



aceea



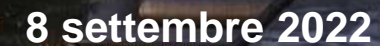
Investor Presentation



Borsa Italiana



“Italian Infrastructure & Energy Day”



8 settembre 2022



IL GRUPPO ACEA



RISULTATI 2021



PIANO INDUSTRIALE 2020-2024



AREE INDUSTRIALI



PIANO INDUSTRIALE 2020-2024 KEY TARGETS



IL GRUPPO ACEA



RISULTATI 2021



PIANO INDUSTRIALE 2020-2024



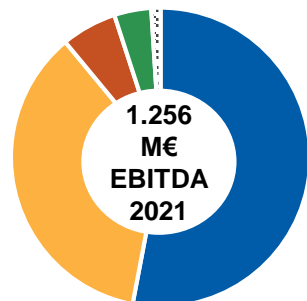
AREE INDUSTRIALI



PIANO INDUSTRIALE 2020-2024 KEY TARGETS

Acea è una multi-utility leader nel panorama nazionale*

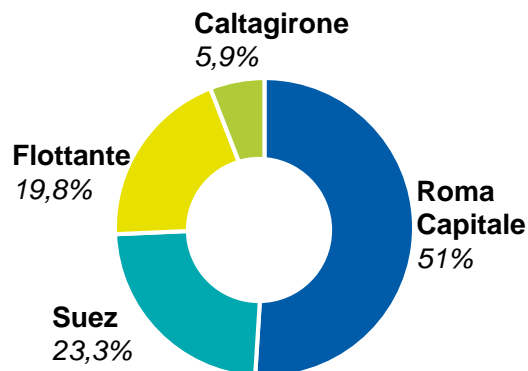
EBITDA al 2021



82% regolato

Azionariato

(Fonte: Depositi Assemblea Azionisti Aprile 2022)



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 **oltre 9 TWh**

di elettricità distribuita



Commerciale e Trading

Tra i principali

operatori nazionali nel mercato dell'energia

Con **oltre 8 TWh** di elettricità venduta



Ambiente

Tra i principali operatori

in Italia nel Waste Management

Con **oltre 1,7 milioni di tonnellate** di rifiuti trattati/smaltiti

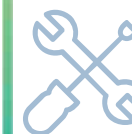


Generazione

Operatore green

nella generazione in Italia

Con **300 MW** di capacità installata¹



Ingegneria e servizi

L'azienda che fornisce **servizi tecnici** al gruppo

Con **~ 450k** analisi su acque potabili
>193k analisi su acque reflue



Distribuzione gas

Ingresso nella distribuzione gas con **~127k PdR**



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**

+9,8%

EBITDA CAGR
2019 - 2021

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

Oltre 2 B€ correlati a specifici target di sostenibilità scelti per priorità e rilevanza per il Gruppo

SOSTENIBILITÀ

Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDGs)



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):



Relativi ad investimenti in sostenibilità



Rating di sostenibilità di 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

¹ +180M€ per installazione di smart meter idrici ed elettrici, +120M€ per interventi di efficientamento e resilienza delle reti elettriche, +100M€ per efficientamento del sistema di depurazione

² Include 206M€ di M&A



IL GRUPPO ACEA



RISULTATI 2021



PIANO INDUSTRIALE 2020-2024



AREE INDUSTRIALI



PIANO INDUSTRIALE 2020-2024 KEY TARGETS

Performance e delivery

STRATEGIA SOLIDA, EFFICACE E SOSTENIBILE

**SVILUPPO SOSTENIBILE
DI TUTTE LE AREE DI
BUSINESS**



**TREND POSITIVO DI
TUTTI I PRINCIPALI
INDICATORI**

EBITDA

1.256 MLN€ +9%

GUIDANCE INIZIALE: +6%/+8%
GUIDANCE RIVISTA AL RIALZO: >+8%

UTILE NETTO

313 MLN€ +10%

CREAZIONE DI VALORE PER
AZIONISTI E TERRITORI DI
RIFERIMENTO

INVESTIMENTI

931* MLN€ +5%

INVESTIMENTI
SELETTIVI E IN FORTE
AUMENTO

PFN

3.977 MLN€ +13%

GUIDANCE 2021:
3,85/3,95 MLDE

LEVERAGE

PFN/EBITDA **PFN/RAB**
3,17x 0,71x

DPS

0,85€ +6,3%

GUIDANCE EBITDA 2022 RIVISTA AL RIALZO

EBITDA
+4%/+6%
RISPETTO AL 2021
(precedente +2%/+4%)



INVESTIMENTI
SOSTANZIALMENTE IN
LINEA CON IL 2021

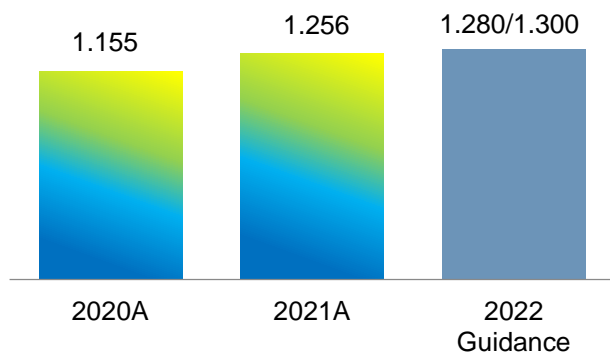


INDEB. FINANZ. NETTO
4,2/4,3 MLDE

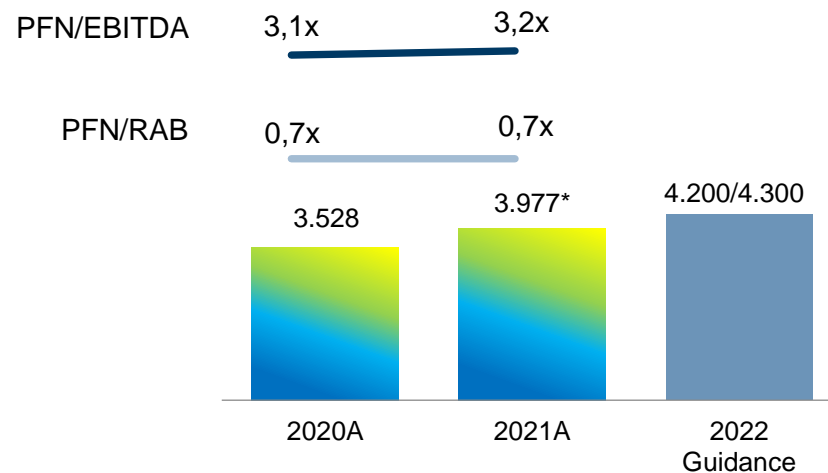


Key financials

EBITDA | M€



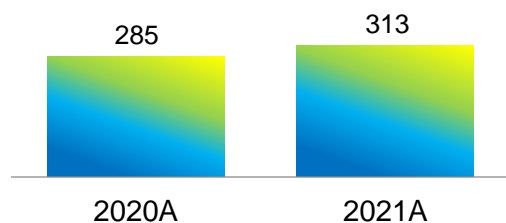
PFN | M€



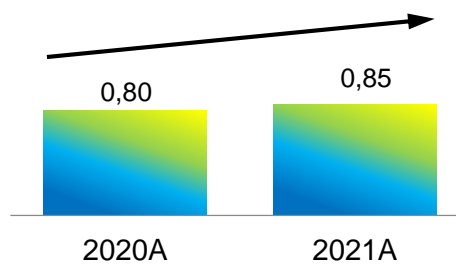
RAB | B€

	2021	2020
Idrico¹	3,1[^]	2,5
ATO2	2,2	1,7
ATO5	0,2	0,1
SII TERNI	0,1	0,1
AdF	0,3	0,2
GORI	0,3	0,3
ARETI	2,5	2,3
Distribuzione elettrica	2,3	2,1
Misura	0,2	0,2

Utile Netto | M€



Dividendo per Azione | €/azione



2022 GUIDANCE

EBITDA +4%/+6% rispetto al 2021 = 1.256 M€
 INVESTIMENTI sostanzialmente in linea con il 2021 = 931 M€
 PFN: 4,2B€ /4,3B€

Risultati 2021

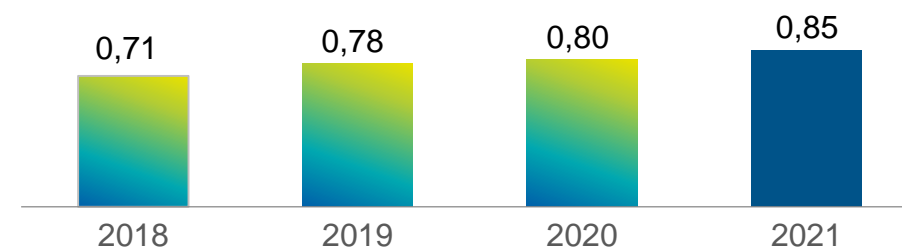
KEY HIGHLIGHTS ECONOMICO-FINANZIARI

(MLN€)	2021 (A)	2020 (B)	VARIAZ. % (A/B)
RICAVI CONSOLIDATI	3.972,0	3.378,9	+17,6%
EBITDA	1.256,1	1.155,5	+8,7%
EBIT	581,1	535,0	+8,6%
UTILE NETTO DEL GRUPPO	313,3	284,9	+10,0%
DIVIDENDO PER AZIONE	0,85	0,80	+6,3%
INVESTIMENTI	931*	886*	+5,1%

(MLN€)	31/12/21 (A)	30/9/21 (B)	31/12/20 (C)	VARIAZ. % (A/B)	VARIAZ. % (A/C)
PFN	3.977,2	3.998,3	3.528,0	-0,5%	+12,7%
PFN (ESMA)	3.988,4		3.552,0		+12,3%

ELEVATI LIVELLI DI REDDITIVITA' E ATTENTA GESTIONE DEI FLUSSI FINANZIARI

EVOLUZIONE DPS (€)



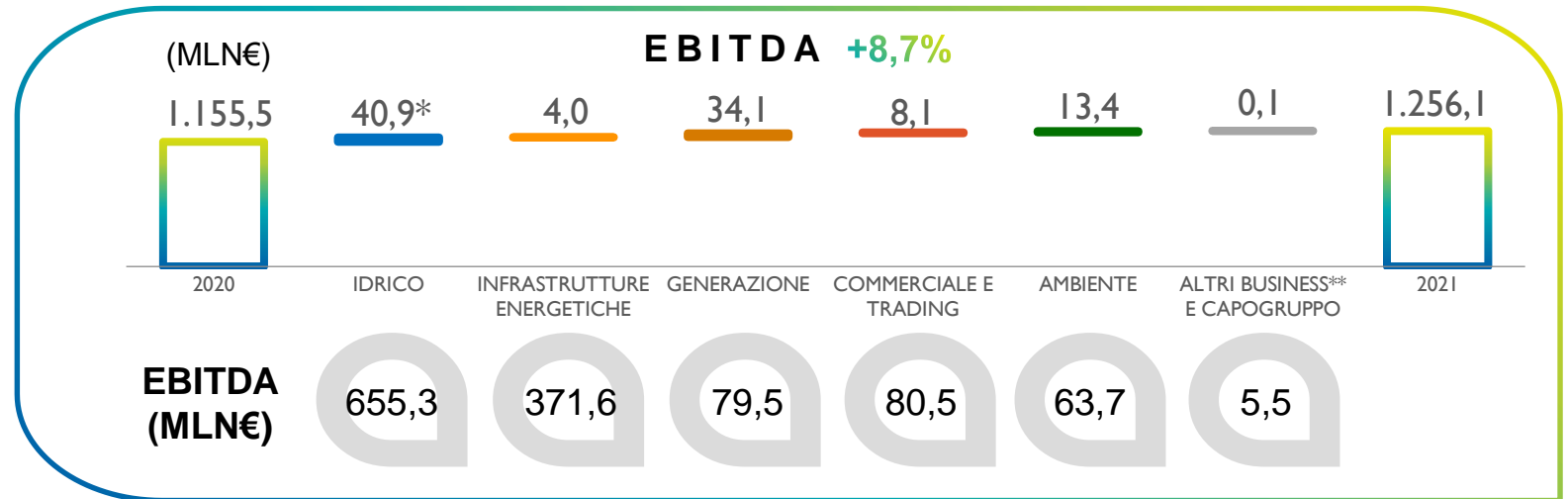
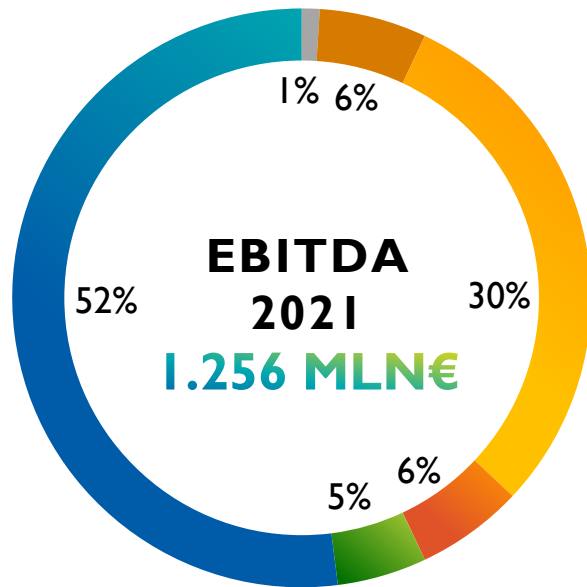
PAY OUT ¹
~58 %

DIVIDEND YIELD ²
5,1%

* Al netto degli investimenti legati alle attività da deconsolidare (fotovoltaico) e degli investimenti finanziari

¹ Determinato sull'utile netto consolidato post minorities

² Determinato sul prezzo dell'11/3/2022



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

VARIAZIONI DI PERIMETRO

EBITDA (MLN€)	Variaz.
SII TERNI	+11,6
ADISTRIBUZIONE GAS ^	+3,1
FERROCART/CAVALLARI	+2,8
SIMAM	+3,0
MEG	+0,5
DECO/ECOLOGICA SANGRO	+1,1
FOTOVOLTAICO	+2,8
CONSORCIO ACEA E LIMA NORTE	+1,0
TOTALE	+25,9

CRESCITA A PARITA' DI PERIMETRO

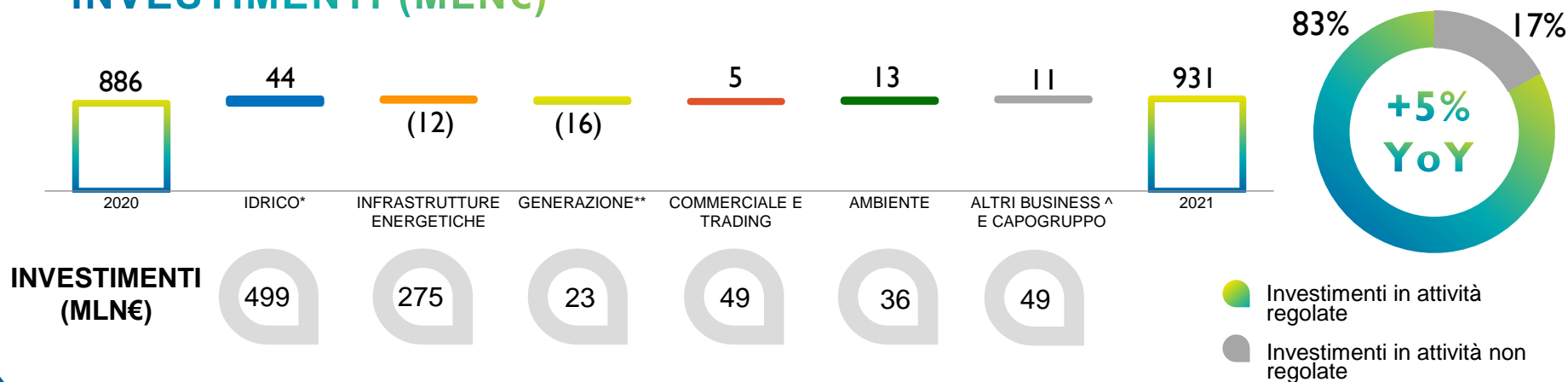
EBITDA
+6,5%

* Consolidamento integrale SII Terni

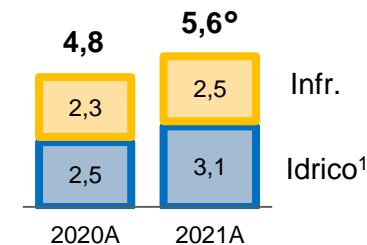
** Estero, Ingegneria e Servizi

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

INVESTIMENTI (MLN€)



RAB (€B)



 <h4>IDRICO</h4> <ul style="list-style-type: none"> BONIFICA E AMPLIAMENTO CONDOTTE IDRICHE E FOGNARIE MANUTENZIONE STRAORDINARIA IMPIANTI E RETI INTERVENTI IMPIANTI DEPURAZIONE VARIAZIONE DI PERIMETRO (SII TERNI 8,3 MLN€ ADISTRIBUZIONE GAS 2,5 MLN€) 	 <h4>INFRASTRUTTURE ENERGETICHE</h4> <ul style="list-style-type: none"> POTENZIAMENTO DELLA RETE PIANO DI "RESILIENZA" CON INTERVENTI SU CABINE SECONDARIE E SULLA RETE MT E BT INSTALLAZIONE CONTATORI 2G 	 <h4>GENERAZIONE</h4> <ul style="list-style-type: none"> MANUTENZIONE STRAORDINARIA IMPIANTI DI PRODUZIONE COSTRUZIONE IMPIANTI FOTOVOLTAICI 	 <h4>COMMERCIALE E TRADING</h4> <ul style="list-style-type: none"> ACQUISIZIONE CLIENTI PROGETTI E-MOBILITY 	 <h4>AMBIENTE</h4> <ul style="list-style-type: none"> INTERVENTI IMPIANTO DI ORVIETO INTERVENTI IMPIANTI SAN VITTORE REVAMPING IMPIANTO DI COMPOSTAGGIO DI APRILIA VARIAZIONE PERIMETRO (FERROCART/CAVALLARI, MEG E DECO 2,0 MLN€) BERG: REALIZZAZIONE DI UN CONCENTRATORE 	 <h4>ALTRO</h4> <ul style="list-style-type: none"> ESTERO: AUMENTO INVESTIMENTI CONSORCIO ACEA LIMA NORTE E CONSORCIO ACEA LIMA SUR INGEGNERIA E SERVIZI: CONSOLIDAMENTO SIMAM CORPORATE: PROGETTI INFORMATICI
--	--	--	--	--	--

* Al netto degli investimenti finanziati (22,8 mln€)

** Al netto degli investimenti legati alle attività da deconsolidare (fotovoltaico, 16,0 mln€)

^ Estero, Ingegneria e Servizi

° RAB "accounting" che include investimenti fino al 2021

¹ La RAB idrico non considera la RAB delle società consolidate a patrimonio netto

SOSTENIBILITÀ

- ✓ ACEA SI È IMPEGNATA CON LA SCIENCE BASED TARGETS INITIATIVE (SBTI) A DEFINIRE RIDUZIONI DELLE PROPRIE EMISSIONI A BREVE TERMINE IN LINEA CON LA SCIENZA CLIMATICA (luglio 2022)
- ✓ PUBBLICATA LA PRIMA INFORMATIVA CLIMATICA, IN ACCORDO CON LE RACCOMANDAZIONI DELLA TASK FORCE ON CLIMATE RELATED FINANCIAL DISCLOSURES – TCFD (giugno 2022)

IDRICO



-8% volumi persi di risorsa idrica rispetto al 2020

Perdite idriche Roma 28,6%

152 K ton. di fanghi prodotti (ATO2, ATO5, Gori, Gesesa, Adf) di cui il 67% recuperato (44% nel 2020)

INFRASTRUTTURE ENERGETICHE



316 k contatori smart 2G installati nel 2021

201.000 punti luce gestiti a Roma, 92% lampade a LED

GENERAZIONE



70% energia prodotta da fonti rinnovabili su un totale di 1 TWh

EQUIVALENTE A:

220.000 ton. di CO2 evitate

Sinergie ed economia circolare su depuratore Roma Sud e centrale Tor di Valle

AMBIENTE



407 k ton. di rifiuti termovalorizzati

356 GWh energia elettrica da termovalorizzazione

COMMERCIALE E TRADING



100% offerta green luce e gas "eco"

2.300 GWh energia verde venduta al mercato libero (+92%), pari al 38% del totale

152 ton. di carta risparmiata grazie a bollette web

15.786 prosumer energia (+8%)

Key ESG Highlights

ACEA: GENERATORE DI VALORE ECONOMICO, SOCIALE, CULTURALE E AMBIENTALE NEI TERRITORI DI RIFERIMENTO

SOCIAL



- **Hub vaccinale ACEA**



- **Bonus sociale** elettrico/gas e idrico con risparmio per gli utenti rispettivamente di 8,8mln€ e 2,4mln€



- 80% dei **fornitori qualificati** ha compilato un questionario di autovalutazione su aspetti di sostenibilità, ulteriore roll-out del rating Ecovadis
- **15.444 ispezioni svolte** sui cantieri



- **Occupazione di qualità:** 84% dei nuovi assunti a tempo indeterminato; il 39% <30 anni. Il 98% dei dipendenti a tempo indeterminato
- **~170 mila ore di formazione** erogate
- **Certificazione «Top Employers Italia 2022»** (Gen. 2022)



- **Piano Diversity & Inclusion**

GOVERNANCE

- **10%** degli **obiettivi** della remunerazione a breve e a medio/lungo termine **legato a target** quantitativi di **sostenibilità**

GREEN FINANCING & RATING

- **Primo Green bond** €900 MLN emesso a gennaio 2021
- **Linea di credito revolving «Sustainability Rating Linked»** da 200 mln€, durata 3 anni, collegata a due obiettivi di rating di sostenibilità ESG assegnati da Standard Ethics e da EticaNews. (**agosto 2022**)

- **Rating di sostenibilità:**



CDP
confermato «A-», leadership



Standard Ethics
rating «EE», outlook migliorato a «positivo» (luglio 2022)



Bloomberg GEI
migliorato a 80,67



Gaia Ratings
migliorato a 82/100



IL GRUPPO ACEA



RISULTATI 2021



PIANO INDUSTRIALE 2020-2024

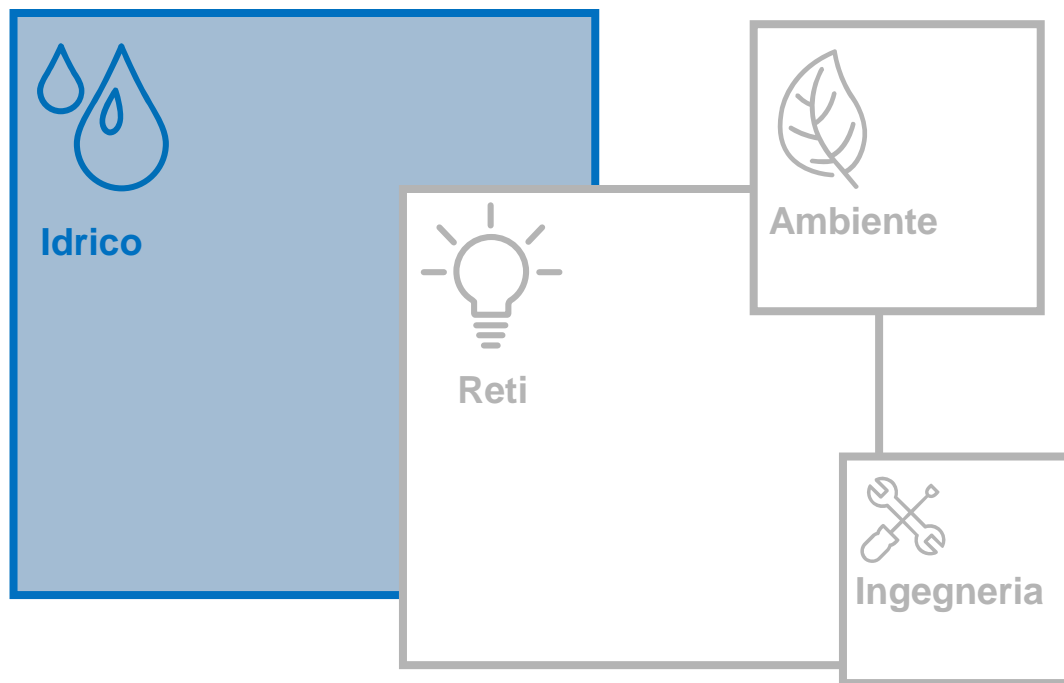


AREE INDUSTRIALI



PIANO INDUSTRIALE 2020-2024 KEY TARGETS

Operations



Commerciale



Generazione / estero



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



Il **Consorzio** formato da **ACEA, Ascopiave** ed **Iren** si è aggiudicato la **gara per l'acquisizione da A2A di alcune concessioni nell'ambito della distribuzione di gas**.

Il perimetro di interesse di ACEA è costituito da concessioni in 5 ATEM, di cui 2 in Abruzzo, 2 in Molise e 1 in Campania.

• EV: 35,8 M€.

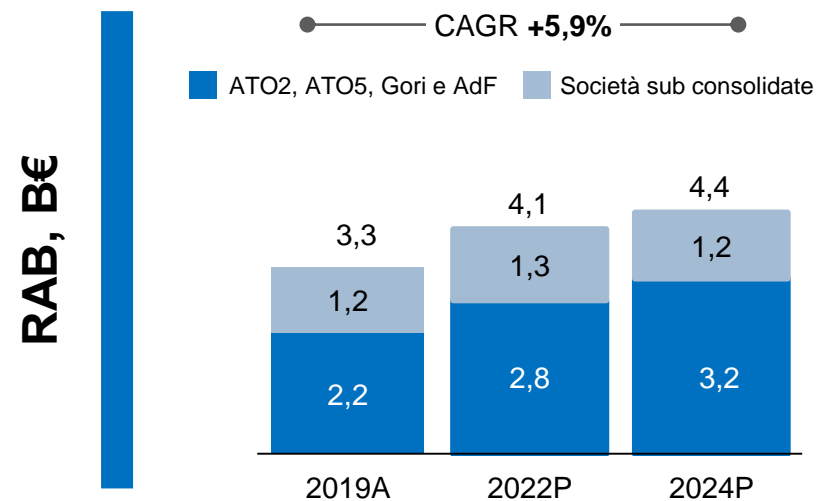
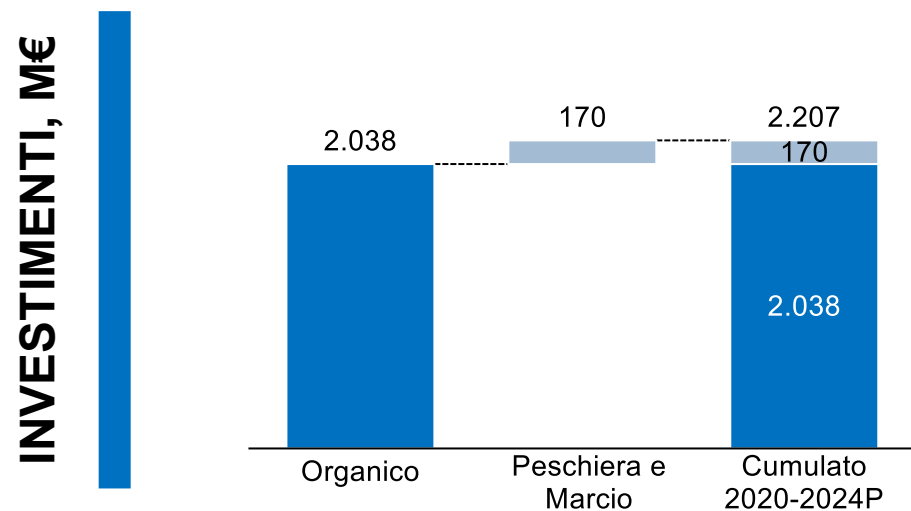
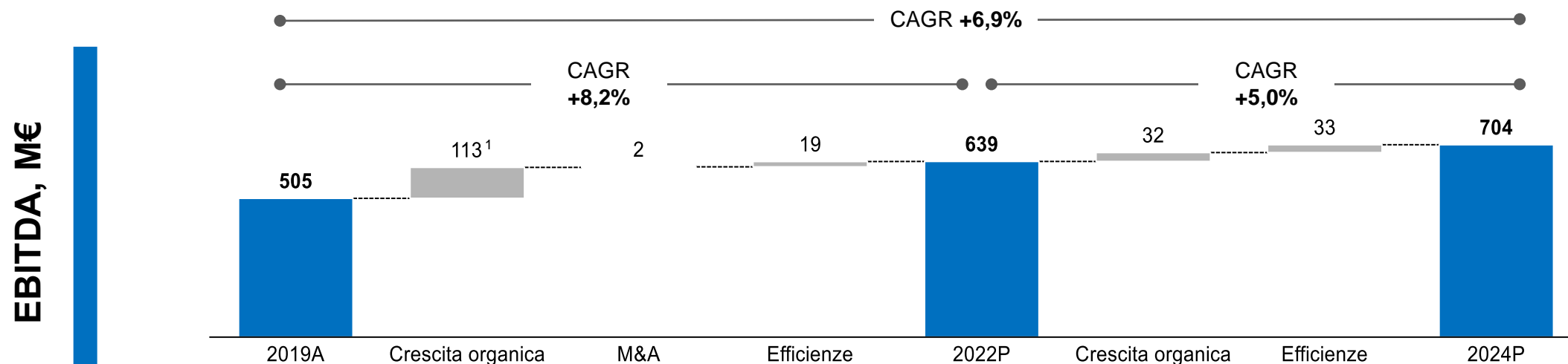
Closing: aprile 2022

30.700

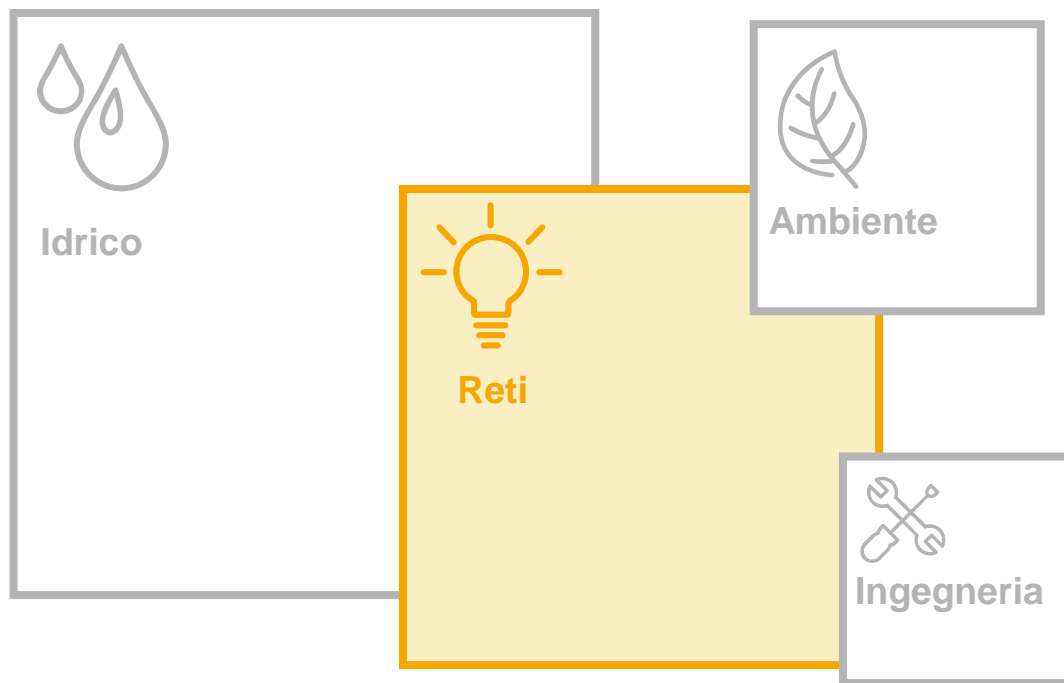
PDR



ACEA e NTT DATA Italia hanno presentato **"Waidy@ Management System (WMS)"**, la soluzione cloud native per la tutela della risorsa idrica.
(giugno 2022)



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



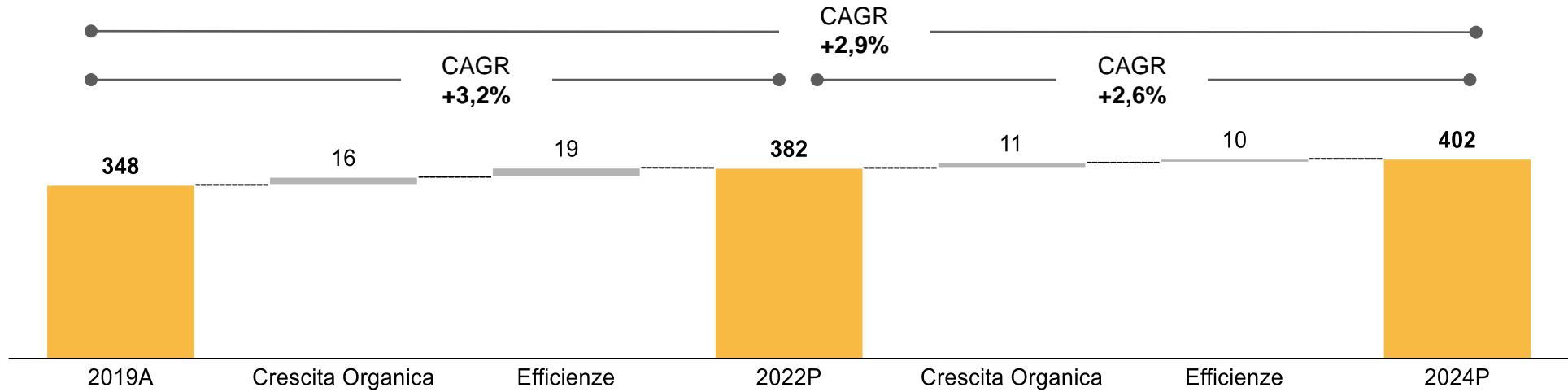
Nuova **Centrale di gestione** del servizio di rete

13+ M€
investimenti

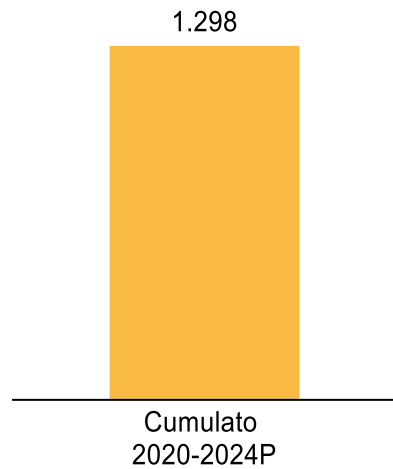
Areti e RSE-Ricerca Sistema Energetico hanno rinnovato l'accordo di partnership per l'ammodernamento della rete, in linea con gli obiettivi di decarbonizzazione fissati nell'Agenda 2030 (marzo 2022)



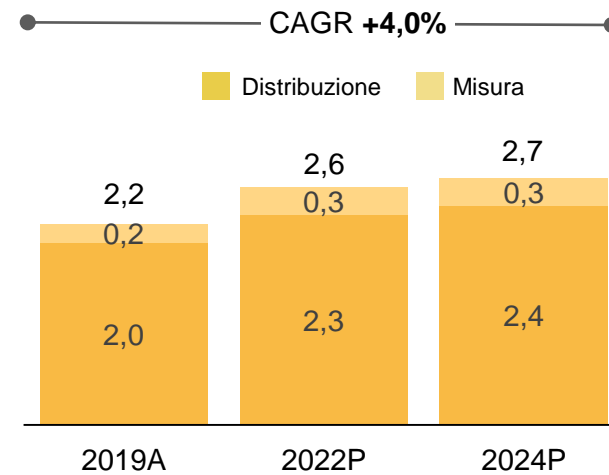
EBITDA, M€



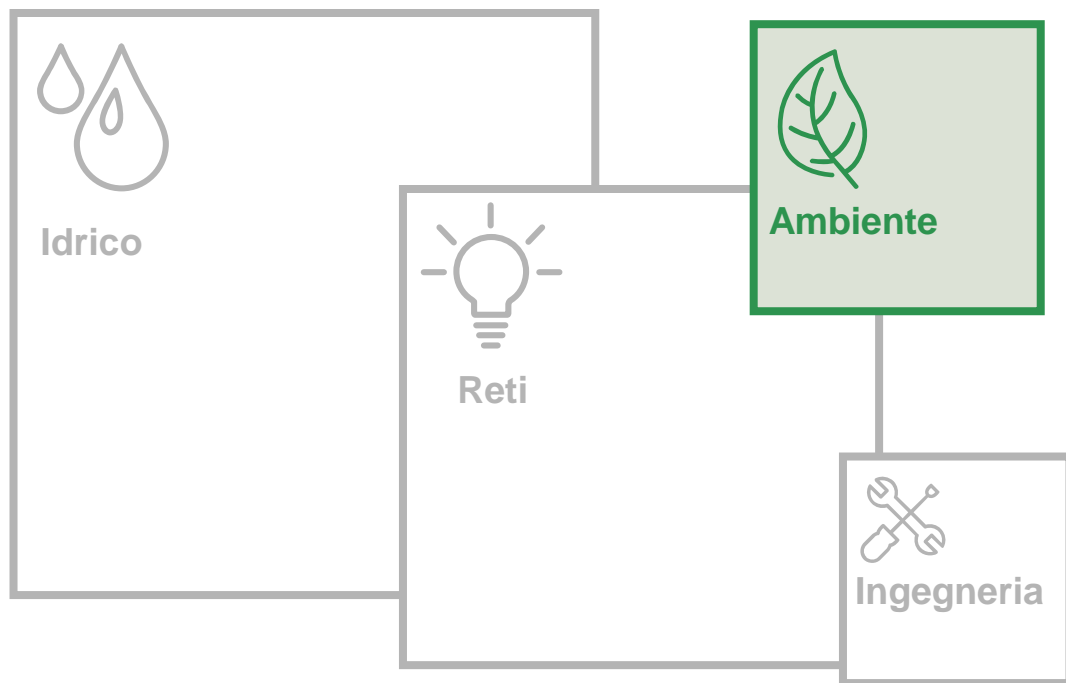
INVESTIMENTI, M€



RAB, B€



Operations



Commerciale



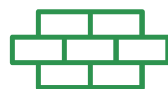
Generazione / estero





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



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

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

Con questa acquisizione ACEA compie un ulteriore passo in avanti nel percorso di crescita infrastrutturale nell'ambito del trattamento delle plastiche, entrando in un settore nuovo come quello del riciclo, in forte crescita nei prossimi anni

Closing Meg: ottobre 2021 - Closing Serplast: febbraio 2022



Accordo per l'**acquisizione del 65% del capitale di Deco (Abruzzo)**, società che opera nella progettazione, realizzazione e gestione di impianti di trattamento, smaltimento e recupero dei rifiuti solidi urbani.

- EV (100%): 68M€
- EBITDA 2020: 11M€
- EV/EBITDA: 6,2x
- Volumi trattati (autorizzati): ~270,000 Tonn./anno

L'operazione consente ad ACEA di consolidare ulteriormente la presenza, già rilevante, nel centro Italia - **Closing: novembre 2021**

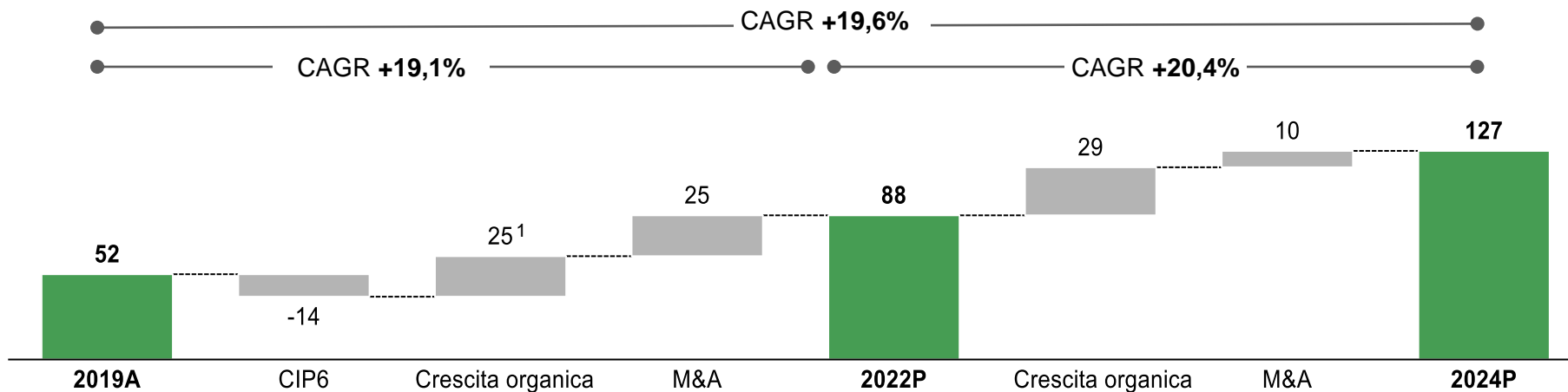


Aggiudicazione del ramo d'azienda "Polo Circu" in Abruzzo, con un'offerta di 19,1 mln€. (giugno 2022)

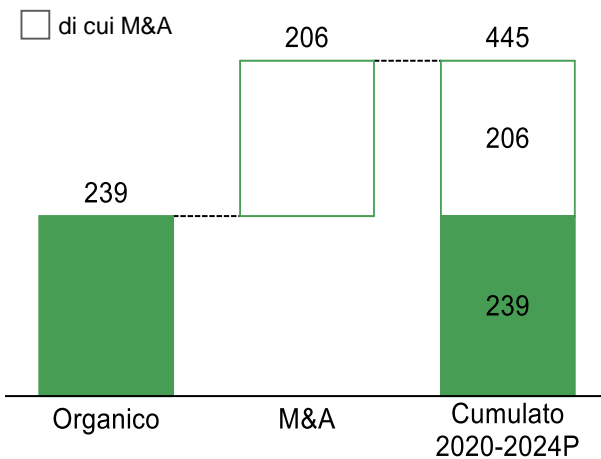
Il ramo di azienda è composto da: discarica "Grasciano1"; discarica "Grasciano2" (primo lotto 234k mc e secondo lotto da realizzare con capacità autorizzata 246k mc); impianto di riciclaggio e compostaggio; piattaforma per la valorizzazione dei rifiuti da raccolta differenziata e beni durevoli.



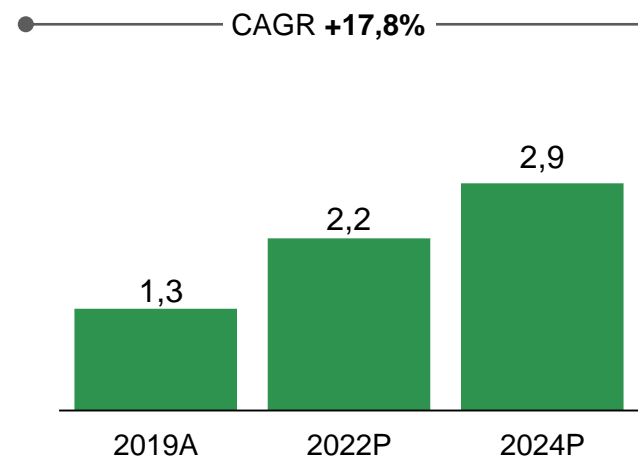
EBITDA,
M€



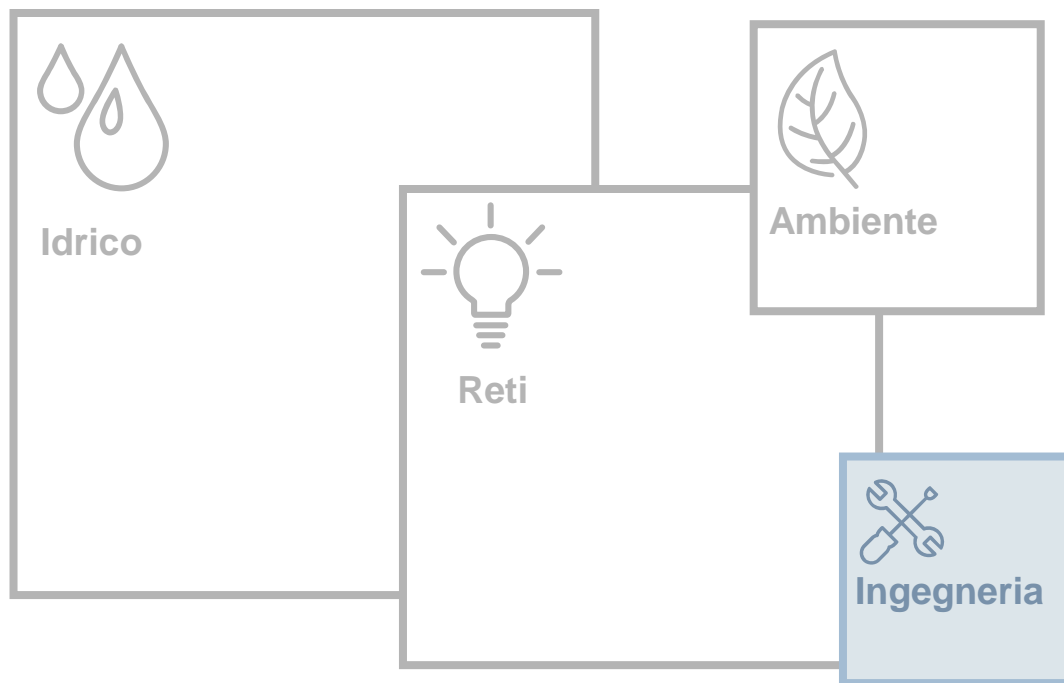
INVESTIMENTI
M&A, M€



VOLUMI, Mt



Operations



Commerciale

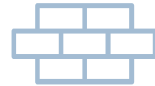


Generazione / estero





Sviluppo di una
**building oriented
company** per una
gestione chiavi in
mano delle attività di
**costruzione ed
engineering**



Integrazione della partecipazione in **SIMAM** e focalizzazione sulle **attività core ingegneristiche**

+10 M€
EBITDA 2024



Realizzazione impianti tramite l'**internalizzazione dell'attività di costruzione** in ottica EPC

+440 M€
Impianti realizzati
al 2024



Performance improvement finalizzato alla riduzione dei costi unitari del SII

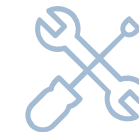
+20%
Insourcing margine
general contractor



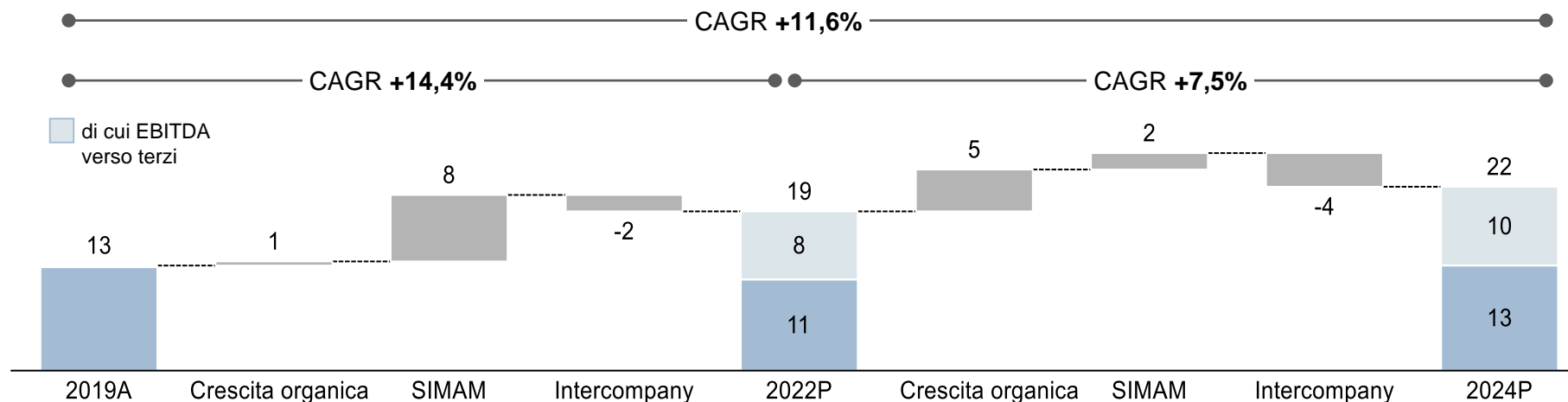
Gestione end-to-end degli investimenti con riduzione dei tempi di esecuzione e **rafforzamento delle attività di laboratorio**



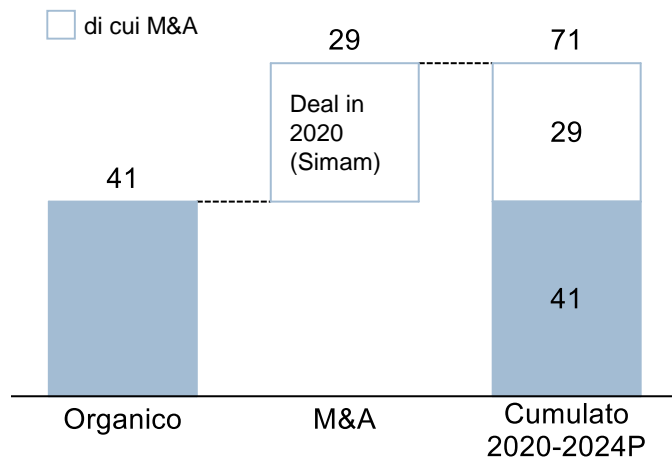
Creazione di una **direzione commerciale** per sostenere lo sviluppo e di un **Polo di ricerca**



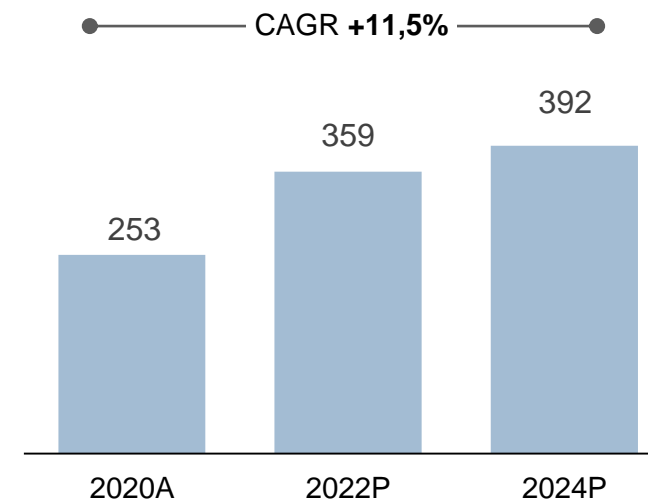
EBITDA, M€



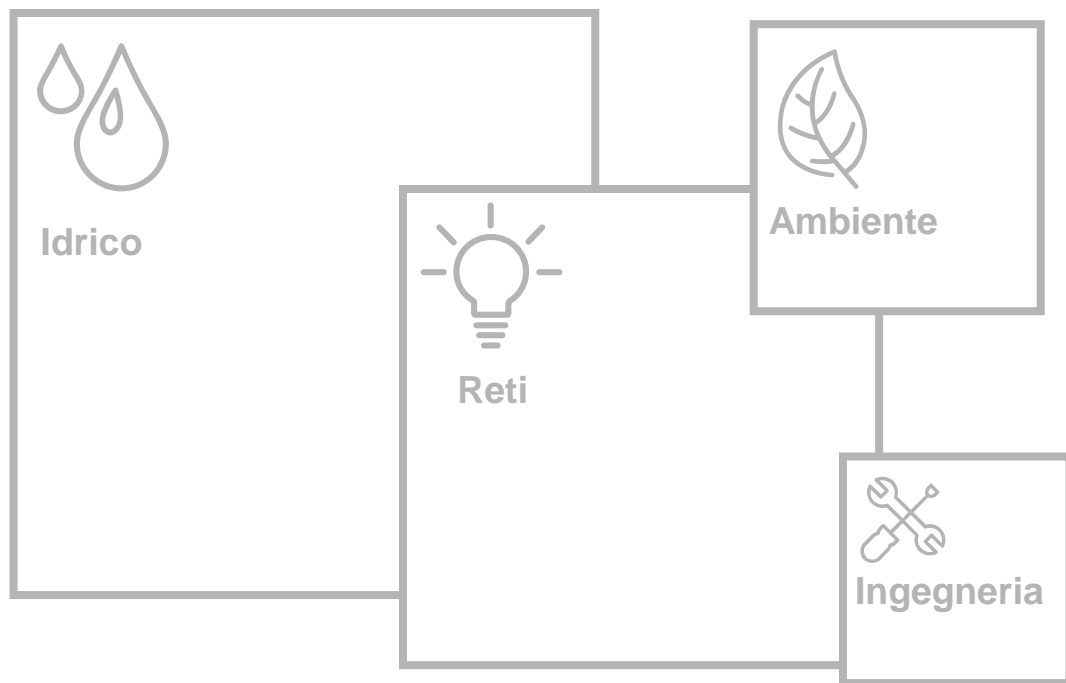
INVESTIMENTI E M&A, M€



RICAVI EPC/FTE, K€



Operations



Commerciale



Generazione / estero





Crescita commerciale
nel **Centro e Sud**
Italia, sostenuta anche
da **superamento** della
maggior tutela e da
offerte **«digital»**



Focus sui territori di riferimento con
rafforzamento nel **Centro e Sud Italia**

+240k
clienti (crescita netta
vs 2019)



Opportunità di cross-selling e up-selling nel
passaggio da mercato tutelato a mercato libero
nel 2022

~700k
clienti passati a libero



Spinta sulla penetrazione del dual fuel (i.e.
gas) sulla base clienti esistente

+80k
Clienti Gas vs 2019



Digital Attack anche attraverso una **nuova**
piattaforma di gestione della **customer journey**

+100k
clienti digital vs 2019

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



Partnership tra Acea Energia e Windtre per promuovere e commercializzare l'OFFERTA ELETTRICA E GAS, inizialmente attraverso i punti vendita delle società di telecomunicazioni in Italia (gennaio 2022)



Sviluppo di una
**Services-Based
Company** per
rafforzare la relazione
con il cliente e
valorizzare i brand del
Gruppo Acea



Sviluppo organico del segmento e-mobility con aumento colonnine e avvio servizi a valore aggiunto

2.200+

Colonnine al 2024



Spinta sull'offerta di **servizi energy efficiency** sfruttando opportunità da **incentivi fiscali**

100+

condomini al 2024



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

150+

compostiere installate



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

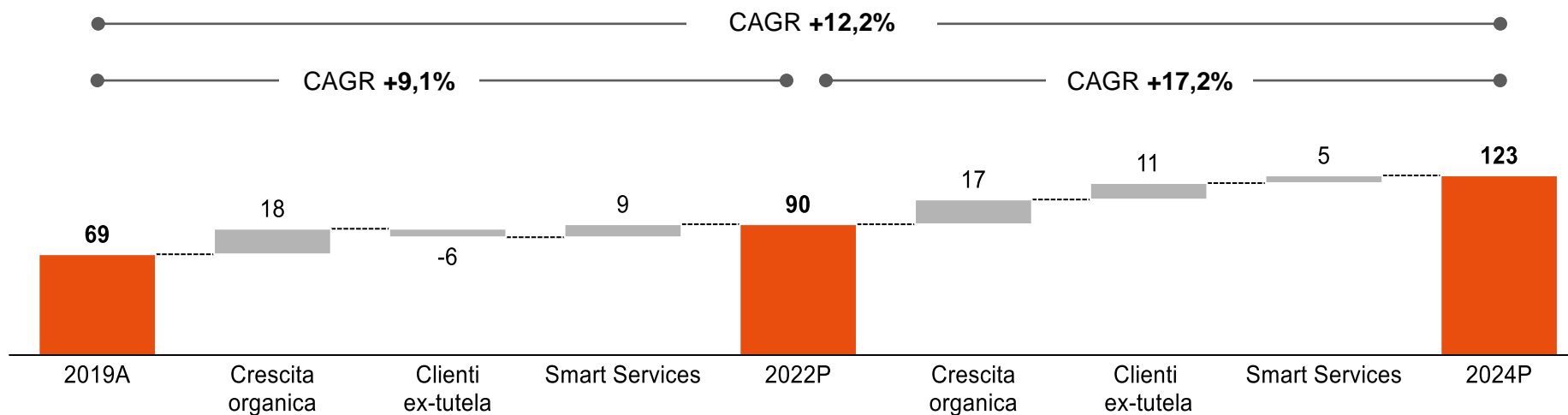
~1.000

impianti installati al 2024

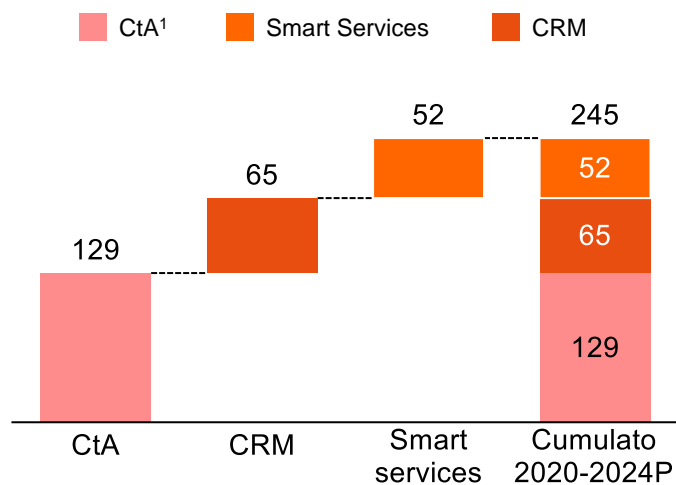
ACEA avvia l'offerta del servizio di ricarica per VEICOLI ELETTRICI con il lancio dell'app "ACEA E-MOBILITY" (aprile 2021)



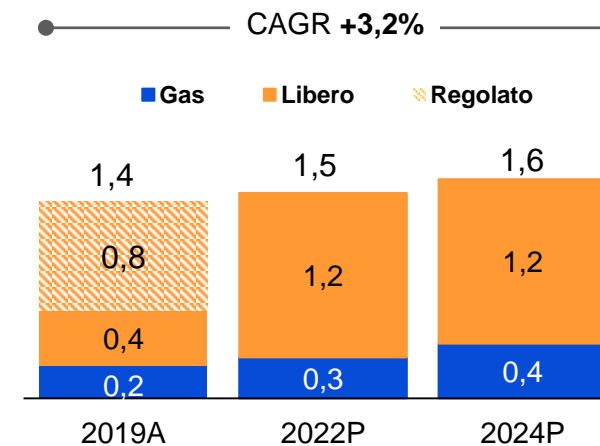
EBITDA, M€



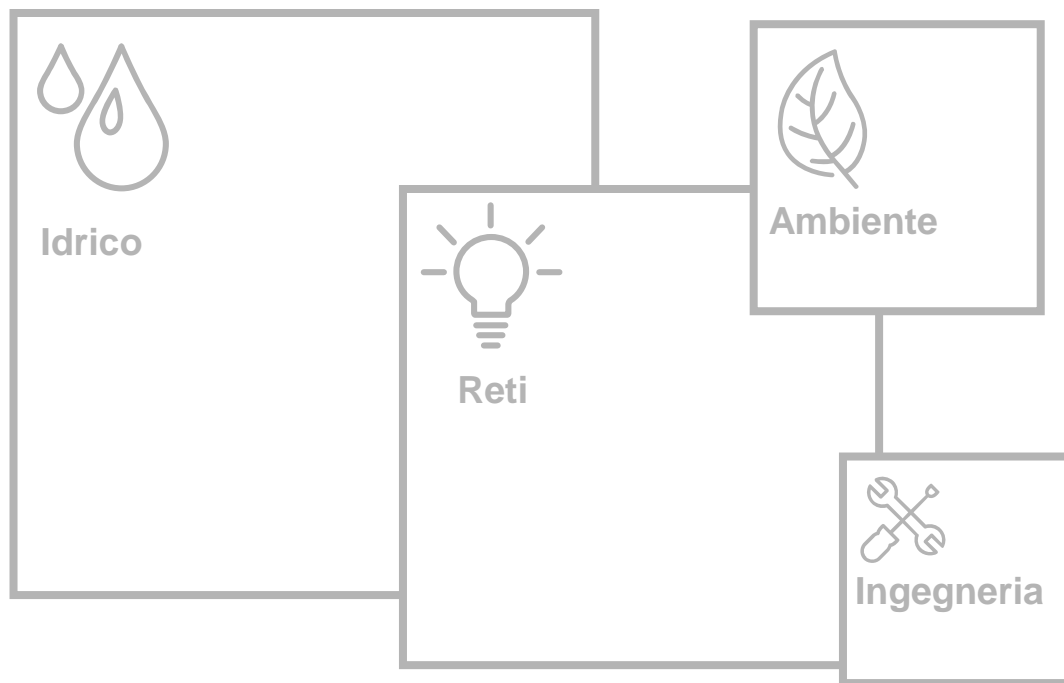
INVESTIMENTI, M€



CLIENTI, #M



Operations



Commerciale



Generazione / estero



Crescita del
portafoglio FTV per
cogliere opportunità
dal processo di
transizione
energetica e
decarbonizzazione



Crescita rinnovabili al fine di cogliere **opportunità offerte dal processo di decarbonizzazione**

747 MW
installati al 2024



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

569 MW
installati al 2024



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

178 MW
installati al 2024



Impianti fotovoltaici (dicembre 2021)

- Capacità totale di 73 MWp.



Accordo con Equitix per la **cessione di una quota di maggioranza della newco che gestirà gli asset fotovoltaici.**

La società di nuova costituzione AE Sun Capital, partecipata al 60% da Equitix e al 40% da ACEA Produzione, ha acquisito da ACEA Produzione, la holding fotovoltaica del Gruppo ACEA, titolare di impianti fotovoltaici con una capacità installata complessiva pari a 105 MW, di cui 46 MW incentivati sulla base di differenti Conti Energia e 59 MW di nuova costruzione già connessi o in corso di connessione alla rete.

- EV: (100%) 220 M€
- EV/EBITDA 2022: 10x

Closing: marzo 2022



Inaugurazione dell'impianto fotovoltaico "Piana di Santa Chiara" nel Comune di Ferrandina (Matera). L'impianto è stato realizzato da ACEA Solar ed è **di proprietà della società AESun Capital (60% Equitix e 40% ACEA Produzione).** (giugno 2022)

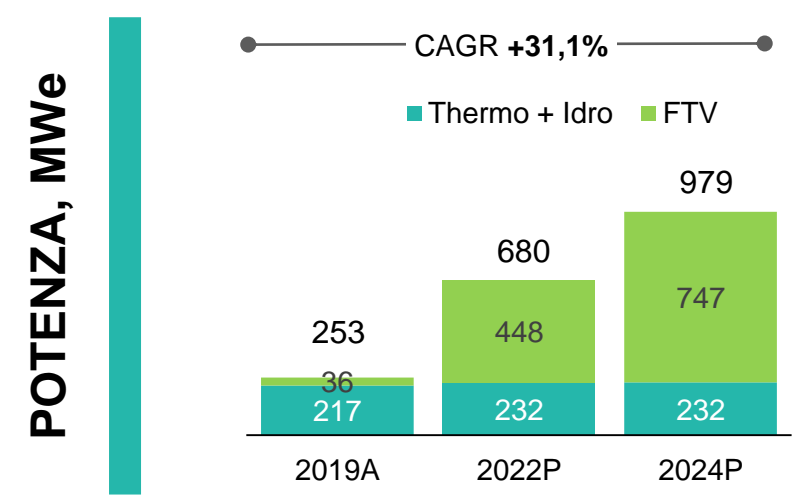
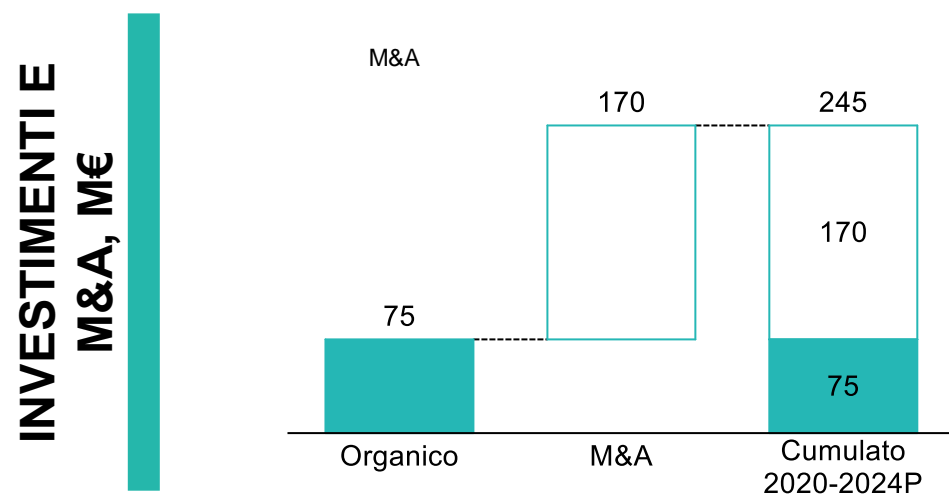
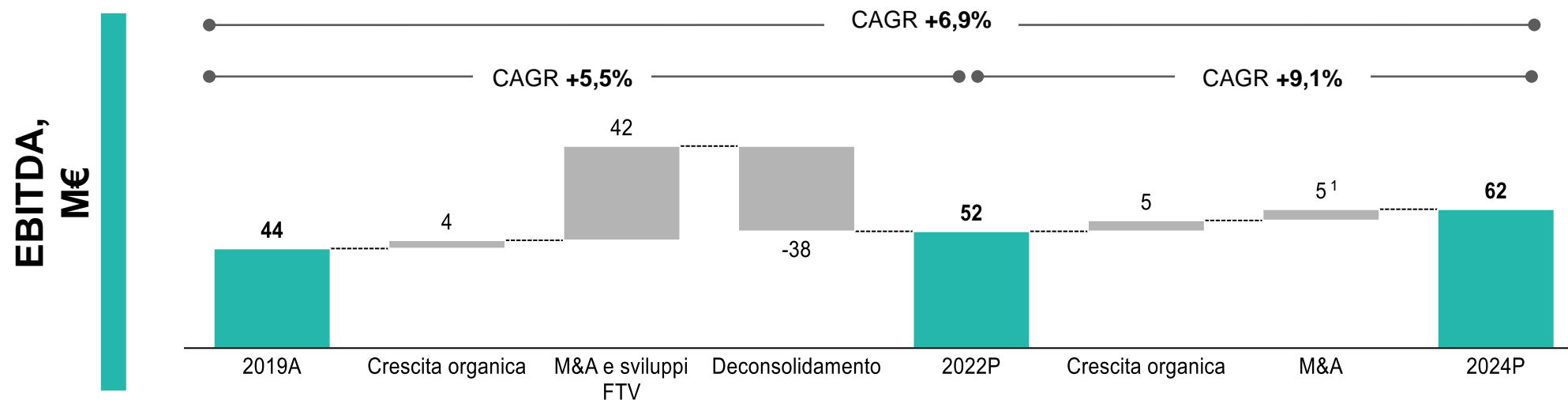
L'impianto si sviluppa su un terreno di circa 40 ettari e ha una potenza installata di circa 20MW, per una produzione annua di circa 36GWh, pari a oltre 1.830 ore/anno equivalenti, corrispondenti a 15 kt di emissione di CO2 evitata all'anno ed è in grado di fornire l'energia sufficiente a soddisfare il fabbisogno annuale di oltre 10.000 nuclei familiari.



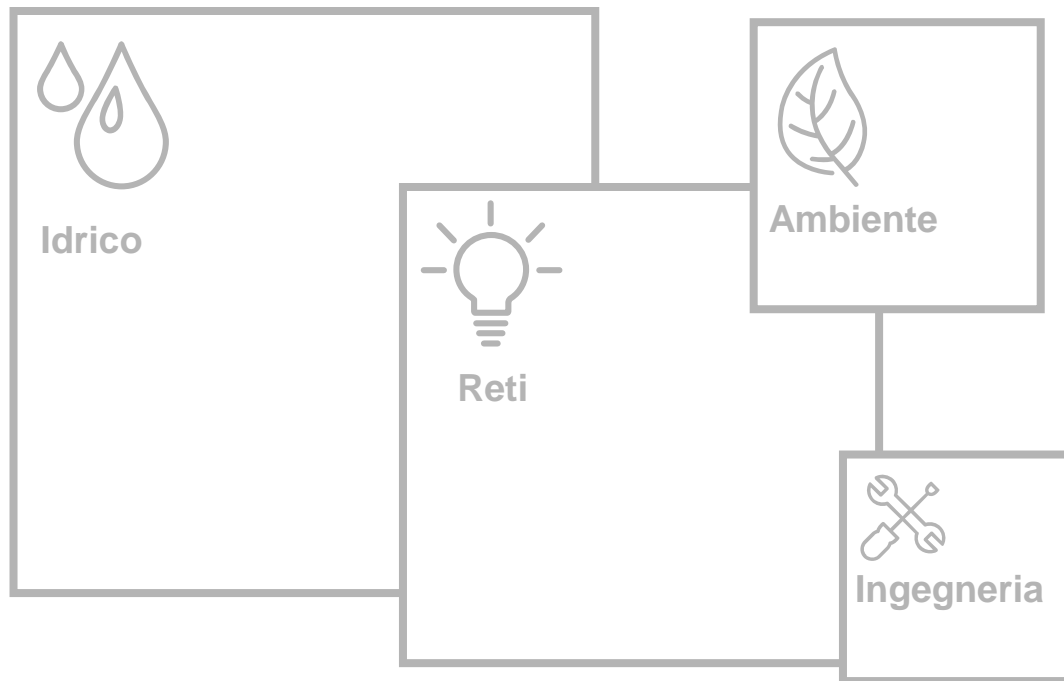
ACEA Solar (controllata integralmente da ACEA Produzione) **ha ottenuto** dalla Regione Sardegna la **"Valutazione di Impatto Ambientale"** e l'**"Autorizzazione Unica"** per la **realizzazione di un impianto fotovoltaico nell'area industriale di Ottana, nel Comune di Bolotana (NU).** (luglio 2022)

L'impianto, il più grande della Sardegna e uno dei più grandi in Italia, avrà una potenza installata di 85MW ed entrerà in esercizio nel 1H2024.

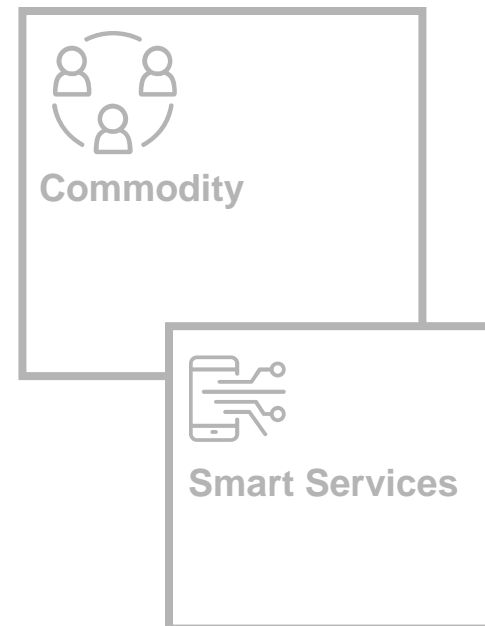
La capacità produttiva annua prevista è di circa 170 GWh, corrispondenti a oltre 70 mila tonnellate di CO2 evitata all'anno.



Operations



Commerciale



Generazione / estero





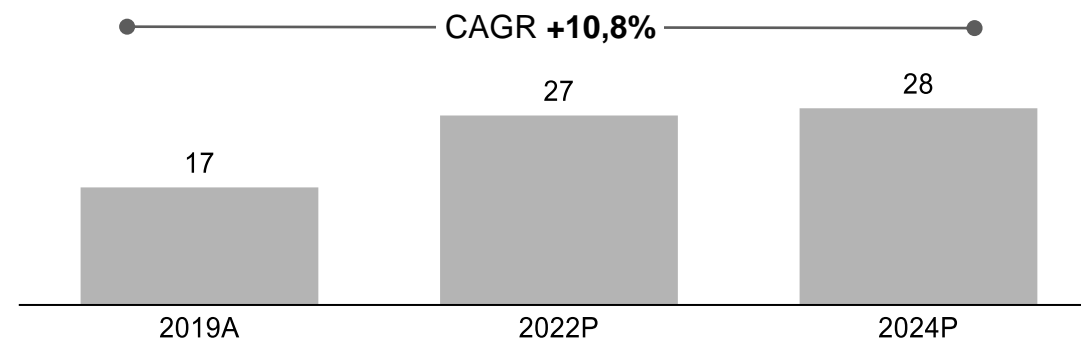
Posizionamento attuale



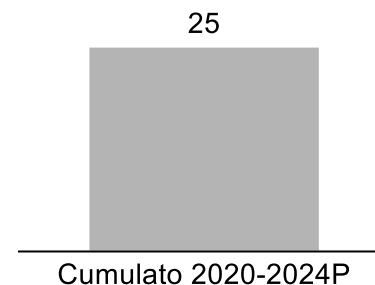
- **Acea International:** holding estero (direzione, scouting, monitoraggio gare)
- **Acea Dominicana:** gestione commerciale per Nord e Est di Santo Domingo
- **Consorcio Agua Azul:** approvvigionamento idrico zona a Nord di Lima
- **Agua de San Pedro:** gestione servizi idrici integrati della città di San Pedro Sula in Honduras
- **Acea Perù:** sussidiaria creata per favorire sviluppo iniziative in Perù



EBITDA | 2019 – 2024, M€



Investimenti | M€



Nel 2021, Acea ha sottoscritto contratti triennali per la città di Lima in Perù, per la gestione delle stazioni di pompaggio acqua potabile e per la manutenzione della rete idrica e fognaria



IL GRUPPO ACEA



RISULTATI 2021



PIANO INDUSTRIALE 2020-2024



AREE INDUSTRIALI



PIANO INDUSTRIALE 2020-2024 KEY TARGETS



CAGR EBITDA dell' **6,7%** con **target 2024** di **1,4 B€**



Utile netto di Gruppo in crescita fino a **0,38 B€** al 2024



4,3 B€ di **CAPEX** organico (~850 M€ / anno) e **0,4B€** di CAPEX da operazioni M&A (~80 M€ / anno)



RAB in crescita fino a **5,9 B€** al 2024



Rapporto **PFN/EBITDA** con evoluzione equilibrata in arco piano pari a **3,0x** nel 2024 e rapporto **PFN/RAB** di **0,7x** nel 2024



860 M€ dividendi distribuibili in arco piano

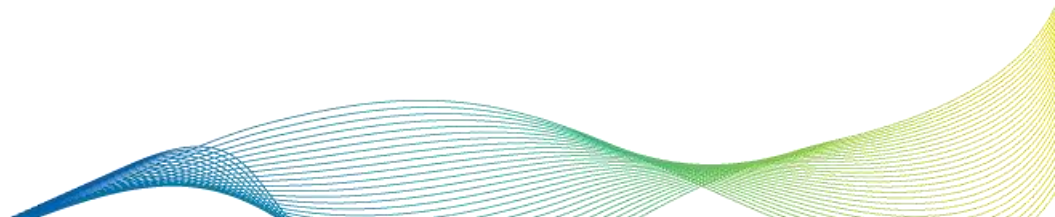
APPENDICE

RISULTATI IH 2022
RISULTATI IQ 2022

QUADRO NORMATIVO

- Idrico
- Distribuzione elettrica
- Ambiente

RISULTATI IH 2022



PERFORMANCE E DELIVERY

RISULTATI SUPERIORI ALLE ASPETTATIVE IN UN CONTESTO COMPLESSO

CRESCITA A DOPPIA CIFRA

EBITDA

682 MLN€ +10%

EBIT

348 MLN€ +12%

UTILE NETTO

183 MLN€ +10%

ANDAMENTO NET DEBT IN LINEA CON LA GUIDANCE

INVESTIMENTI

462 MLN€ -3%

NET DEBT

4.212 MLN€ +6%

LEVERAGE

NET DEBT/ EBITDA LTM 3,2x

GUIDANCE EBITDA 2022 RIVISTA AL RIALZO

EBITDA
+4%/+6%
RISPETTO AL 2021
(precedente +2%/+4%)



INVESTIMENTI
SOSTANZIALMENTE IN
LINEA CON IL 2021



INDEB. FINANZ. NETTO
4,2/4,3 MLDE



ACEA SI È IMPEGNATA CON LA SCIENCE BASED TARGETS INITIATIVE (SBTI) A DEFINIRE
RIDUZIONI DELLE PROPRIE EMISSIONI A BREVE TERMINE IN LINEA CON LA SCIENZA CLIMATICA

IH2022 DELIVERY

PERCORSO DI SVILUPPO SOSTENIBILE CHE CONIUGA INNOVAZIONE E INVESTIMENTI CON UNA FORTE ATTEZIONE ALLE PERSONE E AI TERRITORI IN UN'OTTICA DI CREAZIONE DI VALORE CONDIVISO

OPERAZIONI M&A - PARTNERSHIP - IH2022

Marzo 2022

Closing operazione di **cessione a Equitix** degli asset fotovoltaici

Acea e Suez: sottoscritti accordi definitivi della partnership per progettazione e commercializzazione di sistemi di misurazione digitali del servizio idrico

Aprile 2022

Closing operazione di **acquisizione**, in Consorzio con Ascopiave e Iren, di **alcune concessioni di A2A** nella distribuzione del gas

Maggio 2022

Publicato il primo **Green Bond Allocation & Impact Report** per gli anni 2019 e 2020

OPERAZIONI M&A - PARTNERSHIP - IH2022

Giugno 2022

ACEA e NTT DATA Italia: presentato "Waidy@ Management System (WMS)", la soluzione cloud native per la tutela della risorsa idrica

Inaugurato il più grande impianto fotovoltaico della **Basilicata da 20 MW**, realizzato da Acea Solar e di proprietà di AE Sun Capital (60% Equitix, 40% Acea Produzione)

Aggiudicato da Acea Ambiente il **ramo d'azienda «Polo Cirsu»** (Abruzzo) nel settore del trattamento e stoccaggio rifiuti

Publicata la **prima informativa climatica**, in accordo con le raccomandazioni della Task Force on Climate related Financial Disclosures (TCFD)

Luglio 2022

Ricevute **autorizzazioni** per impianto fotovoltaico, il più grande della **Sardegna** e tra i più grandi in Italia. Potenza installata **~85MW**,

Gennaio 2022

Gaia Rating: attribuito ad ACEA punteggio 82/100 nella valutazione della performance ESG.

Ottenuta la **Certificazione Top Employers Italia 2022**

Migliorata la posizione nel **Bloomberg Gender-Equality Index (GEI) 2022**, ottenendo il punteggio di 80,67

Luglio 2022

Standard Ethics: migliorato l'Outlook di Acea a «Positivo» da «Stabile» e confermato il Corporate Rating «EE»,

Fitch Ratings: confermato rating a «BBB+» con Outlook «Stabile»

RATING - CERTIFICAZIONI

RISULTATI IH2022

KEY HIGHLIGHTS ECONOMICO-FINANZIARI

CRESCITA' FOCALIZZATA SULLA SOSTENIBILITA' DEI BUSINESS VALORE FONDANTE DELLA NOSTRA CULTURA AZIENDALE

(MLN€)	I H 2022 (A)	I H 2021 (B)	VARIAZ. % (A/B)
RICAVI CONSOLIDATI	2.347,7	1.824,3	+28,7%
EBITDA	682,5	618,8	+10,3%
EBIT	348,3	309,8	+12,4%
UTILE ANTE IMPOSTE	323,7	269,2	+20,2%
UTILE NETTO DEL GRUPPO	183,0	165,8	+10,4%
INVESTIMENTI*	461,8	473,7	-2,5%

(MLN€)	30/6/22 (A)	31/12/21 (B)	30/6/21 (C)	VARIAZ. % (A/B)	VARIAZ. % (A/C)
NET DEBT	4.212,1	3.988,4	3.932,8	+5,6%	+7,1%

PRINCIPALI DRIVER

UTILE NETTO IH2022:

- ↑ miglioramento risultati operativi
- ↑ plusvalenza per cessione a Equitix di una quota di maggioranza degli asset fotovoltaici di Acea (~19 MLN€)
- ↓ contributo solidaristico straordinario (tassazione extra profitti) art. 37 DL 21/2022 (~29 MLN€)

NUMERO MEDIO DIPENDENTI GRUPPO[^]

I H 2022
7.227

I H 2021
7.004

VARIAZ.
+223^{^^}

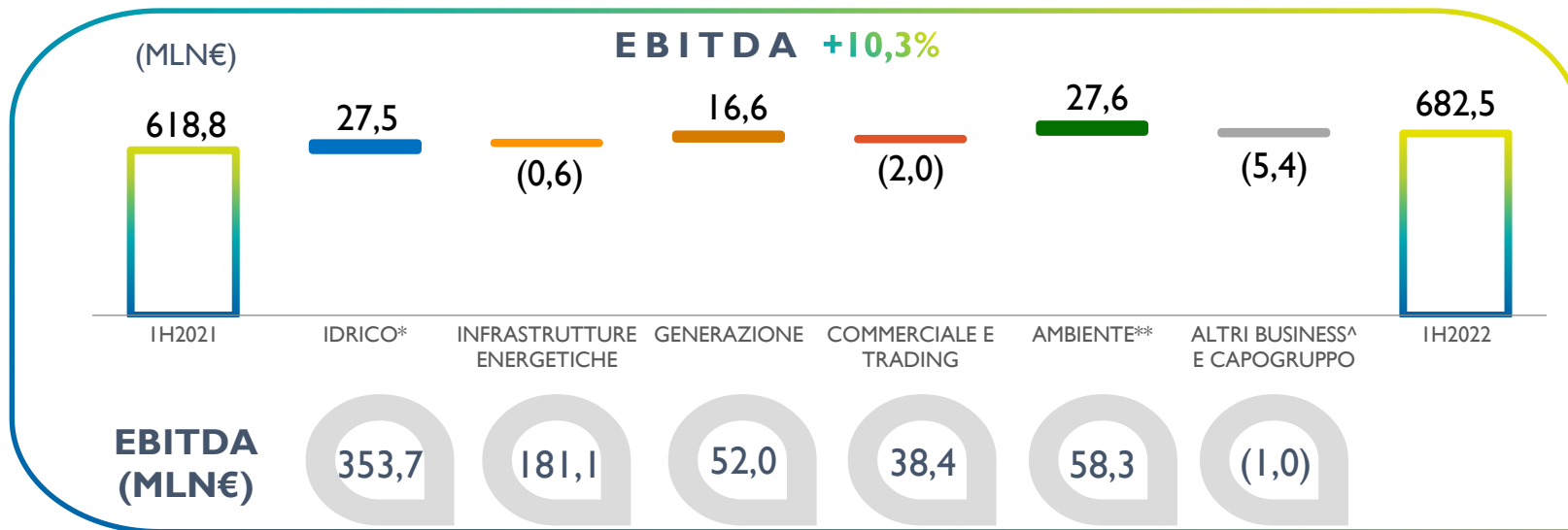
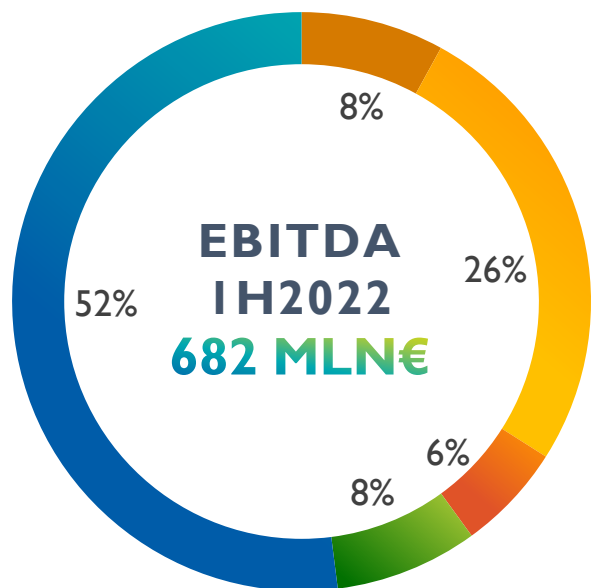
* Al netto degli investimenti finanziati

[^] Esclusi dipendenti area Estero

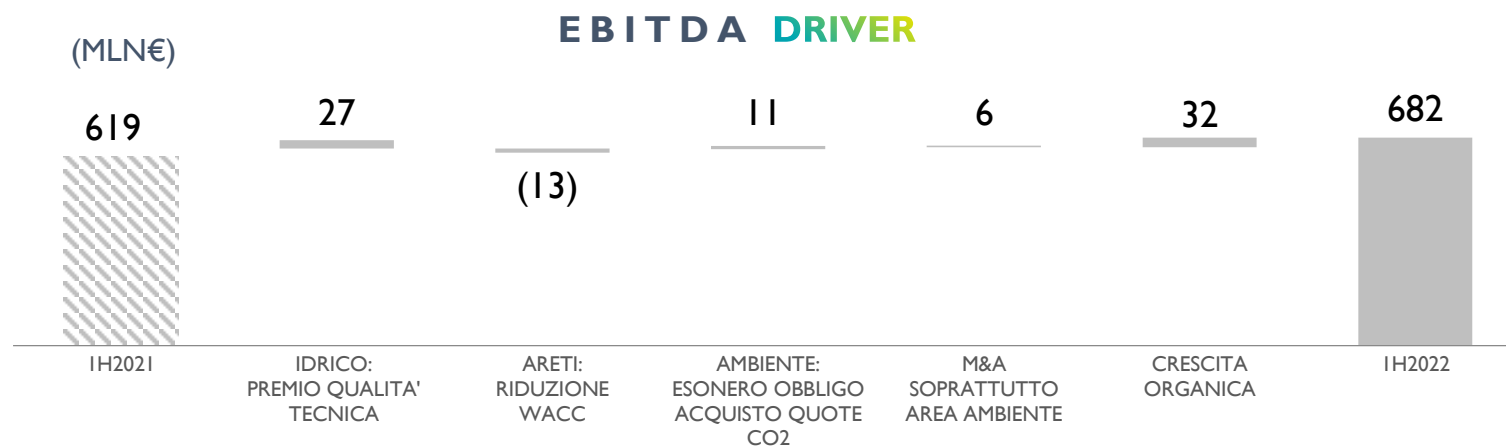
^{^^} L'aumento si riferisce prevalentemente alla variazione di perimetro dell'area Ambiente

RISULTATI 1H2022

EBITDA



- IDRICO
- INFRASTRUTTURE ENERGETICHE
- AMBIENTE
- GENERAZIONE
- COMMERCIALE E TRADING



* Premio qualità tecnica (anni 2018/2019), pari a 26,9 MLN€ per le società idriche consolidate integralmente

** Esonero dall'obbligo di acquisto di quote di CO2 per l'impianto di Terni

^ Estero, Ingegneria e Servizi

DATI ECONOMICO/FINANZIARI IH2022

HIGHLIGHTS

(MLN€)	IH2022 (A)	IH2021 (B)	Variaz % (A/B)
EBITDA	353,7	326,2	+8,4%
ACEA ATO2	241,5	215,7	+12,0%
ACEA ATO5	17,9	15,3	+17,0%
Gori	35,6	41,0	-13,2%
Adf	31,8	32,2	-1,2%
SII Terni	7,0	7,3	-4,1%
Società Idriche Consolidate a Patrimonio Netto	13,9	8,7	+59,8%
Altre Società Idriche Consolidate	2,8	2,9	-3,4%
Distribuzione Gas	3,2	3,1	+3,2%
INVESTIMENTI*	251,2	239,1	+5,1%



- ✓ **Closing accordo** tra il Consorzio, formato da Ascopiave, Acea e Iren, e il Gruppo A2A per l'acquisizione di alcune concessioni nell'ambito della distribuzione di gas. Perimetro di interesse di ACEA: concessioni in 5 ATEM, di cui 2 in Abruzzo, 2 in Molise e 1 in Campania. (aprile 2022).
- ✓ ACEA e NTT DATA Italia hanno presentato "**Waidy@ Management System (WMS)**", la soluzione cloud native per la tutela della risorsa idrica. (giugno 2022)

EBITDA
principali driver



+8,4%

PREMIO QUALITA'
TECNICA
(anni 2018/2019)



+26,9 MLN€

CRESCITA ACEA ATO2



Efficienza operativa
Premio qualità tecnica
(23,6 MLN€)
+25,8 MLN€

CRESCITA ACEA ATO5



Efficienza operativa
Premio qualità tecnica
(0,7 MLN€)
+2,6 MLN€

FLESSIONE GORI



Maggiori costi smaltimento
fanghi e mancato
riconoscimento tariffario
-5,3 MLN€

DATI ECONOMICO/FINANZIARI E OPERATIVI 1H2022

HIGHLIGHTS



(MLN€)	IH2022 (A)	IH2021 (B)	Variaz % (A/B)	TOTALE ELETTRICITÀ DISTRIBUITA (GWh)		NUMERO POD (/000)	
EBITDA	181,1	181,7	(0,3%)	4.275	4.560	1.638	1.648
- areti	181,5	184,0	(1,4%)				
- Illuminazione Pubblica	(0,4)	(2,3)	n.s.				
INVESTIMENTI	135,9	139,5	-2,6%				

EBITDA principali driver

= -0,3%

DISTRIBUZIONE ELETTRICA ARETI

= Effetto riduzione WACC di 70 bps dal 5,9% al 5,2% (-13,3 MLN€) compensato da maggiore efficienza operativa, aumento della RAB e resilienza

CONTATORI ELETTRICI 2G

installati al 30 giugno 2022
~ 507.000

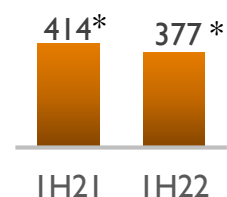
DATI ECONOMICO/FINANZIARI E OPERATIVI 1H2022

HIGHLIGHTS



(MLN€)	1H2022 (A)	1H2021 (B)	Variaz % (A/B)
EBITDA	52,0	35,4	+46,9%
INVESTIMENTI	19,5	21,7	-10,1%

TOTALE
ELETTRICITÀ
PRODOTTA
(GWh)



EBITDA principali driver

+46,9%

EFFETTO PREZZO E VOLUMI

Effetto prezzo (+136,25€/MWh) sul mercato dell'energia, in parte compensato dalla riduzione dei volumi idroelettrici (-70,7 GWh)

+14,0 MLN€

SITUAZIONE IMPIANTI FOTOVOLTAICI

Totale pipeline 640 MW

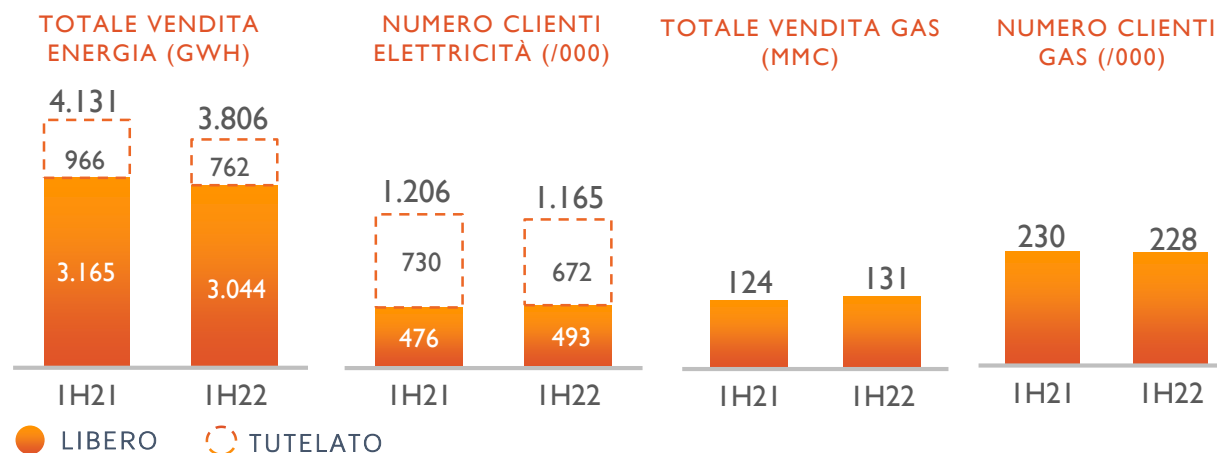
- 200 MW autorizzati (in costruzione + ready to build)
- 440 MW in corso di autorizzazione

- ✓ **Closing accordo con Equitix** per cessione di quota di maggioranza di una holding fotovoltaica in cui sono stati conferiti gli asset fotovoltaici di Acea (capacità installata complessiva 105 MW, di cui 46 MW incentivati e 59 MW di nuova costruzione). (marzo 2022).
- ✓ **Inaugurazione del più grande impianto fotovoltaico della Basilicata** “Piana di Santa Chiara” da **20 MW**, nel Comune di Ferrandina (Matera), realizzato da ACEA Solar e di proprietà di AE Sun Capital (60% Equitix e 40% ACEA Produzione). (giugno 2022)
- ✓ **Ricevuta, da ACEA Solar, la “Valutazione di Impatto Ambientale” e l’“Autorizzazione Unica” dalla Regione Sardegna per la realizzazione di un impianto fotovoltaico** nel Comune di Bolotana (NU). L'impianto, il più grande della Sardegna e uno dei più grandi in Italia, avrà una **potenza installata di circa 85MW** ed entrerà in esercizio nel 1H2024. La capacità produttiva annua prevista è di circa 170 GWh, corrispondenti a più di 70 mila tonnellate di CO2 evitate all'anno. (luglio 2022)

DATI ECONOMICO/FINANZIARI E OPERATIVI 1H2022

HIGHLIGHTS

(MLN€)	IH2022 (A)	IH2021 (B)	Variaz% (A/B)
EBITDA	38,4	40,4	-5,0%
INVESTIMENTI	20,6	36,0	-42,8%



EBITDA Principali driver



-5,0%

MARGINE MERCATO LIBERO, TUTELATO E GAS



Riduzione margine unitario energia

-7,8 MLN€

CESSIONE CLIENTI



Esito aste per "piccole" e "micro" imprese del mercato tutelato

- 18.000 CLIENTI

EFFICIENZA OPERATIVA



Minori costi esterni
+3,4 MLN€

ACEA INNOVATION EVAS

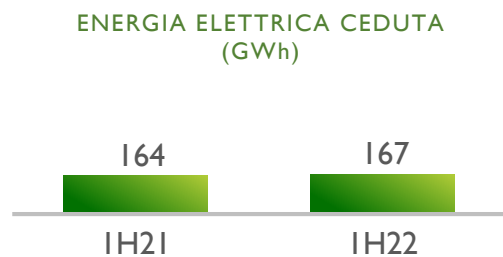
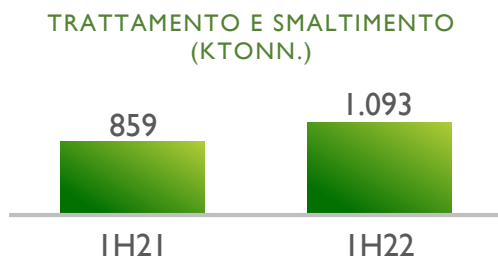


Maggiori ricavi per progetti di Energy Efficiency e servizi a valore aggiunto
+2,2 MLN€

DATI ECONOMICO/FINANZIARI E OPERATIVI IH2022

HIGHLIGHTS

(MLN€)	IH2022 (A)	IH2021 (B)	Variaz % (A/B)
EBITDA	58,3	30,7	+89,9%
INVESTIMENTI	18,5	14,8	+25,0%



AMBIENTE



- ✓ **Acquisizione 70% S.E.R.Plust e 60% Meg**, attive nel riciclo della plastica – volumi trattati ~70K tonn./anno. Closing Meg ottobre 2021, closing S.E.R.Plust febbraio 2022.
- ✓ **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. Closing novembre 2021.
- ✓ **Aggiudicazione**, da parte di ACEA Ambiente, del ramo d'azienda “**Polo Cirsu**” nel settore del trattamento e stoccaggio dei rifiuti in Abruzzo. (giugno 2022)

EBITDA Principali driver



AUMENTO MARGINI IMPIANTI WTE

- ↑ Cessione a prezzi più elevati dell'energia elettrica prodotta
+14,3 MLN€

VARIAZIONE DI PERIMETRO

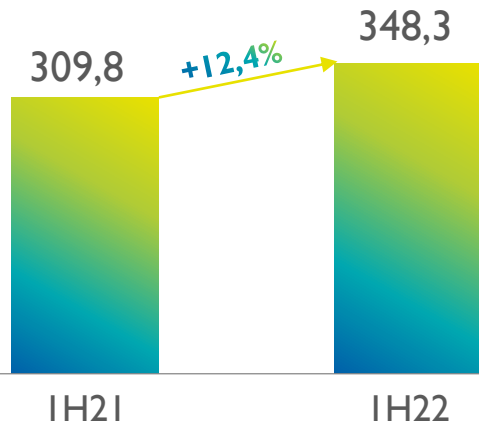
- ↑ Gruppo Deco +6,0 mln€
- Meg +1,2 mln€
- SerPlust +0,4 mln€
- +7,6 MLN€**

DIRITTI CO2

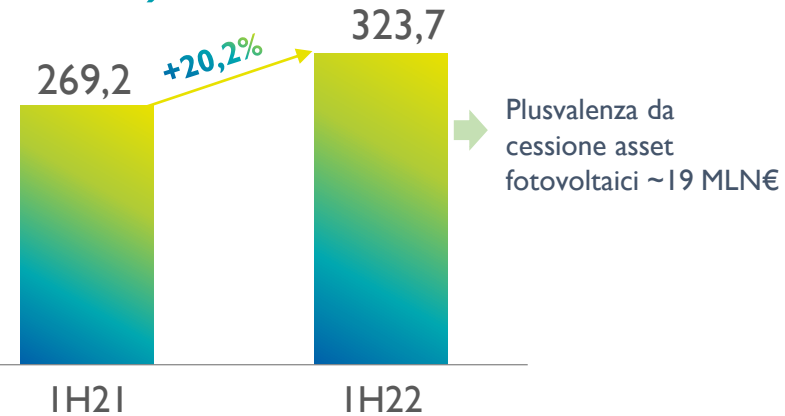
- ↑ Esonero obbligo acquisto CO2 per impianto Terni
+11,1 MLN€

EBIT E UTILE NETTO IH2022

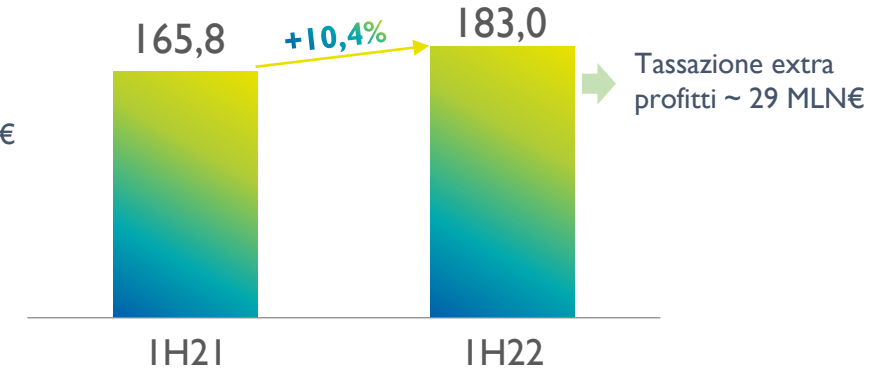
EBIT (MLN€)



UTILE ANTE IMPOSTE (MLN€)



UTILE NETTO (MLN€)



(mln€)	IH2022	IH2021	VAR. %
AMMORTAMENTI	285,3	259,9	+9,8%
SVALUTAZIONI	42,9	45,8	-6,3%
ACCANTONAMENTI	6,0	*3,3	+81,8%
TOTALE	334,2	309,0	+8,2%

TAX RATE IH2022 38,8%
(tax rate IH2021: 29,8%)

TAX RATE IH2022 NORMALIZZATO DALLA TASSAZIONE EXTRA PROFITTI: 30,0%

INVESTIMENTI 1H2022

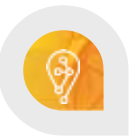
ACCELERAZIONE DELLA TRANSIZIONE VERSO UN MODELLO PIU' ECOLOGICO ED EFFICIENTE

INVESTIMENTI (MLN€)



IDRICO

- BONIFICA E AMPLIAMENTO CONDOTTE IDRICHE E FOGNARIE
- MANUTENZIONE STRAORDINARIA IMPIANTI E RETI
- INTERVENTI IMPIANTI DEPURAZIONE



INFRASTRUTTURE ENERGETICHE

- POTENZIAMENTO DELLA RETE
- INTERVENTI SU CABINE PRIMARIE E SECONDARIE
- INSTALLAZIONE CONTATORI 2G



GENERAZIONE

- MANUTENZIONE STRAORDINARIA IMPIANTI DI PRODUZIONE
- COSTRUZIONE IMPIANTI FOTOVOLTAICI



COMMERCIALE E TRADING

- ACQUISIZIONE CLIENTI
- PROGETTI E-MOBILITY



AMBIENTE

- INTERVENTI IMPIANTI SAN VITTORE, TERNI E MONTEROTONDO MARITTIMO
- VARIAZIONE PERIMETRO



ALTRO

- CORPORATE: PROGETTI INFORMATICI

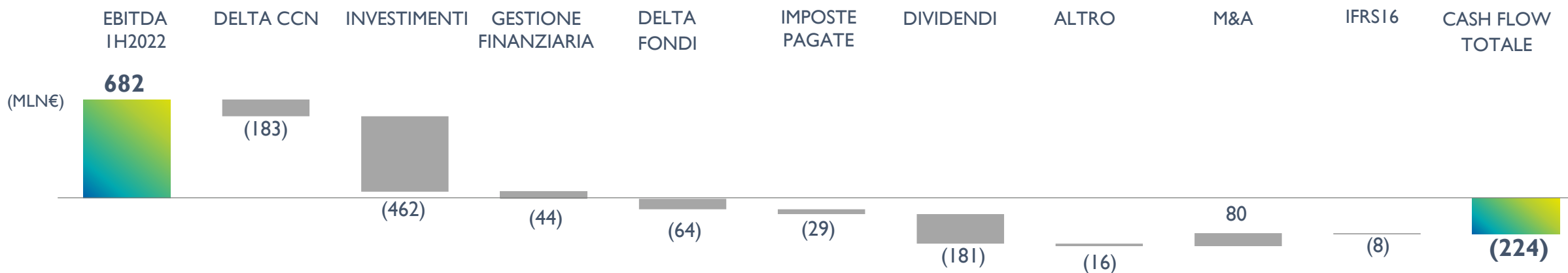
CASH FLOW 1H2022

CASH FLOW (MLN€)

	I H2022	I H2021
EBITDA	682	619
DELTA CCN	(183)	(177)
INVESTIMENTI*	(462)	(474)
FREE CASH FLOW	38	(32)
PROVENTI/(ONERI) FINANZIARI	(44)	(43)
DELTA FONDI	(64)	(63)
IMPOSTE PAGATE	(29)	(44)
DIVIDENDI	(181)	(170)
ALTRO	(16)	(11)
M&A	80 [^]	(11)
IFRS16	(8)	(12)
CASH FLOW TOTALE	(224)	(385)

FREE CASH FLOW POSITIVO

- ▲ EFFETTO CESSIONE DEGLI ASSET FOTOVOLTAICI
- ▲ INCASSO PREMIO QUALITA' TECNICA (IDRICO)
- ▼ ULTERIORE RIDUZIONE ONERI GENERALI DI SISTEMA (ARETI)
- ▼ EFFETTO PREZZI ENERGIA
- ▼ TASSAZIONE EXTRA PROFITTI



RISULTATI 1H2022

SOLIDA STRUTTURA FINANZIARIA

LEVERAGE

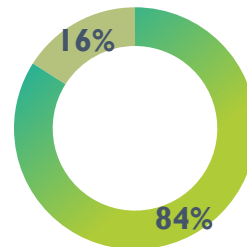
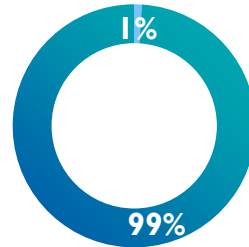
NET DEBT / EBITDA LTM 30/6/2022	NET DEBT / EBITDA 31/12/2021
3,2x	3,2x

(MLN€)	30/06/22 (A)	31/12/21 (B)	30/06/21 (C)	VARIAZ. (A-B)	VARIAZ. (A-C)
NET DEBT	4.212,1	3.988,4	3.932,8	223,7	279,3
<i>Medio/Lungo Termine</i>	<i>4.684,7</i>	<i>4.792,0</i>	<i>4.856,5</i>	<i>(107,3)</i>	<i>(171,8)</i>
<i>Breve Termine</i>	<i>(472,6)</i>	<i>(803,6)</i>	<i>(923,7)</i>	<i>331,0</i>	<i>451,1</i>

STRUTTURA DEL DEBITO

(SCADENZA E TASSI DI INTERESSE AL 30/06/2022)

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



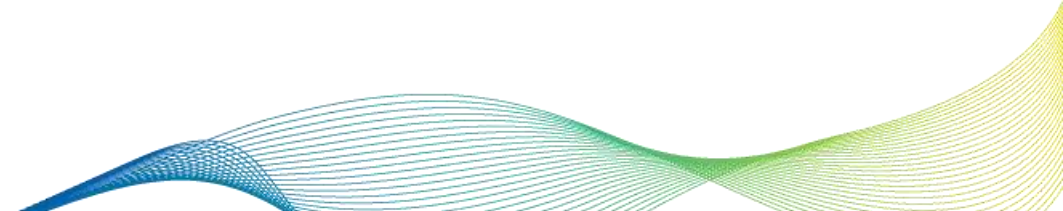
RATING

FitchRatings	BBB+ Outlook Stabile
MOODY'S	Baa2 Outlook Stabile*

RATING DI SOSTENIBILITA'

CDP	CDP confermato «A-», Leadership
standard ethics	Standard Ethics «EE», migliorato outlook a «Positivo»
Bloomberg GEI	Bloomberg GEI migliorato a 80,67
Gaia Ratings	Gaia Ratings migliorato a 82/100

RISULTATI IQ 2022



PERFORMANCE E DELIVERY

SOLIDITA' E RESILIENZA DEL MODELLO DI BUSINESS

EBITDA

318 MLN€ +2%

UTILE NETTO

99 MLN€* +20%

INVESTIMENTI

222 MLN€ -3%

NET DEBT

3.890 MLN€ -3%

LEVERAGE

NET DEBT/ EBITDA LTM 3,08x



GUIDANCE 2022 CONFERMATA

EBITDA
+2%/+4%
RISPETTO AL 2021

INVESTIMENTI
SOSTANZIALMENTE IN
LINEA CON IL 2021

INDEB. FINANZ. NETTO
4,2/4,3 MLDE

Deliberazione ARERA 183/2022 (26 aprile 2022)

Meccanismo incentivante qualità tecnica servizio idrico integrato (anni 2018-2019):
alle società idriche del Gruppo Acea consolidate integralmente sono stati riconosciuti ~26MLN€

RISULTATI I Q2022

KEY HIGHLIGHTS ECONOMICO-FINANZIARI

(MLN€)	I Q 2022 (A)	I Q 2021 (B)	VARIAZ. % (A/B)
RICAVI CONSOLIDATI	1.192,5	929,9	+28,2%
EBITDA	318,2	311,5	+2,1%
EBIT	153,8	155,5	-1,1%
UTILE NETTO DEL GRUPPO	99,4*	83,1	+19,6%
INVESTIMENTI**	222,4	228,7	-2,8%

(MLN€)	31/3/22 (A)	31/12/21 (B)	31/3/21 (C)	VARIAZ. % (A/B)	VARIAZ. % (A/C)
NET DEBT	3.890,3	3.988,4	3.654,1	-2,5%	+6,5%

I PRINCIPALI INDICATORI ECONOMICO
- FINANZIARI CONFERMANO IL
COSTANTE TREND DI CRESCITA

NUMERO MEDIO DIPENDENTI GRUPPO[^]

I Q 2022
7.197

I Q 2021
7.004

VARIAZ.
+193^{^^}

* Il dato include la plusvalenza relativa alla cessione a Equitix di una quota di maggioranza degli asset fotovoltaici di Acea (~21 MLN€)

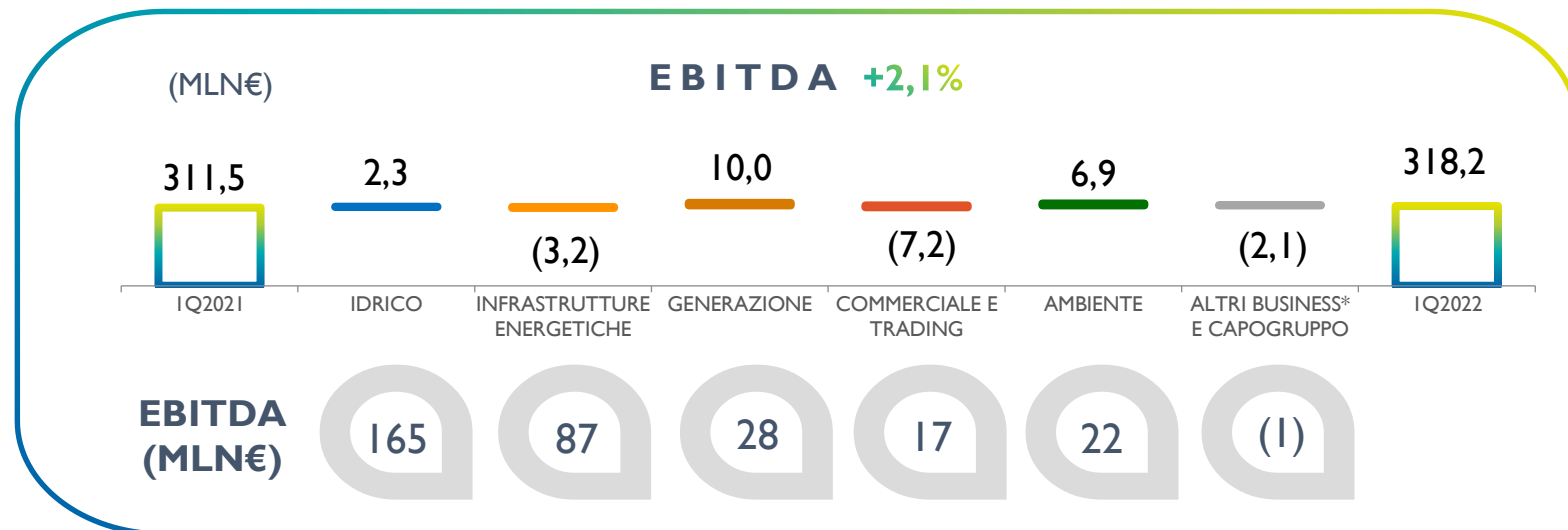
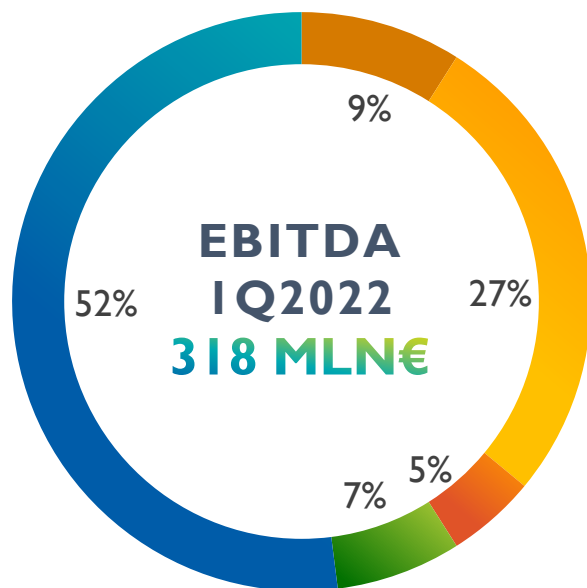
** Al netto degli investimenti finanziati

[^] Esclusi dipendenti area Estero

^{^^} L'aumento si riferisce prevalentemente alla variazione di perimetro dell'area Ambiente

RISULTATI IQ2022

EBITDA



- IDRICO
- INFRASTRUTTURE ENERGETICHE
- AMBIENTE
- GENERAZIONE
- COMMERCIALE E TRADING

VARIAZIONI DI PERIMETRO

EBITDA (MLN€)	Variaz.
MEG	+0,5
S.E.R.PLAST	+0,1
DECO	+1,8
ECOLOGICA SANGRO	+1,1
FOTOVOLTAICO	+1,2
CONSORCIO ACEA LIMA SUR	+0,1
TOTALE	+4,8

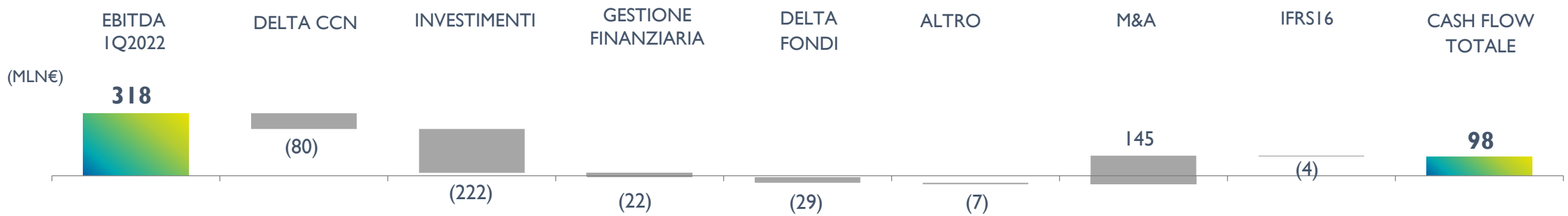
CASH FLOW IQ2022

CASH FLOW (MLN€)

	IQ2022	IQ2021
EBITDA	318	312
DELTA CCN	(80)	(128)
INVESTIMENTI	(222)	(229)
FREE CASH FLOW	15	(46)
PROVENTI/(ONERI) FINANZIARI	(22)	(23)
DELTA FONDI	(29)	(23)
ALTRO	(7)	(6)
M&A	145*	(8)
IFRS16	(4)	-
CASH FLOW TOTALE	98	(105)

FREE CASH FLOW POSITIVO: 15 MLN€
MIGLIORAMENTO PERFORMANCE GESTIONE
CAPITALE CIRCOLANTE

CASH FLOW TOTALE: 98 MLN€
BENEFICIA DELL'EFFETTO DELLA CESSIONE DEGLI
ASSET FOTOVOLTAICI



RISULTATI IQ2022

SOLIDA STRUTTURA FINANZIARIA

LEVERAGE

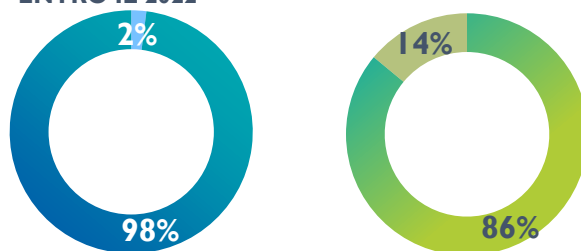
NET DEBT / EBITDA LTM 31/3/2022	NET DEBT / EBITDA 31/12/2021
3,08x	3,17x

(MLN€)	31/03/22 (A)	31/12/21 (B)	31/03/21 (C)	VARIAZ. (A-B)	VARIAZ. (A-C)
NET DEBT	3.890,3	3.988,4	3.654,1	(98,1)	236,2
<i>Medio/Lungo Termine</i>	<i>4.484,6</i>	<i>4.792,0</i>	<i>4.949,2</i>	<i>307,4</i>	<i>(464,6)</i>
<i>Breve Termine</i>	<i>(594,3)</i>	<i>(803,6)</i>	<i>(1.295,1)</i>	<i>(209,3)</i>	<i>700,8</i>

STRUTTURA DEL DEBITO

(SCADENZA E TASSI DI INTERESSE AL 31/03/2022)

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



RATINGS

FitchRatings	BBB+ Stable Outlook
MOODY'S	Baa2 Stable Outlook**

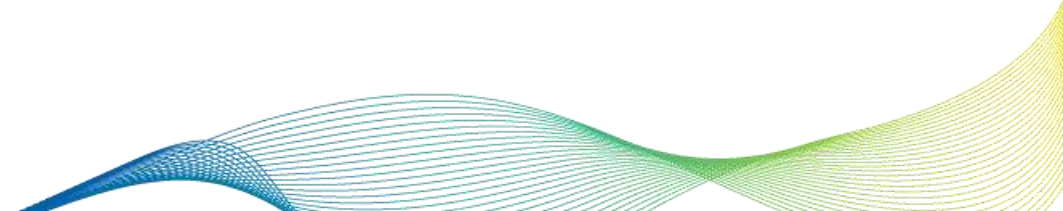
SUSTAINABILITY RATINGS

CDP	CDP confermato «A-», Leadership
standard ethics	Standard Ethics «EE», outlook «positivo»*
Bloomberg	Bloomberg GEI migliorato a 80,67
Gaia Ratings	Gaia Ratings migliorato a 82/100

A large, stylized graphic of the letter 'Q' on the left side of the page. It is composed of two overlapping curved bands: a yellow one on top and a blue one on the bottom, both with a green-to-blue gradient. The 'Q' is open on the right side.

QUADRO NORMATIVO

- **Idrico**
 - **Distribuzione elettrica**
 - **Ambiente**
-



METODO TARIFFARIO PER IL TERZO PERIODO REGOLATORIO (2020-2023)

Delibera ARERA 639/2021 – Periodo 2022/2023

- **WACC: 4,8% (precedente 5,2%)**
- **Riduzione del Risk Free Real dallo 0,5 allo 0,13%.**
- **Conferma del Water Utility Risk Premium all'1,7%.**
- **Riduzione del Costo del Debito dal 2,8% al 2,4%.**
- **Livello di inflazione da applicare ai costi riconosciuti nel 2021 pari allo 0,1% e nel 2022 pari allo 0,2%.**
- **Deflatore RAB 2021 pari a 0,5% e 2022 pari a 0,4%.**

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)	2031
ATI4 Umbria (Umbriadue Servizi Idrici)	2031



Delibera ARERA 614/2021 – “Tasso di remunerazione del capitale investito per i servizi infrastrutturali dei settori elettrico e gas per il periodo 2022-2027»

- Conferma durata periodo regolatorio 6 anni (2022-2027), con revisione intermedia dopo 3 anni.
- Aumento del Beta per distribuzione e trasmissione elettrica e per trasmissione gas.
- Aumento della tassazione dal 28% al 29,5%.
- Riduzione del peso del nuovo Debito, nel periodo 2022-2024, dal 50% al 33,3% e dal 2025 dal 75% al 66,6%.
- Modifica della metodologia di calcolo del Risk Free Rate.

Scadenza concessione areti 2030

DISTRIBUZIONE ELETTRICA

PERIODO REGOLATORIO WACC: SEI ANNI 2022-2027

- **2022-2024 WACC 5,2%**

PERIODO REGOLATORIO WACC: SEI ANNI 2016-2021

- 2016-2018 WACC 5,6%
- 2019-2021 WACC 5,9%

WACC ALTRE ATTIVITA'

TRASMISSIONE ELETTRICA

Trasm. elettrica 2019-2021 WACC: 5,6% **2022-2024 WACC 5,0%**

RETI GAS

Trasporto gas 2020-2021 WACC: 5,7% **2022-2024 WACC: 5,1%**

Distribuzione gas 2020-2021 WACC: 6,3% **2022-2024 WACC: 5,6%**

Stoccaggio gas 2020-2021 WACC: 6,7% **2022-2024 WACC: 6,0%**

PRINCIPALI DELIBERE ARERA:

614/2021 Tasso di remunerazione del capitale investito per i servizi infrastrutturali dei settori elettrico e gas per il periodo 2022-2027

635/2021 Determinazione componenti tariffarie relative agli OgS per l'anno 2022 + Bonus sociale e relativa componente integrativa Gen-Mar 2022

536/2021 Interventi di incremento della resilienza sulle reti di distribuzione eleggibili a premio/penalità (Piano 2021-2023)

537/2021 Premi e penalità relativi agli interventi di incremento della resilienza della rete di distribuzione dell'energia elettrica conclusi nel 2020

604/2021 Modalità di compensazione delle partite di settlement derivanti dalle eccezioni di prescrizione biennale sollevate dal cliente finale e dal venditore

358/2021 Conferma del cap a 250 €/Tee e del corrispettivo addizionale unitario a 10 €/Tee.

547/2021 Determinazione della componente addizionale eccezionale pari a 7,26 €/TEE per ciascun Titolo consegnato in occasione del termine dell'anno d'obbligo 2020



DELIBERA ARERA 363/2021 (MTR-2) – PERIODO REGOLATORIO 2022-2025

- Periodo regolatorio 2022-2025, con la conferma della precedente metodologia alla quale sono apportati alcuni correttivi con gli obiettivi di favorirne l'applicazione, promuovere gli obiettivi di efficienza economica e ambientale, e limitare i comportamenti discrezionali degli Enti Locali. Introdotta una **prima regolazione dell'accesso agli impianti di chiusura del ciclo**.
- Il perimetro di applicazione è costituito dagli **impianti di trattamento destinati alle «operazioni di recupero o smaltimento»** con riferimento a **tutti i rifiuti di origine urbana**, indipendentemente da successive classificazioni. Sono invece **escluse le filiere del riciclaggio**, gestite dai Consorzi di filiera o altri soggetti.
- Viene previsto un ruolo dirimente da parte della **programmazione regionale**, che **potrà definire come «minimi» gli impianti di chiusura del ciclo** che operano in condizioni di mercato strutturalmente rigide (capacità insufficiente rispetto alla domanda di trattamento). A tali impianti si applicherà un **meccanismo di «revenue cap»**: i prezzi praticati nel 2021 (che rimarranno la base per tutto il periodo regolatorio) saranno corretti sulla base dei costi ammissibili secondo la metodologia ARERA. Viene inoltre introdotto un meccanismo di limite alla crescita annuale delle tariffe.
- Viceversa, gli impianti che all'interno della programmazione non saranno etichettati come «minimi» vengono considerati **«aggiuntivi»**: a questi **non si applicherà una regolazione delle tariffe**, ma saranno soggetti solo ad obblighi informativi.
- MTR-2 introduce anche, come leva per favorire l'economia circolare, alcune **componenti ambientali a carico dei soggetti che conferiscono i rifiuti**, con valenza di incentivo per i flussi a recupero e di penalità per quelli verso le discariche.
- Con successiva delibera (cfr. 68/2022/R/rif del 22 febbraio 2022), ARERA ha determinato, coerentemente con l'impostazione adottata in sede di TIWACC per i settori energy, il tasso di remunerazione per il capitale investito netto a fini regolatori (**WACC**) per il periodo regolatorio **2022-2025** - salvo eventuali integrazioni infra-periodo - ponendolo **pari al 6% per gli impianti non integrati nel ciclo dei rifiuti** (per il ciclo integrato il WACC è invece posto pari al 5,6%).

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.