

The image is a nighttime aerial photograph of Rome, Italy. The scene is dominated by a series of glowing, wavy light trails in shades of green and blue that sweep across the frame. In the background, the city lights are visible, including the illuminated dome of St. Peter's Basilica. In the foreground, the Pyramid of Cestius and the Castel Sant'Angelo are prominent. The overall mood is modern and dynamic.

GRUPPO ACQA
RISULTATI 9M2021
ROMA, 10 NOVEMBRE 2021

acqa

EFFICACIA DELLA STRATEGIA CONFERMATA DAI POSITIVI RISULTATI

FORTE COMMITMENT SU EFFICIENZA OPERATIVA E INNOVAZIONE

EBITDA

930
MLN€

+8%

UTILE
NETTO

249
MLN€

+14%

INVESTIMENTI

684
MLN€

+9%

PFN

3.998
MLN€

PFN/
EBITDA LTM

3,26X

CONFERMATA LA GUIDANCE 2021

- EBITDA **>+8% rispetto al 2020**
CONFERMATA
- INVESTIMENTI **~900 MLN€**
CONFERMATA
- PFN **3,85/3,95 MLDE**
CONFERMATA

UN GRUPPO A FORTE VOCAZIONE INDUSTRIALE

EVOLUZIONE DEI BUSINESS

Gennaio 2021

Successo per il primo collocamento di un **GREEN BOND** da 900 MLN€ (tranche da 300 MLN€ emessa a tasso negativo)

FITCH RATINGS

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

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.

Luglio 2021

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

2020/9M2021

SVILUPPO DI IMPIANTI 120 MWp (dato al 30/9/2021), di cui:

- installata 69 MWp;
- impianti cantierizzati 51 MWp.

E' in fase avanzata **L'INDIVIDUAZIONE DI UN PARTNER FINANZIARIO** per la cessione di una quota di maggioranza degli asset fotovoltaici

Aprile/Giugno 2021

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

Acea lancia l'offerta **LUCE 100% GREEN** e **GAS 0% CO2**

Giugno 2021

STANDARD ETHICS

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

Settembre 2021

Accordo per l'**ACQUISIZIONE DEL 65% DI DECO**, società che opera nella progettazione, realizzazione e gestione di impianti di trattamento, smaltimento e recupero dei rifiuti solidi urbani.

Ottobre 2021

Accordo con il Consorzio Interuniversitario per la Scienza e la Tecnologia dei Materiali nell'ambito dell'**ECONOMIA CIRCOLARE**

RISULTATI 9M2021

KEY HIGHLIGHTS ECONOMICO-FINANZIARI

(MLN€)	9M2021 (A)	9M2020 (B)	VARIAZ.% (A/B)
RICAVI CONSOLIDATI	2.765,8	2.471,3	+11,9%
EBITDA	930,2	858,7	+8,3%
EBIT	459,7	426,0	+7,9%
UTILE NETTO DEL GRUPPO	248,6	218,7	+13,6%
INVESTIMENTI	684,3	625,3	+9,4%

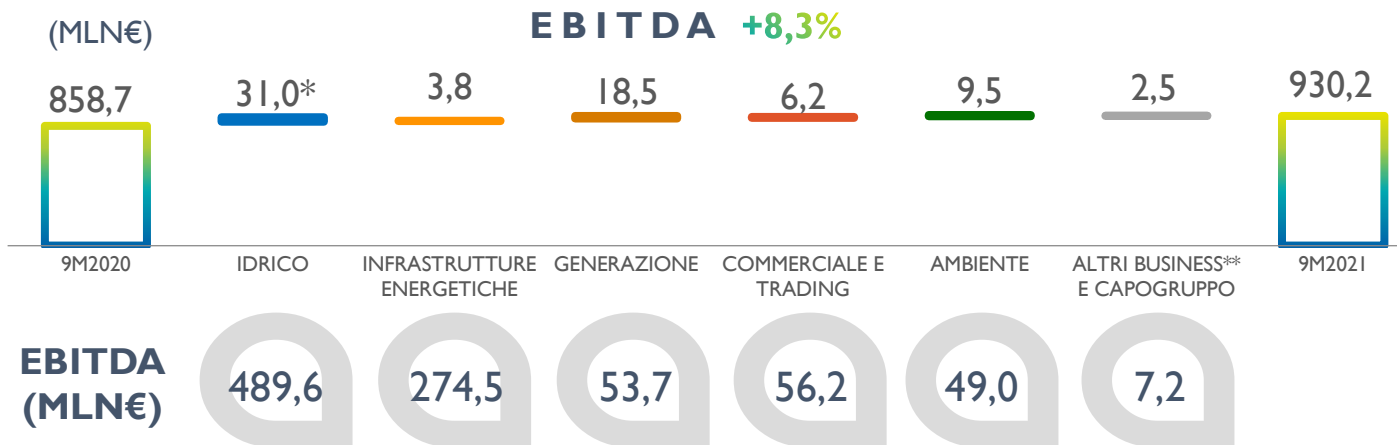
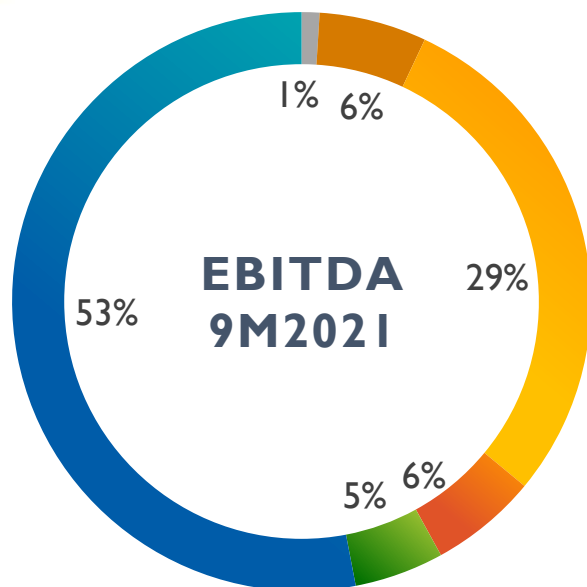
(MLN€)	30/9/21 (A)	31/12/20 (B)	30/9/20 (C)	VARIAZ.% (A/B)	VARIAZ.% (A/C)
INDEBIT. FINANZ. NETTO	3.998,3	3.528,0	3.535,3	+13,3%	+13,1%

PROSEGUE IL **POSITIVO TREND DI TUTTI GLI INDICATORI ECONOMICI**, CHE CONFERMA L'EFFICIACIA DELLA STRATEGIA BASATA SU: **CRESCITA, CREAZIONE DI VALORE, SOSTENIBILITA'**

PERFORMANCE FRUTTO DI CRESCITA STRUTTURALE, SOSTENUTA DA UN IMPORTANTE PIANO DI INVESTIMENTI **IN TUTTE LE AREE DI BUSINESS**

RISULTATI 9M2021

EBITDA



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

VARIAZIONI DI PERIMETRO

EBITDA (MLN€)	Variaz.
SII TERNI	+10,1
ADISTRIBUZIONE GAS [^]	+2,7
FERROCART/CAVALLARI	+2,3
SIMAM	+1,8
FOTOVOLTAICO	+2,2
CONSORCIO ACEA E LIMA NORTE	+0,8
TOTALE	+19,9

CRESCITA ORGANICA
EBITDA
+6%

* Consolidamento integrale SII Terni

** Estero, Ingegneria e Servizi

[^] Nata dalla fusione tra Pescara Distribuzione Gas e Alto Sangro Distribuzione Gas

EBITDA E DATI QUANTITATIVI 9M2021

HIGHLIGHTS ECONOMICO-FINANZIARI

(MLN€)	9M2021 (A)	9M2020 (B)	Variaz % (A/B)
EBITDA	489,6	458,6	+6,8%
Acea Ato2	324,3	304,0	+6,7%
Acea Ato5	24,9	25,1	-0,8%
Gori	60,4	59,7	+1,2%
ADF	47,1	44,7	+5,4%
SII Terni	10,5	0,4	n.s.
Società Idriche Consolid. Patr. Netto	13,1	19,5	-32,8%
Altre Società Idriche Consolidate	4,3	3,2	+34,4%
Distribuzione Gas	5,0	2,0	+150,0%
INVESTIMENTI	373,1	338,4	+10,3%



EBITDA IN CRESCITA
+6,8%

EBITDA principali drivers

CRESCITA ACEA ATO2
Dinamiche tariffarie (Terzo periodo
regolatorio 2020-2023 - Delibera ARERA
580/2019)
Efficienza operativa
+20,3 MLN€

**CONSOLIDAMENTO
INTEGRALE SII TERNI**
(Novembre 2020)
+10,1 MLN€

ADISTRIBUZIONE GAS*
(Agosto 2020)
+2,7 MLN€

EBITDA E DATI QUANTITATIVI 9M2021

HIGHLIGHTS ECONOMICO-FINANZIARI



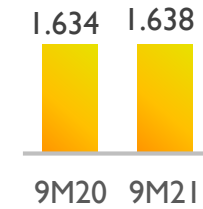
EBITDA IN CRESCITA
+1,4%

(MLN€)	9M2021 (A)	9M2020 (B)	Variaz % (A/B)
EBITDA	274,5	270,7	+1,4%
- areti	277,1	271,2	+2,2%
- Illuminazione Pubblica	(2,6)	(0,5)	n.s.
INVESTIMENTI	196,9	204,1	-3,5%

TOTALE
ELETTRICITÀ
DISTRIBUITA
GWh)



NUMERO POD
(/000)



EBITDA principali drivers

DISTRIBUZIONE ELETTRICA ARETI

Effetti tariffari e regolatori
Partnership Open Fiber
Piano di resilienza

+5,9 MLN€

ILLUMINAZIONE PUBBLICA

Mancate autorizzazioni per nuove
attività

-2,1 MLN€

AL 30 SETTEMBRE 2021 INSTALLATI

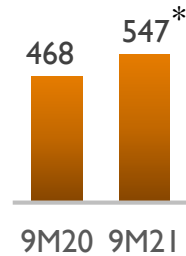
283 mila contatori 2G

EBITDA E DATI QUANTITATIVI 9M2021

HIGHLIGHTS ECONOMICO-FINANZIARI

(MLN€)	9M2021 (A)	9M2020 (B)	Variaz. % (A/B)
EBITDA	53,7	35,2	+52,6%
INVESTIMENTI	30,5	18,7	+63,1%

TOTALE
ELETTRICITÀ
PRODOTTA
(GWh)



EBITDA IN CRESCITA
+52,6 %

EBITDA principali drivers

EFFETTO PREZZI E VOLUMI

Effetto prezzo sul mercato dell'energia e aumento dei volumi energia idroelettrica prodotta

+13,6 MLN€

FOTOVOLTAICO

+3,4 MLN€
(+2,2 MLN€ var. perimetro)

NUOVI IMPIANTI FOTOVOLTAICI

- Raggiunta capacità complessiva 69 MWp.
- Impianti cantierizzati per una potenza di 51 MWp.

* Di cui fotovoltaico 59 GWh

EBITDA E DATI QUANTITATIVI 9M2021

HIGHLIGHTS ECONOMICO-FINANZIARI

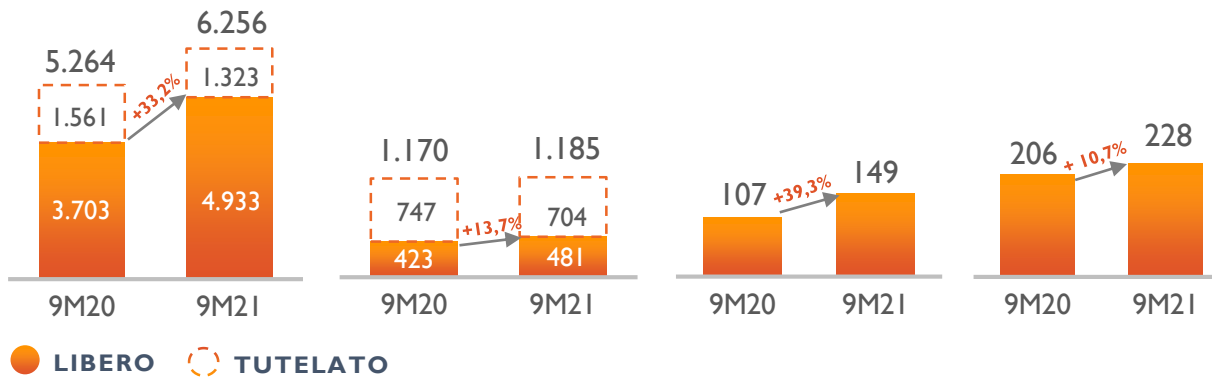
(MLN€)	9M2021 (A)	9M2020 (B)	Variaz% (A/B)
EBITDA	56,2	50,0	+12,4%
INVESTIMENTI	33,9	27,0	+25,6%

TOTALE VENDITA
ENERGIA (GWH)

NUMERO CLIENTI
ELETTRICITÀ (/000)

TOTALE VENDITA GAS
(MMC)

NUMERO CLIENTI
GAS (/000)



COMMERCIALE E TRADING



EBITDA IN CRESCITA
+12,4%

EBITDA
Principali drivers

**AUMENTO MARGINE
MERCATO LIBERO**

Aumento dei volumi di
energia elettrica venduta e
del numero dei clienti

+13,4 MLN€

**AUMENTO
MARGINE GAS**

+ 9,9 MLN€

**RIDUZIONE MARGINE
MERCATO TUTELATO**

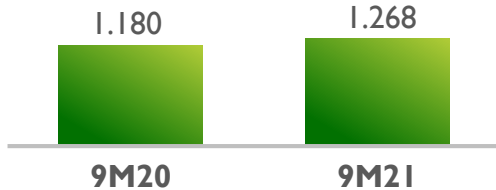
-2,1 MLN€

EBITDA E DATI QUANTITATIVI 9M2021

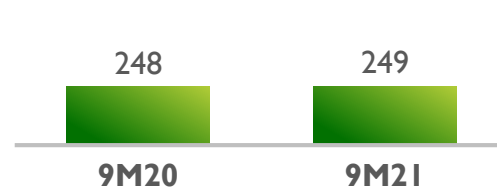
HIGHLIGHTS ECONOMICO-FINANZIARI

(MLN€)	9M2021 (A)	9M2020 (B)	Variaz % (A/B)
EBITDA	49,0	39,5	+24,0%
INVESTIMENTI	23,2	18,2	+27,5%

TRATTAMENTO E SMALTIMENTO
(KTONN.)



ENERGIA ELETTRICA CEDUTA
(GWh)



AMBIENTE



- ✓ Accordo per acquisizione 70% Serplast e 60% Meg, attive nel riciclo della plastica – volumi trattati ~70K tonn./anno. (luglio 2021)
- ✓ Accordo per acquisizione 65% Deco, che opera nella progettazione, realizzazione e gestione di impianti di trattamento, smaltimento e recupero dei rifiuti solidi urbani – volumi trattati ~270K tonn./anno. (settembre 2021)



EBITDA IN CRESCITA
+24,0%

EBITDA
Principali drivers

**AUMENTO MARGINI
IMPIANTI WTE**

Cessione a prezzi più elevati dell'energia elettrica prodotta

+8,1 MLN€

**ACQUISIZIONE FERROCART/
CAVALLARI**
(Aprile 2020)

+2,3 MLN€

RIDUZIONE MARGINE DEMAP

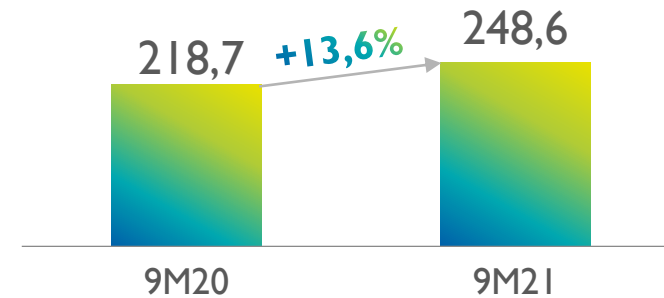
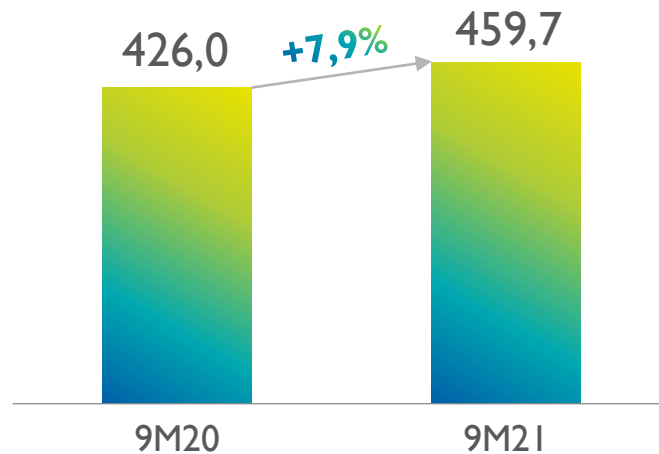
Revamping impianto di selezione degli imballaggi in plastica

-1,1 MLN€

EBIT E UTILE NETTO 9M2021

UTILE NETTO (MLN€)

EBIT (MLN€)



TAX RATE 29,8%
(30,5% nei 9M2020)

(MLN€)	9M2021	9M2020	VAR. %
AMMORTAMENTI	395,2	364,8	+8,3%
SVALUTAZIONI	66,4	58,1	+14,3%
ACCANTONAMENTI	8,9	9,8	-9,2%
TOTALE	470,5	432,7	+8,7%

AMMORTAMENTI

Crescita investimenti in tutte le aree di business e variazioni di perimetro.

SVALUTAZIONI

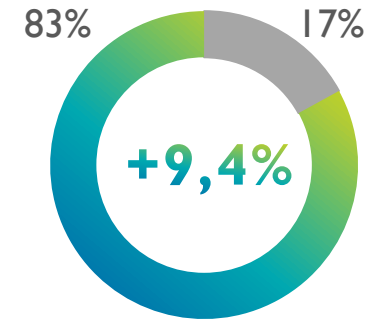
Aumento svalutazioni per maggiore fatturato derivante dall'incremento del prezzo delle commodities.

Rapporto svalutazioni/ricavi al 30/9/21 invariato rispetto al 30/9/20.

INVESTIMENTI 9M2021

SIGNIFICATIVI INVESTIMENTI FINALIZZATI ALL'EVOLUZIONE DELLE INFRASTRUTTURE

INVESTIMENTI (MLN€)



INVESTIMENTI (MLN€)

373,1

196,9

30,5

33,9

23,2

26,7

● 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 (7,6 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
- PROGETTI E-MOBILITY



AMBIENTE

- INTERVENTI IMPIANTO DI ORVIETO
- VARIAZIONE PERIMETRO (FERROCART/CAVALLARI 1,1 MLN€)
- BERG: REALIZZAZIONE DI UN CONCENTRATORE



ALTRO

- ESTERO: AUMENTO INVESTIMENTI AGUAS DE SAN PEDRO
- INGEGNERIA E SERVIZI: CONSOLIDAMENTO SIMAM
- CORPORATE: PROGETTI INFORMATICI

* Estero, Ingegneria e Servizi

CASH FLOW 9M2021

CASH FLOW (MLN€)

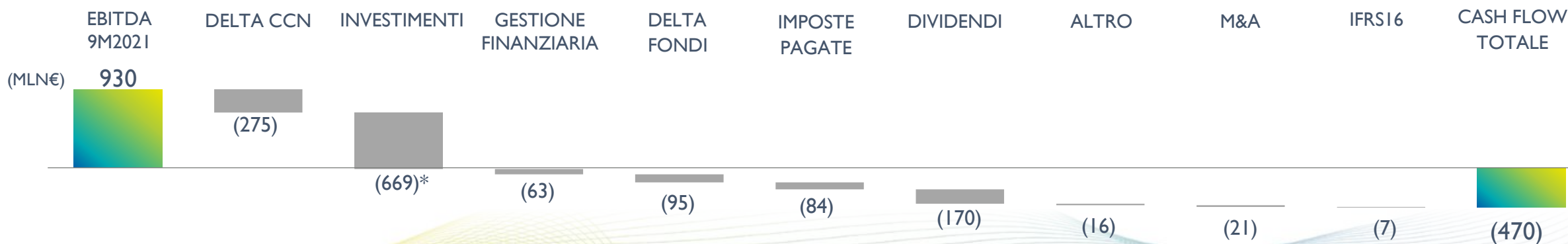
	9M2021	9M2020
EBITDA	930	859
DELTA CCN	(275)	(211)
INVESTIMENTI	(669)	(625)
FREE CASH FLOW	(14)	22
PROVENTI/(ONERI) FINANZIARI	(63)	(68)
DELTA FONDI	(95)	(77)
IMPOSTE PAGATE	(84)	(48)
DIVIDENDI	(170)	(166)
ALTRO	(16)	(38)
M&A	(21)	(92)
IFRS16	(7)	(6)
CASH FLOW TOTALE	(470)	(473)

MAGGIORE ASSORBIMENTO CAPITALE CIRCOLANTE (64 MLN€)

L'aumento del prezzo dell'energia ha determinato:

- per areti, la riduzione degli incassi degli oneri di sistema
- per Acea Energia, l'aumento del fatturato verso i clienti con conseguente temporaneo assorbimento del capitale circolante

IL CAPITALE CIRCOLANTE LTM (settembre 2021 vs settembre 2020) E' IN LINEA



RISULTATI 9M2021

SOLIDA STRUTTURA FINANZIARIA

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 emessa con tasso negativo);
- seconda tranche 600 mln di euro, cedola 0,25%, scadenza 28 luglio 2030

(MLN€)	30/9/21 (A)	31/12/20 (B)	30/9/20 (C)	VARIAZ. (A-B)	VARIAZ. (A-C)
Indebitamento Finanziario netto	3.998,3	3.528,0	3.535,3	470,3	462,9
Medio/Lungo Termine	4.825,6	4.130,2	4.116,9	695,4	708,7
Breve Termine	(827,3)	(602,2)	(581,5)	(225,1)	(245,8)

STRUTTURA DEL DEBITO

(SCADENZA E TASSI DI INTERESSE AL 30/9/2021)

- DEBITO IN SCADENZA DOPO IL 2022
- TASSO VARIABILE
- DEBITO IN SCADENZA ENTRO IL 2022
- TASSO FISSO



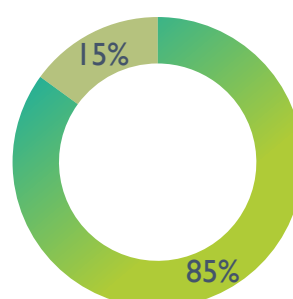
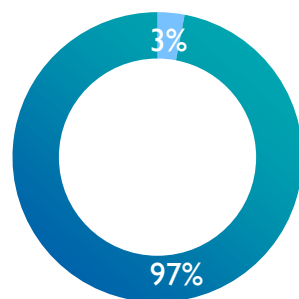
TASSO FISSO



COSTO MEDIO



DURATA MEDIA



RATING

FitchRatings **BBB+**
OUTLOOK STABILE

Moody's **Baa2**
OUTLOOK STABILE

RATING DI SOSTENIBILITA'

CDP **A-**
LEADERSHIP

standard ethics **EE POSITIVO** ↑
RATING AUMENTATO A GIUGNO 2021

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



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