MWp.
- Mercato primario - Impianti cantierizzati per una potenza di ~60 MWp.

PROSEGUE IL PIANO SOSTITUZIONE CONTATORI 2G

EBITDA
principali
drivers



GENERAZIONE:

+6,7mln€

Effetto prezzo sul mercato
dell'energia e aumento dei volumi
energia idroelettrica prodotta
+5,5mln€

Fotovoltaico **+1,2mln€**

* Di cui fotovoltaico 13 GWh

EBITDA E DATI QUANTITATIVI IQ2021

HIGHLIGHTS ECONOMICO-FINANZIARI

| (mln€) | IQ2021 (A) | IQ2020 (B) | Variaz% (A/B) |
|--------------|---------------|---------------|------------------|
| EBITDA | 24,7 | 17,1 | +44,4% |
| Investimenti | 16,1 | 9,0 | +78,9% |

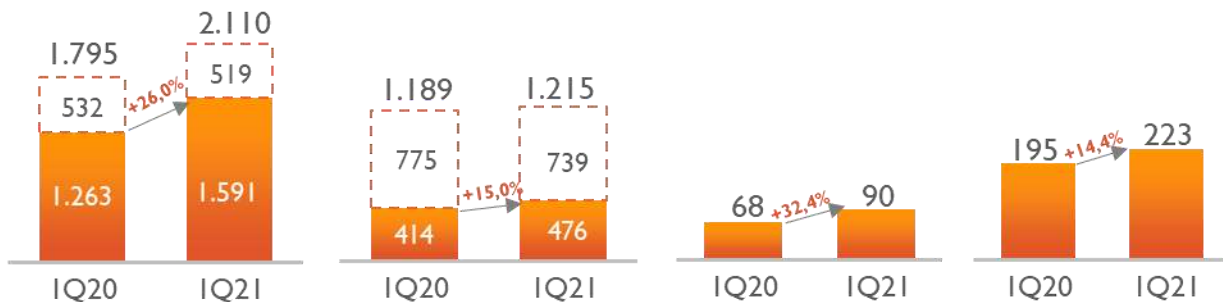


TOTALE VENDITA
ENERGIA (GWH)

NUMERO CLIENTI
ELETTRICITÀ (/000)

TOTALE VENDITA GAS
(MMC)

NUMERO CLIENTI
GAS (/000)



● LIBERO ○ TUTELATO

KEY HIGHLIGHTS

AUMENTO CUSTOMER BASE MERCATO LIBERO CON MAGGIORE MARGINE

EBITDA
principali
drivers



EBITDA IN
CRESCITA
+44%



STRUTTURALE
MIGLIORAMENTO
DELL'ATTIVITA'
COMMERCIALE, con
acquisizione di nuovi clienti
che comporta maggiori
investimenti



AUMENTO MARGINE
MERCATO LIBERO:
aumento dei volumi di
energia elettrica venduta
e del numero dei clienti
+5,7 mln€



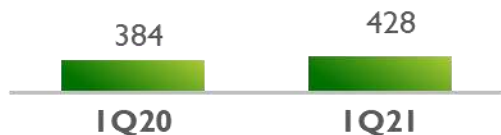
AUMENTO
MARGINE GAS:
+4,0 mln€

EBITDA E DATI QUANTITATIVI IQ2021

HIGHLIGHTS ECONOMICO-FINANZIARI

| (MLN€) | IQ2021 (A) | IQ2020 (B) | Variaz % (A/B) |
|---------------------|---------------|---------------|-------------------|
| EBITDA | 15,0 | 12,5 | +20,0% |
| di cui: Demap | 0,8 | 1,2 | -33,3% |
| Berg | 0,8 | 0,6 | +33,3% |
| Ferrocart/Cavallari | 1,7 | - | ns |
| Investimenti | 6,9 | 3,9 | +76,9% |

TRATTAMENTO E SMALTIMENTO
(KTONN.)



ENERGIA ELETTRICA CEDUTA
(GWh)



**EBITDA
principali
drivers**



**EBITDA IN
CRESCITA**

+20%

(crescita organica **+6,4%**)

AUMENTO VOLUMI (+11,5%)
E MAGGIORI MARGINI
DELL'ATTIVITA' DI
TRATTAMENTO RIFIUTI
LIQUIDI

+0,8 MLN€

VARIAZIONE DI PERIMETRO:

+1,7 mln€

Acquisizione Ferrocart/ Cavallari
(aprile 2020)

AMBIENTE



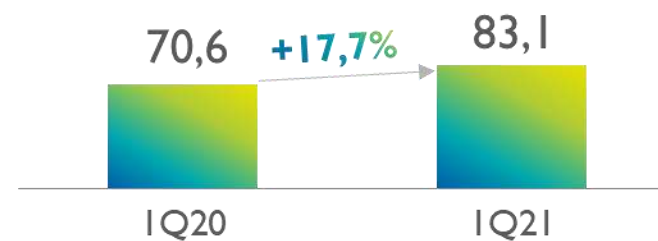
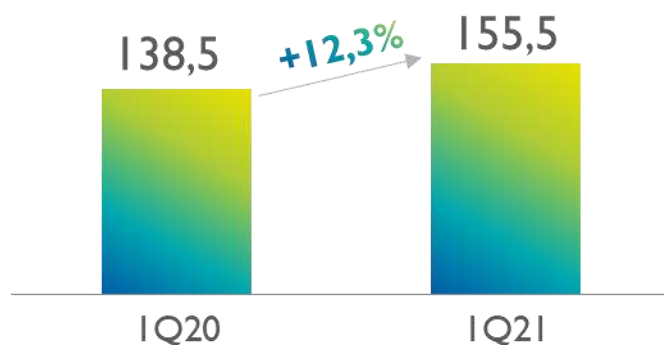
KEY HIGHLIGHTS

**ACQUISIZIONE 60%
FERROCART/CAVALLARI**

EBIT E UTILE NETTO IQ2021

UTILE NETTO (mln€)

EBIT (mln€)



TAX RATE 30,0%
(30,0% nel IQ2020)

| (mln€) | IQ2021 | IQ2020 | VAR. % |
|----------------|--------|--------|--------|
| AMMORTAMENTI | 130,4 | 117,1 | +11,4% |
| SVALUTAZIONI | 23,4 | 18,3 | +27,9% |
| ACCANTONAMENTI | 2,2 | 2,6 | -15,4% |

AMMORTAMENTI

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

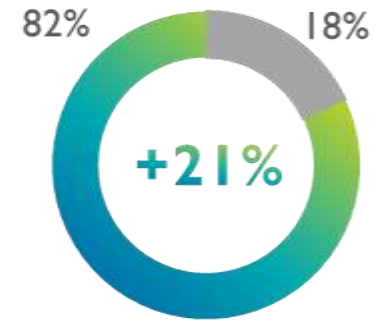
SVALUTAZIONI

dovute principalmente alla crescita dell'area Commerciale e Trading

INVESTIMENTI IQ2021

PROCEDE IL PROGRAMMA DI INVESTIMENTI PREVISTO DAL PIANO INDUSTRIALE

INVESTIMENTI (MLN€)

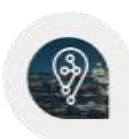


● Investimenti in attività regolate
● Investimenti in attività non regolate



IDRICO

- BONIFICA E AMPLIAMENTO CONDOTTE IDRICHE E FOGNARIE
- MANUTENZIONE STRAORDINARIA IMPIANTI E RETI
- INTERVENTI IMPIANTI DEPURAZIONE
- CONSOLID. SII TERNI (1,9 MLN€)



INFRASTRUTTURE ENERGETICHE

- RINNOVAMENTO E POTENZIAMENTO DELLA RETE
- PIANO DI "RESILIENZA" CON INTERVENTI SU CABINE SECONDARIE E SULLA RETE MT E BT
- INSTALLAZIONE CONTATORI 2G
- MANUTENZIONE STRAORDINARIA IMPIANTI DI PRODUZIONE
- COSTRUZIONE IMPIANTI FOTOVOLTAICI



COMMERCIALE E TRADING

- ACQUISIZIONE CLIENTI
- SISTEMI INFORMATICI



AMBIENTE

- IMPIANTO SAN VITTORE
- INTERVENTI DISCARICA DI ORVIETO
- VARIAZIONE PERIMETRO (FERROCART/CAVALLARI 0,8 MLN€)



ALTRO

- ESTERO: AUMENTO INVESTIMENTI AGUAS DE SAN PEDRO
- INGEGNERIA E SERVIZI: CONSOLIDAMENTO SIMAM (0,5 MLN€)
- CORPORATE: PROGETTI INFORMATICI

* Estero, Ingegneria e Servizi

RISULTATI IQ2021

FOCUS SU OTTIMIZZAZIONE DEL CAPITALE CIRCOLANTE

CASH FLOW

(mln€)

| | IQ2021 | IQ2020 |
|-----------------------------|--------------|--------------|
| EBITDA | 312 | 276 |
| DELTA CCN | (129) | (146) |
| INVESTIMENTI | (229)* | (190) |
| FREE CASH FLOW | (46) | (60) |
| PROVENTI/(ONERI) FINANZIARI | (23) | (22) |
| DELTA FONDI | (23) | (23) |
| IMPOSTE PAGATE | - | (4) |
| ALTRO | (6) | (7) |
| M&A E CONSOLIDAMENTI | (8) | (4) |
| IFRS16 | - | (2) |
| CASH FLOW TOTALE | (106) | (122) |

IL CAPITALE CIRCOLANTE MIGLIORA DI 16 MLN€

La positiva performance degli incassi delle aree Idrico e Commerciale e Trading ha contribuito ad un miglioramento del Capitale Circolante LTM da -73 mln€ del 31 marzo 2020 a -22 mln€ del 31 marzo 2021 (~51 mln€)

EBITDA IQ2021



DELTA CCN



INVESTIMENTI



GESTIONE
FINANZIARIA

(23)

DELTA
FONDI

(23)

ALTRO

(6)

M&A

(8)

CASH FLOW
TOTALE

(106)

* Al netto degli investimenti finanziati

RISULTATI IQ2021

RAGGIUNTI OBIETTIVI FINANZIARI MIGLIORI DELLA GUIDANCE

| (MLN€) | 31/3/21 (A) | 31/12/20 (B) | 31/3/20 (C) | VARIAZ. (A-B) | VARIAZ. (A-C) |
|------------------------------------|----------------|-----------------|----------------|------------------|------------------|
| Indebitamento Finanziario netto | 3.634,1 | 3.528,0 | 3.184,4 | 106,1 | 449,7 |
| Medio/Lungo Termine | 4.929,1 | 4.130,2 | 4.026,5 | 798,9 | 902,6 |
| Breve Termine | (1.295,0) | (602,2) | (842,1) | (692,8) | (452,9) |

LEVERAGE

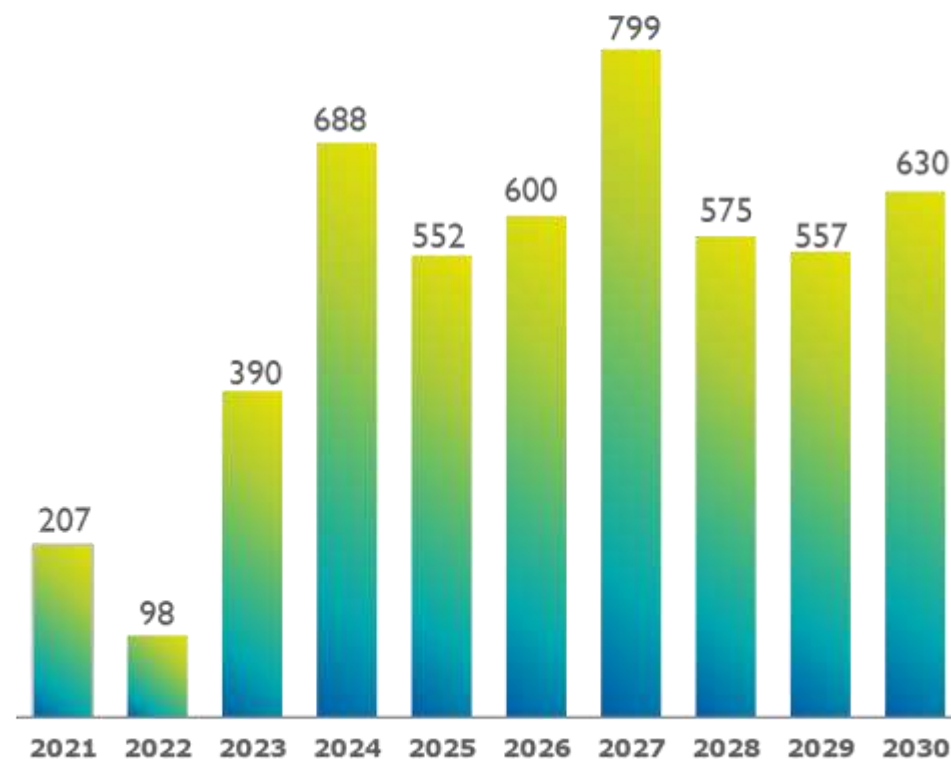
PFN/ EBITDA LTM
31/3/2021

3,05x

PFN/ EBITDA
31/12/2020

3,05x

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 31/3/2021)

84%

TASSO
FISSO

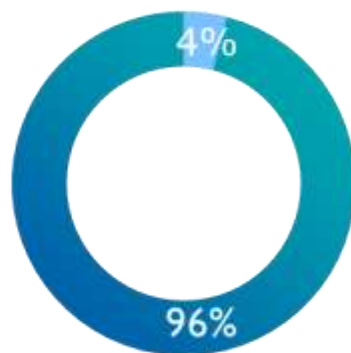
1,44%

COSTO
MEDIO

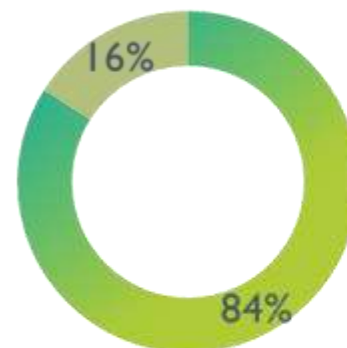
5,6
ANNI

DURATA
MEDIA

● DEBITO IN SCADENZA
DOPO IL 2021
● DEBITO IN SCADENZA
ENTRO IL 2021



● TASSO VARIABILE
● TASSO FISSO



RATING DI SOSTENIBILITA'



A-
LEADERSHIP



EE*
POSITIVO



78/100
RATING IN MIGLIORAMENTO
PER IL TERZO ANNO
CONSECUTIVO

* Rating aumentato a giugno 2021



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%

EMERGENZA SANITARIA DA COVID-19

GARANTITI I SERVIZI ESSENZIALI PER LA VITA DEI CITTADINI CON CONTINUITÀ ED EFFICIENZA ANCHE NEI MESI PIÙ DURI DELLA PANDEMIA



COSTITUITO UN **COMITATO PER LA GESTIONE DI MISURE DI PREVENZIONE DAL COVID-19**



RIORGANIZZATO IL LAVORO CON **POTENZIAMENTO DEGLI STRUMENTI DIGITALI** E ADOZIONE IN MODO MASSIVO DELLA MODALITÀ DI LAVORO **SMART WORKING** (OLTRE L'85% DELLA POPOLAZIONE AZIENDALE)



GARANTITA LA **CONTINUITÀ E L'EFFICIENZA DI TUTTI I SERVIZI OFFERTI**



ASSICURATO UN «**DIALOGO**» CONTINUO **CON IL TERRITORIO E CON TUTTI GLI STAKEHOLDER DEL GRUPPO**



ADOTTATA LA **BIOSAFETY TRUST CERTIFICATION**, UN INNOVATIVO SCHEMA CERTIFICATIVO PER LA PREVENZIONE E IL CONTROLLO DELLA DIFFUSIONE DELLE INFEZIONI



ATTIVATA UNA **SPECIALE COPERTURA ASSICURATIVA** PER DIPENDENTI E FAMILIARI DEL GRUPPO



EFFETTUATI:

- DUE CAMPAGNE DI **TEST SIEROLOGICI** (OLTRE 4.000)
- UNA CAMPAGNA DI **VACCINAZIONI ANTINFLUENZALI** (OLTRE 400)
- **TAMPONI MOLECOLARI, ANTIGENICI RAPIDI E TEST SALIVARI** (OLTRE 1.000)



EROGATE OLTRE **12.000 ORE DI FORMAZIONE** SULL'EMERGENZA COVID AI DIPENDENTI

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%

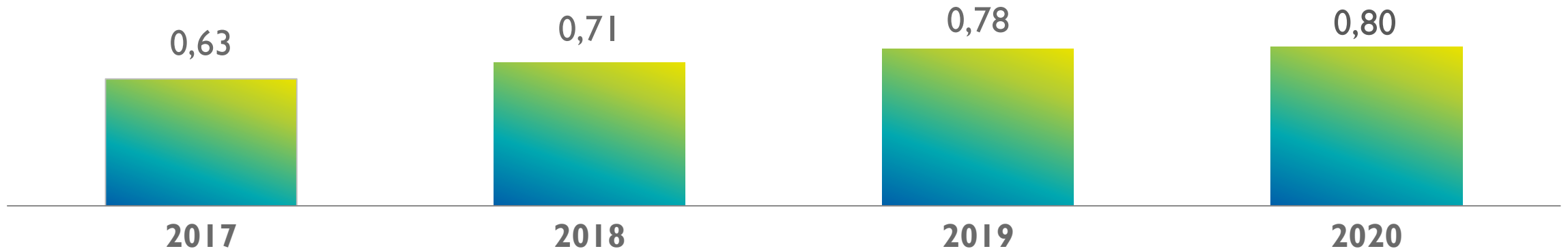
**UTILE NETTO
NORMALIZZATO ~ +22%**

**INDEBITAMENTO
FINANZIARIO NETTO**

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

REMUNERAZIONE PER GLI AZIONISTI

EVOLUZIONE DPS (€)



PAY OUT*

~60 %

DIVIDENDYIELD**

4,6 %

POLITICA DEI DIVIDENDI

860 MLN€

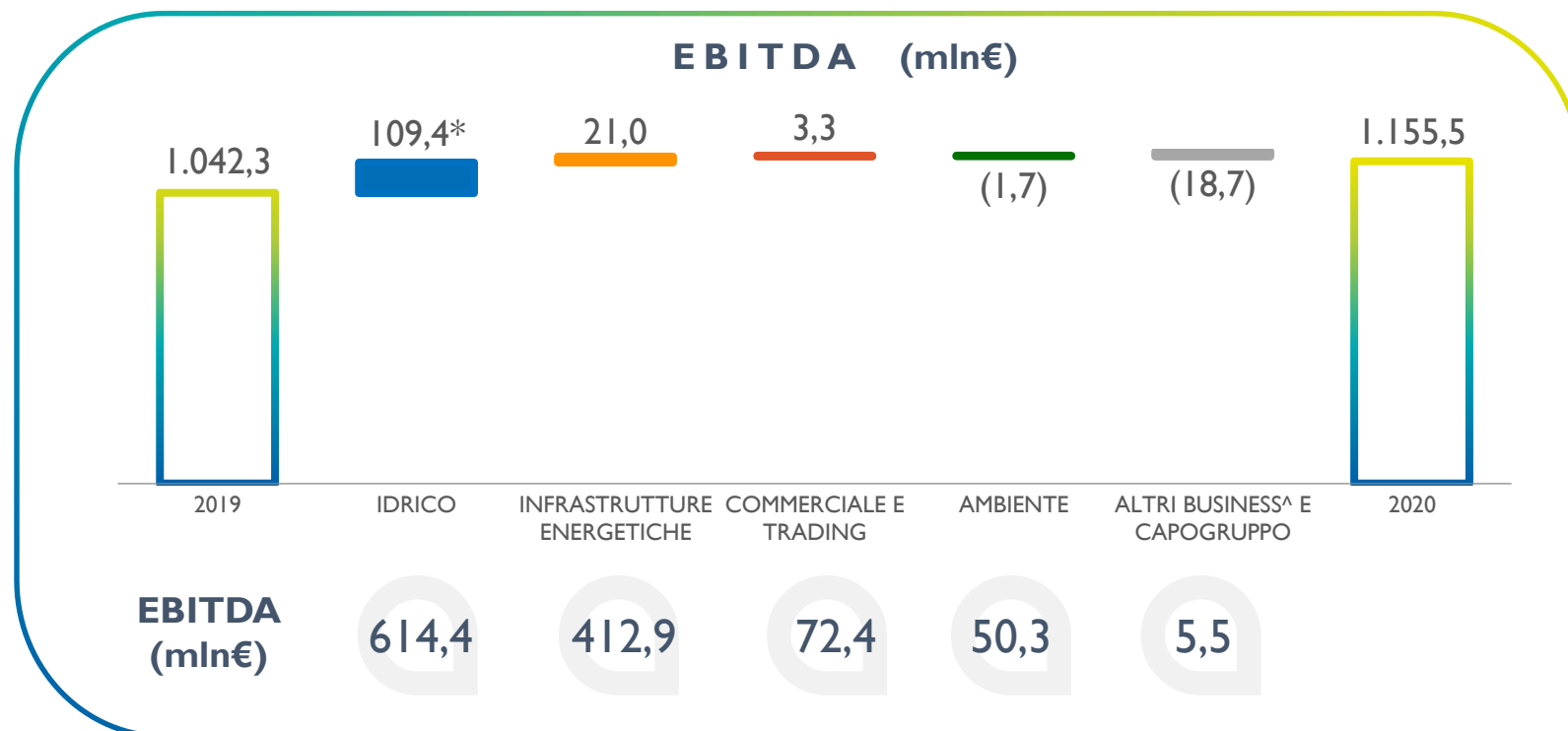
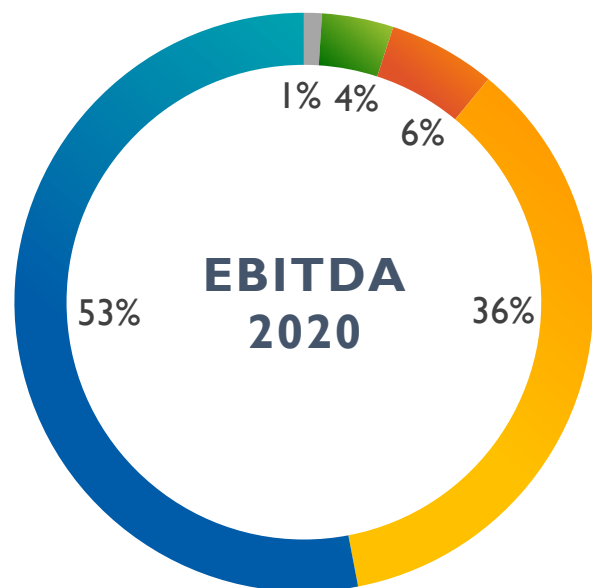
NEL PERIODO 2020-2024

* Determinato sull'utile netto consolidato post minorities

** Determinato sul prezzo medio del 2020

RISULTATI 2020

EBITDA



- IDRICO
- AMBIENTE
- COMMERCIAL E TRADING
- INFRASTRUTTURE ENERGETICHE
- ALTRI BUSINESS** E CAPOGRUPPO

NUMERO MEDIO DIPENDENTI GRUPPO



* Consolidamento integrale AdF e SII Terni

**Esteri, Ingegneria e Servizi

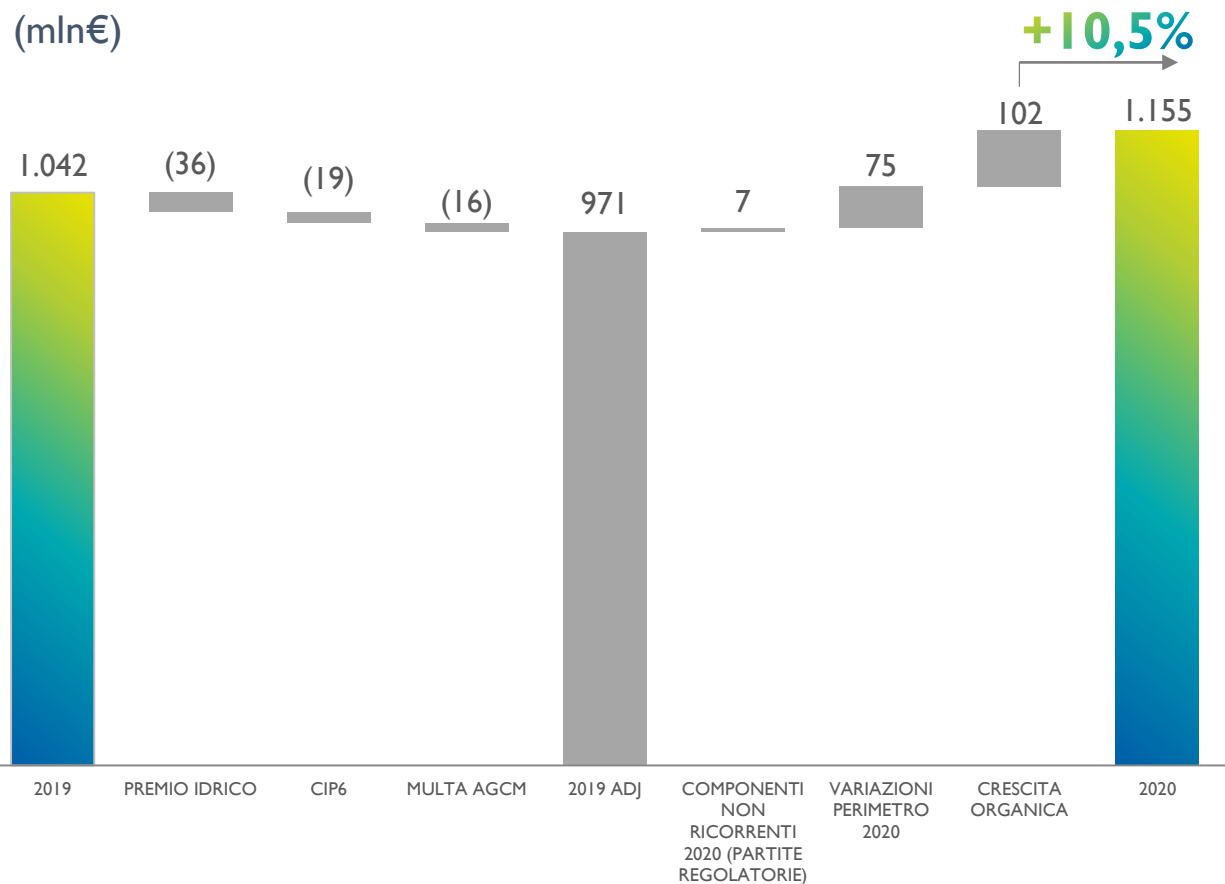
[^]Aumento dell'organico prevalentemente per variazioni di perimetro (SII Terni, ACEA Perù, area Ambiente, Simam)

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 |
| TOTALE | 103,0 | 27,7 | +75,3 |

EBITDA E DATI QUANTITATIVI

HIGHLIGHTS ECONOMICO-FINANZIARI

| (MLN€) | 2020 (A) | 2019 (B) | VARIAZ% (A/B) |
|---------------------------------------|--------------|--------------|------------------|
| EBITDA | 614,4 | 505,0 | +21,7% |
| 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 ELETTRICITÀ DISTRIBUITA (GWh) | NUMERO POD (/000) | TOTALE ELETTRICITÀ PRODOTTA (GWh) |
|--------------------------|-------------|-------------|------------------|---|-------------------------|--|
| EBITDA | 412,9 | 392,0 | +5,3% | 9.849 | 1.641 | 650 |
| - Distribuzione | 369,6 | 345,4 | +7,0% | 9.096 | 1.644 | 626 |
| - Illuminazione Pubblica | (2,0) | 1,9 | N.S. | | | |
| - Generazione | 45,4 | 44,6 | +1,8% | | | |
| INVESTIMENTI | 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% | | | |



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

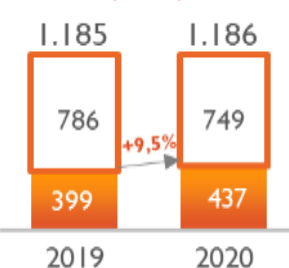
HIGHLIGHTS ECONOMICO-FINANZIARI

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

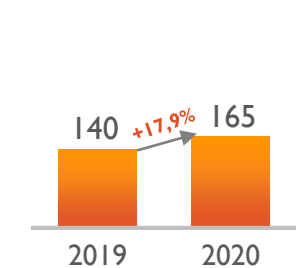
TOTALE VENDITA ENERGIA (GWH)



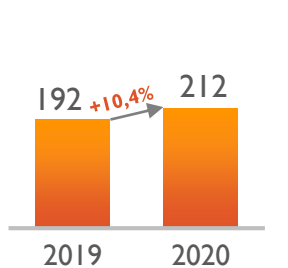
NUMERO CLIENTI ELETTRICITÀ (/000)



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)

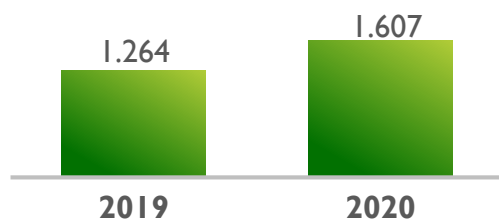
EFFETTO PREZZO
per eccedenza e.e.
acquistata e non
venduta ai clienti
~ -4mln€

EBITDA E DATI QUANTITATIVI

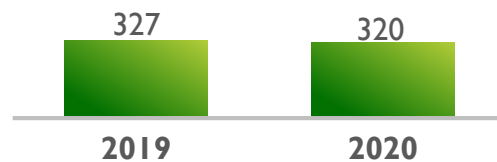
HIGHLIGHTS ECONOMICO-FINANZIARI

| (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%
FERROCART/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

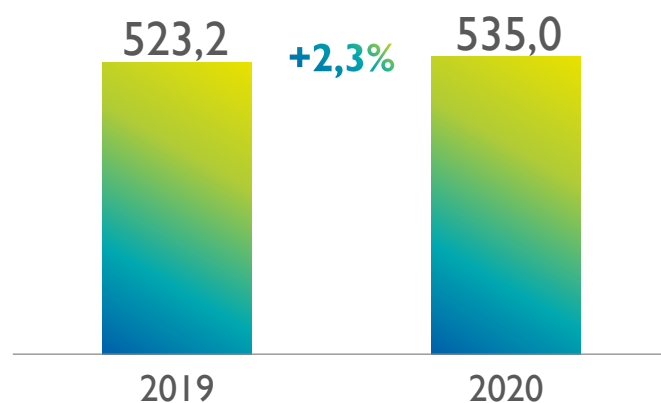
-19,6 mln€

RIDUZIONE PREZZI
ENERGIA CEDUTA

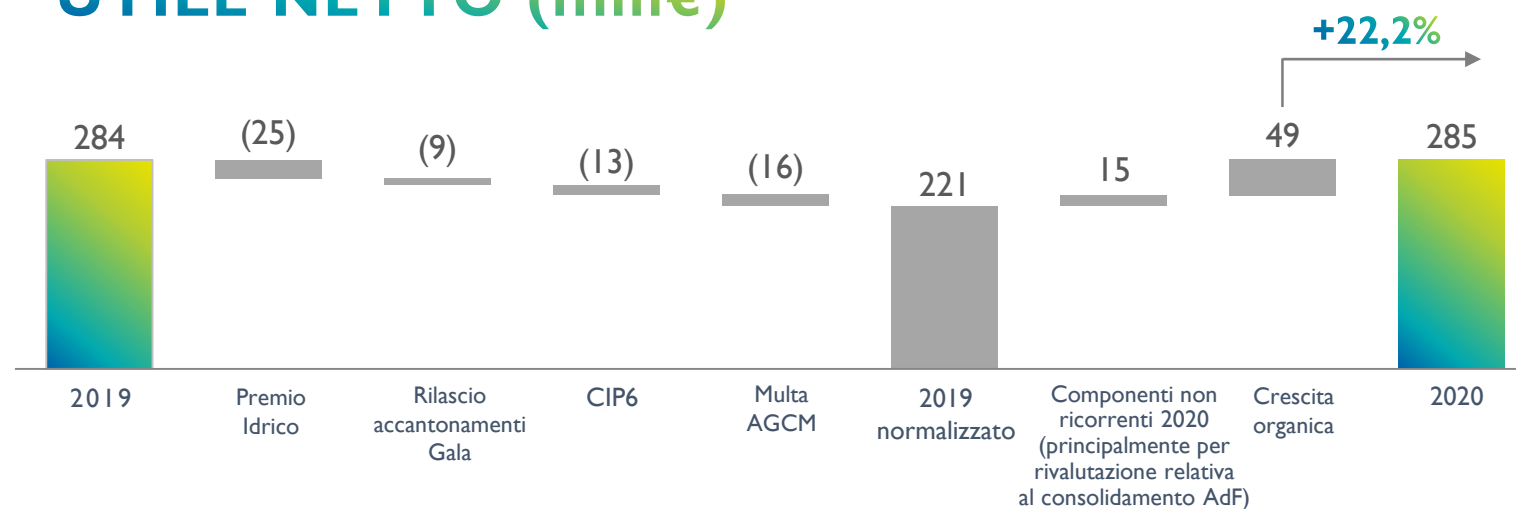
-4 mln€

EBIT E UTILE NETTO

EBIT (mln€)



UTILE NETTO (mln€)



| (mln€) | 2020 | 2019 | VAR. % |
|----------------|-------|-------|--------|
| AMMORTAMENTI | 498,3 | 409,6 | +21,7% |
| SVALUTAZIONI | 79,4 | 61,7 | +28,7% |
| ACCANTONAMENTI | 42,8 | 47,8 | -10,5% |

AMMORTAMENTI crescita investimenti in tutte le aree di business e operazioni di consolidamento (principalmente AdF +20,8 mln€)

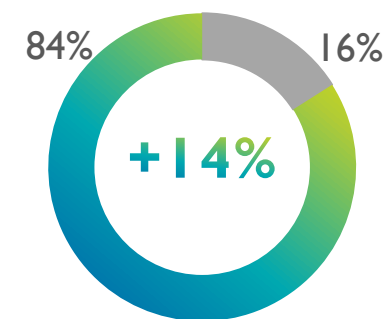
SVALUTAZIONI nel 2019 rilascio accantonamento Gala per 13,5 mln€

UTILE NETTO NORMALIZZATO ~ **+22%** **TAX RATE 29,2%**
(28,6% nel 2019)

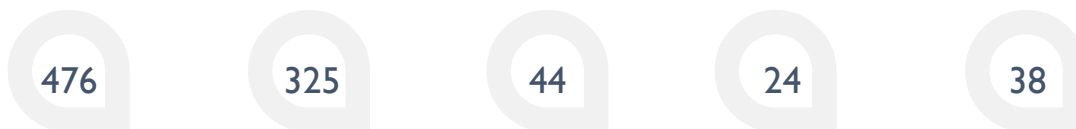
INVESTIMENTI

ULTERIORE CRESCITA DEGLI INVESTIMENTI FOCALIZZATI SULLE ATTIVITÀ REGOLATE

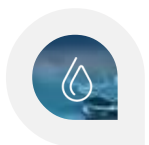
INVESTIMENTI (MLN€)



INVESTIMENTI (MLN€)

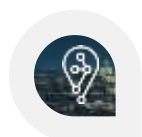


● Investimenti in attività regolate
● Investimenti in attività non regolate



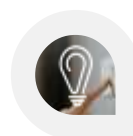
IDRICO

- BONIFICA E AMPLIAMENTO CONDOTTE IDRICHE E FOGNARIE
- MANUTENZIONE STRAORDINARIA IMPIANTI E RETI
- INTERVENTI IMPIANTI DEPURAZIONE
- CONSOLID. ADF (26,2 MLN€)



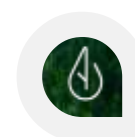
INFRASTRUTTURE ENERGETICHE

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



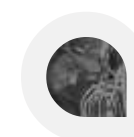
COMMERCIAL E TRADING

- ACQUISIZIONE CLIENTI
- SISTEMI INFORMATICI



AMBIENTE

- IMPIANTO SAN VITTORE
- INTERVENTI DISCARICA DI ORVIETO



ALTRO

- ESTERO: MINORI INVESTIMENTI AGUAS DE SAN PEDRO
- INGEGNERIA E SERVIZI: CONSOLIDAMENTO SIMAM (2,4 MLN€)
- CORPORATE: PROGETTI INFORMATICI

RISULTATI 2020

FOCUS SU OTTIMIZZAZIONE DEL CAPITALE CIRCOLANTE

CASH FLOW

| | 2020 | 2019 |
|-----------------------------|--------------|--------------|
| EBITDA | 1.155 | 1.042 |
| DELTA CCN | (38) | (16) |
| INVESTIMENTI | (886)* | (793) |
| FREE CASH FLOW | 231 | 233 |
| 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) |
| CASH FLOW TOTALE | (465) | (495) |

CAPITALE CIRCOLANTE +22 MLN€

AUMENTO 73MLN€

EFFETTO REGOLATORIO: 63 MLN€

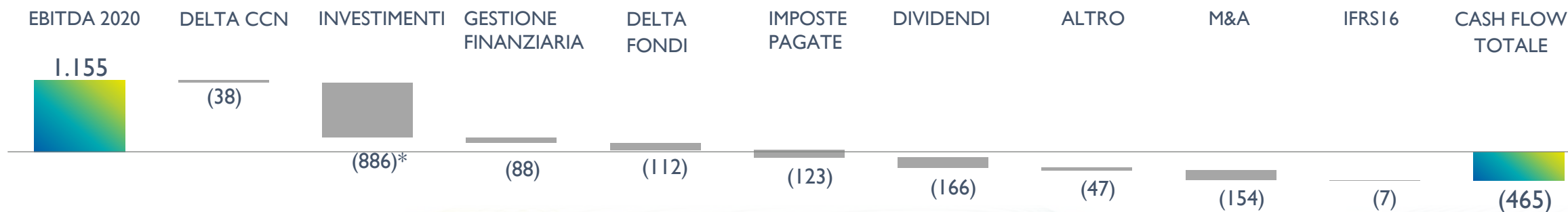
IMPATTO COVID-19 SU INCASSI: 10 MLN€

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

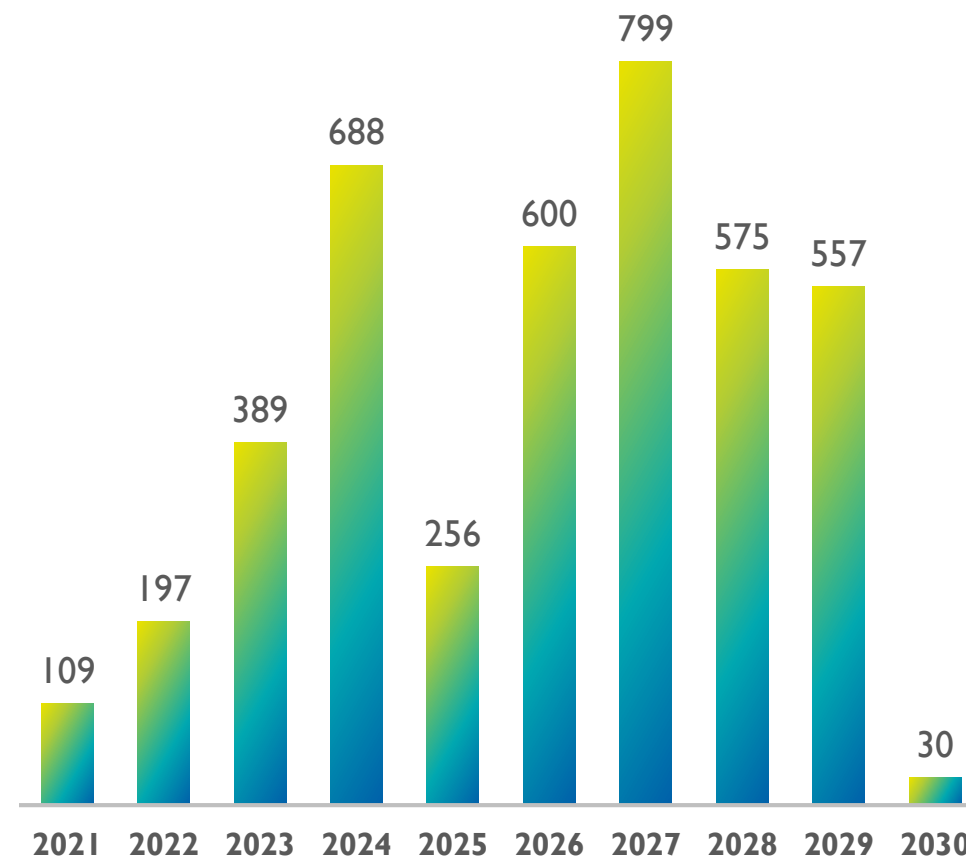
PFN/RAB
31/12/2020

0,74x

PFN/RAB
31/12/2019

0,70x

DEBITO FINANZIARIO (MLN€)



RISULTATI 2020

RAGGIUNTI OBIETTIVI FINANZIARI MIGLIORI DELLA GUIDANCE

BOND

29 GENNAIO 2020

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

GREEN BOND

21 GENNAIO 2021

Completato con successo collocamento del primo GREEN BOND da 900 mln di euro articolato in due tranches, nell'ambito del Green Financing Framework e a valere sul programma EMTN: prima tranche da 300 mln di euro, cedola 0%, scadenza 28 settembre 2025 (prima emissione corporate in Italia con tasso negativo); seconda tranche da 600 mln di euro, cedola 0,25%, scadenza 28 luglio 2030

STRUTTURA DEL DEBITO

(SCADENZA E TASSI DI INTERESSE AL 31/12/2020)

81%

TASSO
FISSO

1,74%

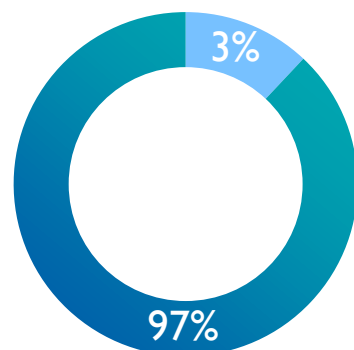
COSTO
MEDIO

5,4

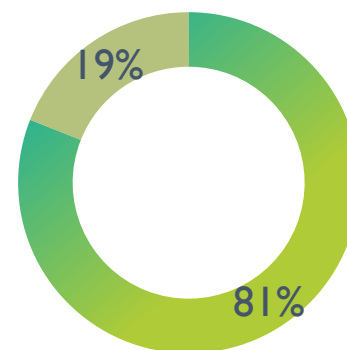
ANNI

DURATA
MEDIA

- DEBITO IN SCADENZA DOPO IL 2021
- DEBITO IN SCADENZA ENTRO IL 2021



- TASSO VARIABILE
- TASSO FISSO



RATINGS

FitchRatings

BBB+

Outlook stabile

MOODY'S

Baa2

Outlook stabile



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.