

A nighttime aerial photograph of Rome, Italy, featuring the Pyramid of Cestius and the Mausoleum of Augustus. The image is overlaid with vibrant, glowing light trails in shades of green and blue, creating a sense of motion and energy. The ACQA logo is positioned in the bottom right corner.

**GRUPPO ACQA**  
**RISULTATI IH2021**  
**ROMA, 28 LUGLIO 2021**

**acqa**

# 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%

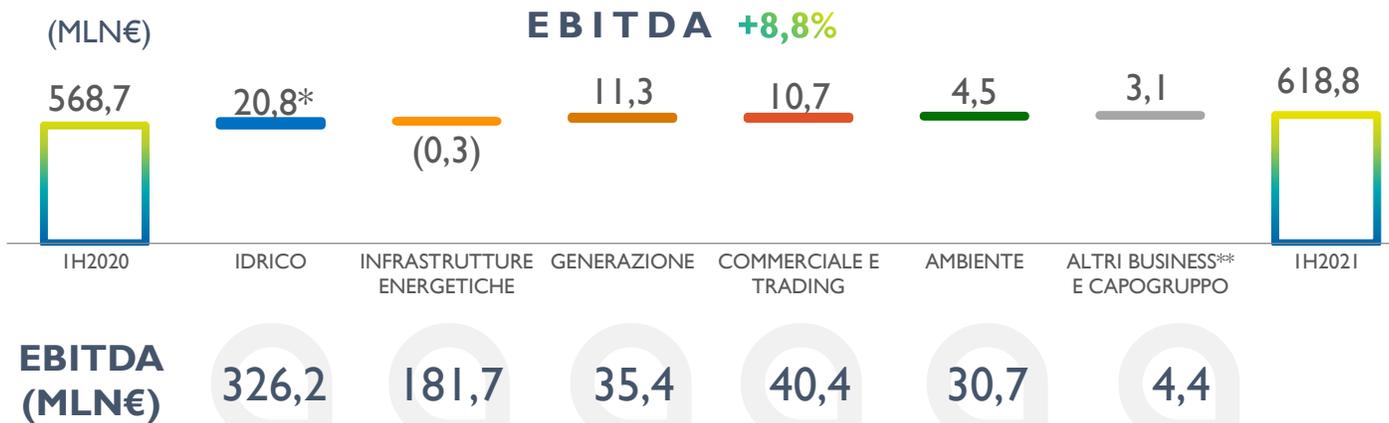
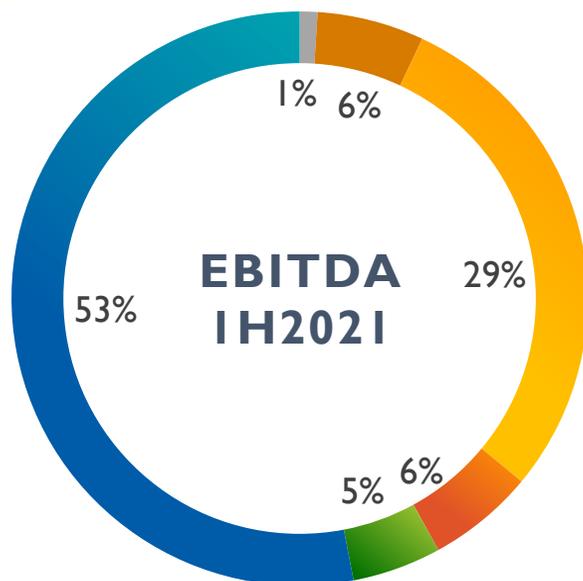
(MLN€)	30/6/21 (A)	31/12/20 (B)	30/6/20 (C)	VARIAZ.% (A/B)	VARIAZ.% (A/C)
INDEBIT. FINANZ. NETTO	3.913,4	3.528,0	3.527,5	+10,9%	+10,9%

**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€)	Variatz.
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

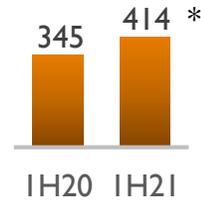
**PROSEGUE IL PIANO**  
INSTALLAZIONE CONTATORI 2G  
Installati oltre 150.000

# 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

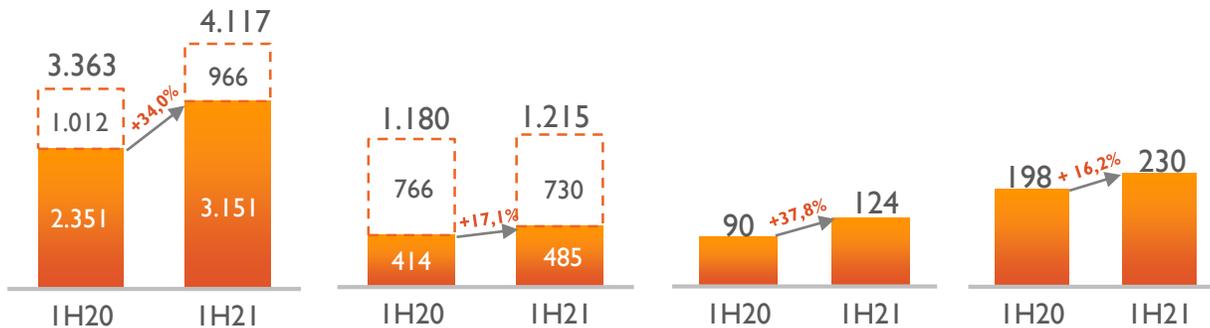
(MLN€)	IH2021 (A)	IH2020 (B)	Variaz.% (A/B)
<b>EBITDA</b>	40,4	29,7	+36,0%
<b>INVESTIMENTI</b>	36,0	17,6	+104,5%

TOTALE VENDITA  
ENERGIA (GWH)

NUMERO CLIENTI  
ELETTRICITÀ (/000)

TOTALE VENDITA GAS  
(MMC)

NUMERO CLIENTI  
GAS (/000)



● LIBERO ○ TUTELATO

### COMMERCIALE E TRADING



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€**

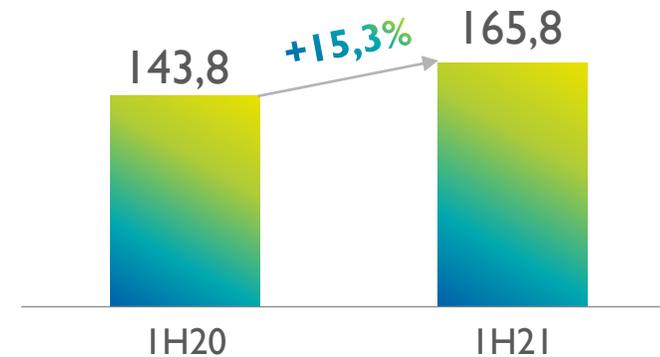
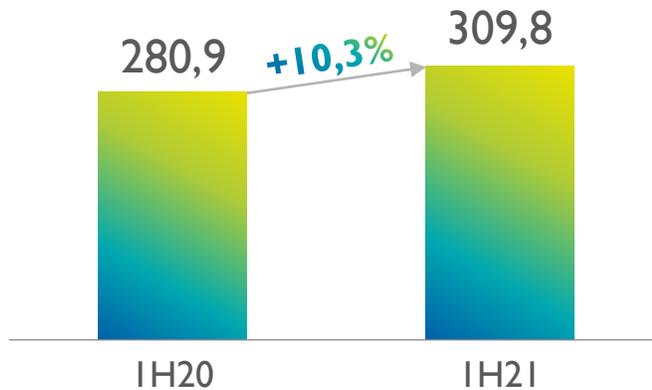
VARIAZIONE DI PERIMETRO

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

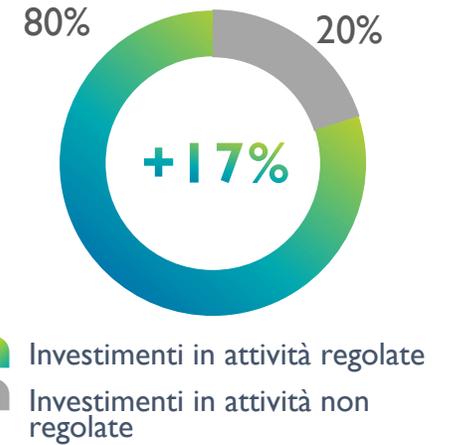
### SVALUTAZIONI

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



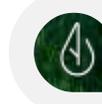
### GENERAZIONE

- 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

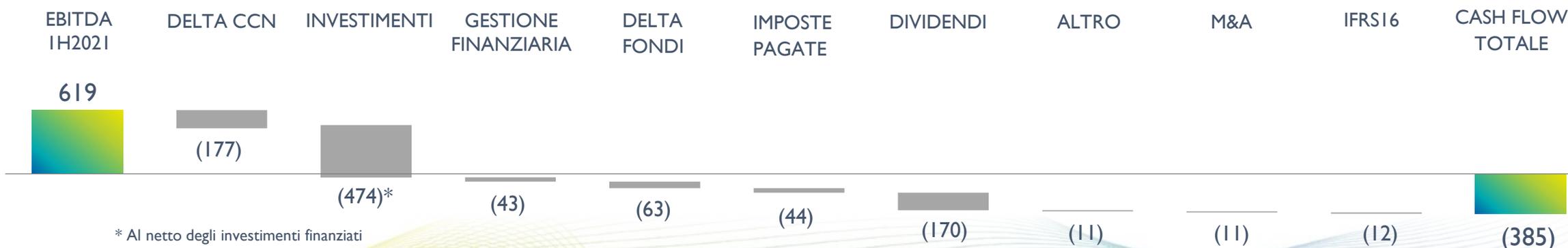
FOCUS SU OTTIMIZZAZIONE DEL CAPITALE CIRCOLANTE

## 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€)



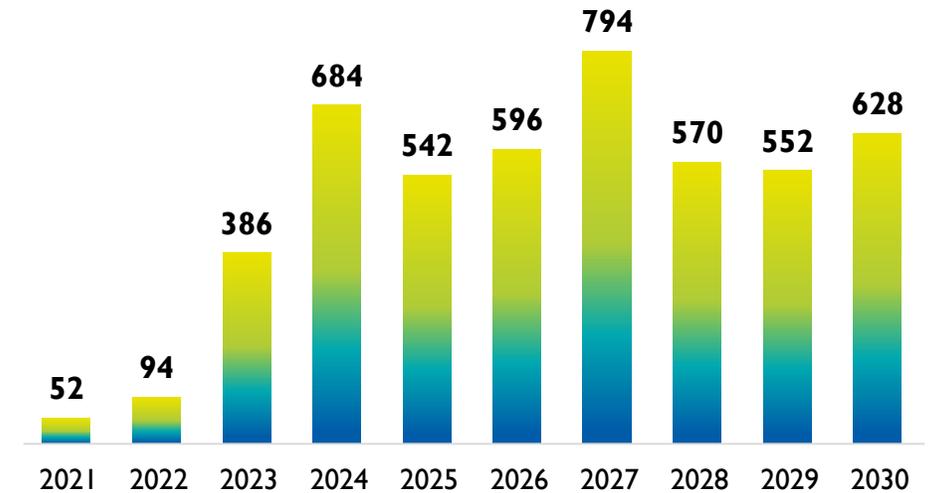
\* Al netto degli investimenti finanziati

# 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)

## DEBITO FINANZIARIO (MLN€)



## LEVERAGE

PFN/ EBITDA LTM  
30/6/2021

**3,2x**

PFN/ PATRIMONIO NETTO  
30/6/2021

**1,7x**

## 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

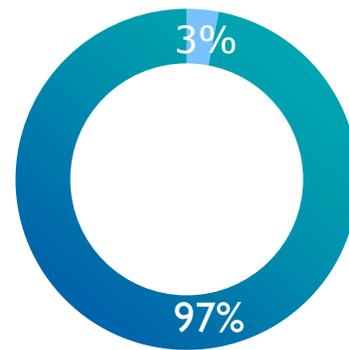
1,43%

COSTO  
MEDIO

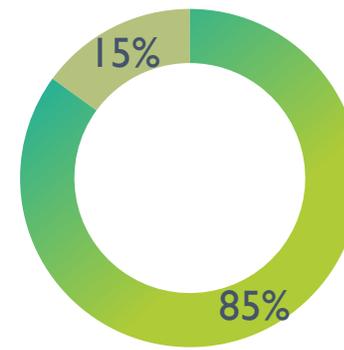
5,5  
ANNI

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

The image is a nighttime aerial photograph of a city, likely Rome, featuring the Pyramid of Cestius and the Mausoleum at Castel Sant'Angelo. The scene is overlaid with vibrant, glowing light trails in shades of green and blue, which form a large, abstract, wavy shape that frames the central part of the image. The city lights are visible in the background, and the overall atmosphere is modern and digital.

# SESSIONE Q&A

acea

# 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.



acea