



# Gruppo Acea Risultati 1Q2020

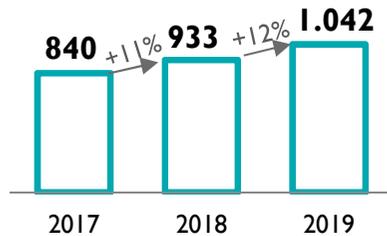
Roma, 13 Maggio 2020

aceea

## Percorso di crescita costante nell'ultimo triennio

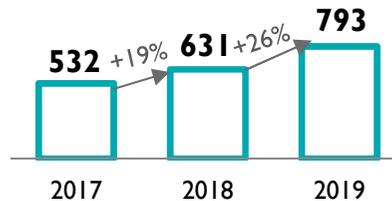
### EBITDA (mln€)

EFFICIENZA E RAPPORTO CON IL TERRITORIO



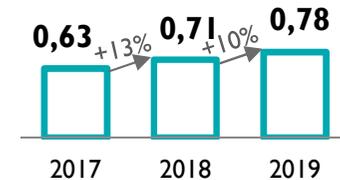
### INVESTIMENTI (mln€)

FOCUS SU INFRASTRUTTURE, INNOVAZIONE E SOSTENIBILITA'



### DPS (€)

CREAZIONE DI VALORE PER GLI AZIONISTI



### TITOLO AI MASSIMI STORICI dal 27/4/2017 (data insediamento CdA):

- **+38,6%** dal 27/4/17 al 31/12/19
- Nei primi mesi del 2020, la forte «volatilità» dei mercati causata dall'«emergenza Covid-19» ha influenzato l'andamento del titolo Acea in Borsa riducendo la quotazione, che il 12 maggio 2020 si è attestata a 16,41 euro (+23,4% rispetto al 27/4/2017).

«**EMERGENZA IDRICA**» (3Q17) affrontata con estrema efficacia, assicurando continuità del servizio (~2.300 interventi, forte riduzione perdite di rete)

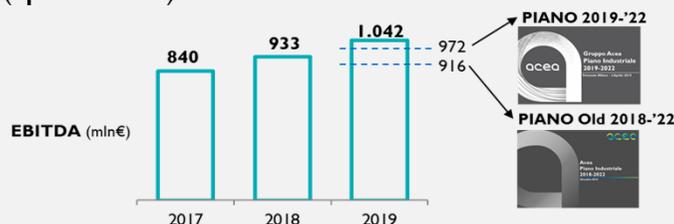
**Accordo con Open Fiber** (gennaio 2018) per lo sviluppo di una rete di comunicazione a banda ultra larga nella città di Roma.

### Evoluzione business mix: acquisizioni nei settori gas, ambiente e fotovoltaico, consolidamento Gori e Acquedotto del Fiora:

- 51% di **Pescara Distribuzione Gas** - ingresso nel settore della distribuzione del gas (marzo 2019)
- 90% di **Demap** – proprietaria impianto trattamento plastiche (luglio 2019)
- Impianti **fotovoltaici** fino a ~29MWp (da luglio 2019 fino ai primi mesi del 2020)
- 60% di **Berg** – attiva nel trattamento dei rifiuti liquidi (ottobre 2019)
- **Consolidamento** società idriche **Gori** (novembre 2018) e **Acquedotto del Fiora** (ottobre 2019)
- **Altre acquisizioni** nel corso dei primi mesi del 2020 (51% di Alto Sangro Distribuzione Gas; 60% di Ferrocarrile e Cavallari; 70% di Simam)

### Emissione prestiti obbligazionari per complessivi 2mld€

Approvato (aprile 2019) il nuovo **PIANO INDUSTRIALE 2019-2022** che anticipa di oltre dodici mesi gli obiettivi comunicati al mercato a nov. 2017



### Target Piano in essere:

- **EBITDA** al 2022: 1.270 mln€ (+36% rispetto al 2018)
- **RAB** al 2022: 4,8 mld€ (+28% rispetto al 2018)
- **Investimenti**: 4 mld€ (nel periodo 2018-2022)
- **Dividendi**: 800 mln€ in Arco Piano

# Executive summary

## “Emergenza Covid-19”: azioni del Gruppo Acea



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.



Attivata una **speciale copertura assicurativa** per dipendenti e familiari del Gruppo



Dedicata una particolare attenzione ai dipendenti in specifiche condizioni di salute.



Effettuate **donazioni** a favore di Strutture Sanitarie (Istituto Lazzaro Spallanzani e Policlinico Agostino Gemelli). Donate dai dipendenti del Gruppo 6.369 ore a favore dell'Istituto Lazzaro Spallanzani.



Avviato un **Piano di RIPARTENZA** progressivo in più fasi.

# Executive summary

## Continua la crescita economica e lo sviluppo delle attività del Gruppo

### NEL PRIMO TRIMESTRE 2020 E' PROSEGUITA LA CRESCITA DEL GRUPPO ACEA SOSTENUTA DALL'IMPORTANTE PROGRAMMA DI INVESTIMENTI

- **EBITDA** 276 mln€ +12% rispetto al IQ2019
- **EBIT** 137 mln€ +3% rispetto al IQ2019
- **Investimenti** 190 mln€ +26% rispetto al IQ2019

#### PRINCIPALI EVENTI DEL PRIMO TRIMESTRE 2020:

- Collocato con successo un **Prestito Obbligazionario di 500 mln€**, durata 9 anni, tasso 0,50% (gennaio 2020).
- Sottoscritto un **accordo per l'acquisizione del 51% di «Alto Sangro Distribuzione Gas»** (537 km di rete, 34 mila PDR nella provincia dell'Aquila). L'operazione è in linea con la strategia di crescita nel mercato del gas e consente il consolidamento della presenza di Acea in tale settore in Abruzzo (marzo 2020).

#### PRINCIPALI EVENTI SUCCESSIVI AL 31 MARZO 2020:

- Sottoscritto **accordo per l'acquisizione del 60% di «Ferrocarr» e «Cavallari»** (che detiene il 100% di Multigreen) – 4 impianti di stoccaggio, trattamento e selezione rifiuti per 145 mila tonn/annue (aprile 2020).
- Sottoscritto un **accordo per l'acquisizione del 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 (maggio 2020)

## Covid-19

### **Prime valutazioni del possibile impatto dell'«emergenza Covid-19» sul Gruppo Acea**

L'impatto dell'«emergenza Covid-19» sul Conto Economico del primo trimestre 2020 è **trascurabile** grazie soprattutto alla capacità di **resilienza** del Gruppo Acea, che opera prevalentemente in business regolati (che contribuiscono per circa l'85% all'EBITDA consolidato).

Negli ultimi giorni del primo trimestre si è registrato un rallentamento degli incassi dell'attività di vendita i cui effetti negativi saranno riassorbiti nel corso dei prossimi mesi.

Il Gruppo dispone, inoltre, di una **solida liquidità**: circa 800mln€ al 31 marzo 2020, a cui si aggiungono circa 600mln€ di nuovi loans e linee committed in via di finalizzazione. **Tale liquidità permetterà di coprire le maturities e il debito oltre il 2024.**

In merito alla **possibile evoluzione dell'impatto dell'«emergenza Covid-19»** sugli indicatori economico-finanziari del Gruppo Acea, non si prevedono – sulla base della situazione attuale – effetti negativi tali da influenzare significativamente i risultati dell'anno in corso.

#### **SI CONFERMA LA GUIDANCE 2020 GIA' COMUNICATA AL MERCATO:**

***(ipotizzando una totale ripresa delle attività economiche dal 1° luglio 2020)***

- **EBITDA** +6%/+8% rispetto al 2019 (1.042 mln€)
- **INVESTIMENTI** sostanzialmente in linea con il 2019 (793 mln€)
- **INDEB. FINANZ. NETTO** 3,45-3,55 mld€

# 1Q2020 highlights economico-finanziari

(mln€)	1Q2020 (a)	1Q2019 (b)	Variaz. % (a/b)
Ricavi consolidati	833,5	823,3	+1,2%
EBITDA	276,4	247,9	+11,5%
EBIT	136,8	132,8	+3,0%
Risultato netto del Gruppo	70,6	75,5	-6,5%

## Contributo all'EBITDA consolidamento Acquedotto del Fiora e nuove acquisizioni

(mln€)	1Q2020	1Q2019
Acquedotto del Fiora	15,1	1,4°
Pescara Distribuzione Gas	0,5	-
Demap	1,2	-
Berg	0,6	-
Fotovoltaico	2,3	-

Investimenti	190,0	151,2	+25,7%
--------------	-------	-------	--------

(mln€)	31/3/20 (a)	31/12/19 (a)	31/3/19 (c)	Variaz. % (a/b)	Variaz. % (a/c)
Indebit. Finanziario Netto	3.184,4	3.062,8	2.675,7	+4,0%	+19,0%

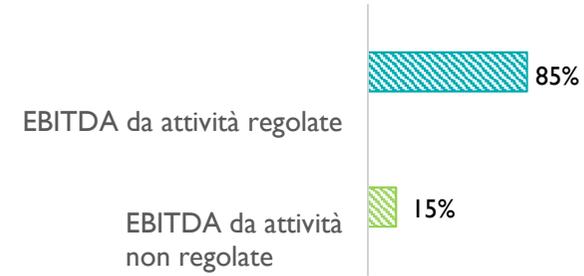
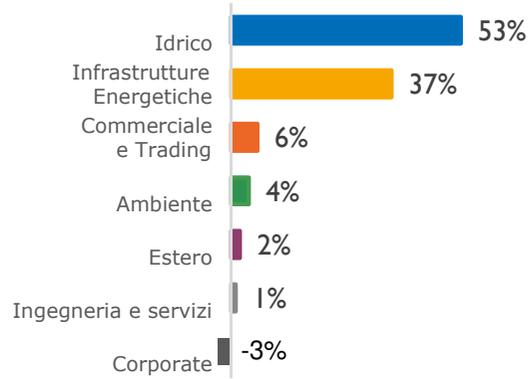
## Numero medio dipendenti Gruppo

1Q2020	1Q2019	Variaz.
7.706	6.608	+1.098*

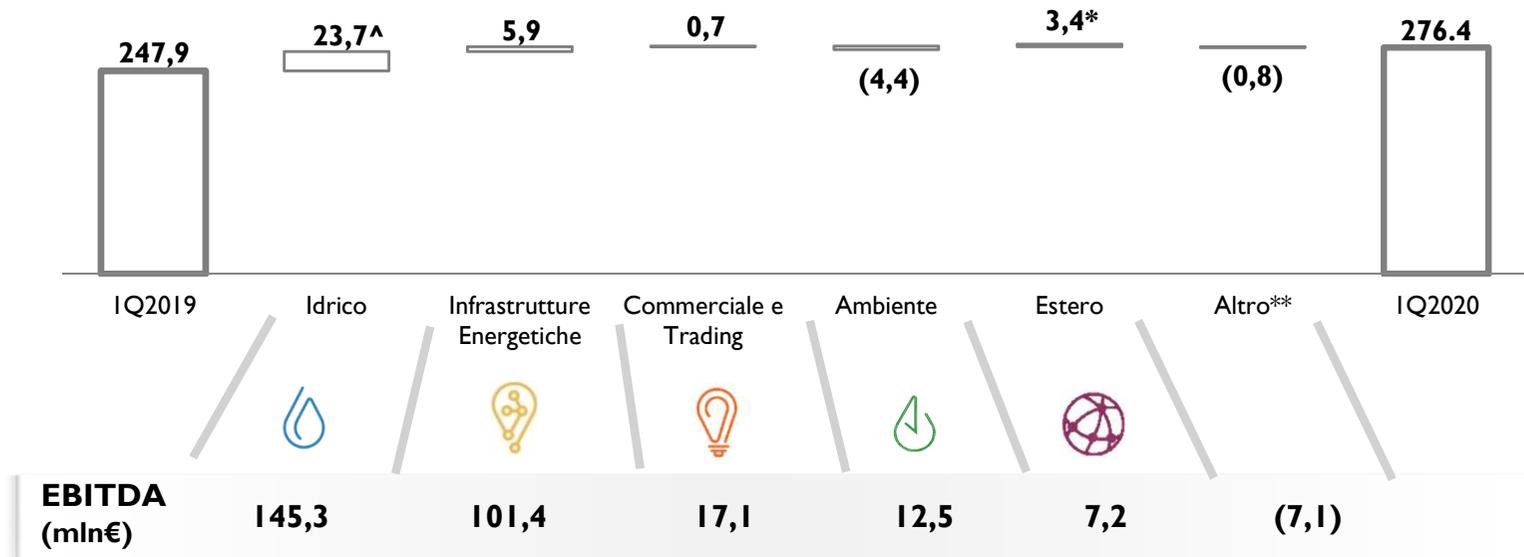
° Contributo consolidamento a patrimonio netto

\* Aumento dell'organico prevalentemente per variazioni di perimetro (Acquedotto del Fiora +399 unità; Pescara Distribuzione Gas +13 unità; Acea Perù +499 unità; Consorzio Agua Azul +32 unità; Demap +15 unità; Berg +18 unità)

## EBITDA IQ2020



## EBITDA (mln€)



<sup>^</sup> Consolidamento integrale Acquedotto del Fiora

<sup>\*</sup> Consolidamento integrale Consorzio Agua Azul, in seguito all'aumento della partecipazione al 44%

<sup>\*\*</sup> Ingegneria e Servizi, Corporate

# EBITDA e dati quantitativi

## IQ2020 highlights economico-finanziari

### Idrico

Inclusa attività di distribuzione gas

#### KEY HIGHLIGHTS

- Consolidamento integrale Acquedotto del Fiora
- Acquisizione Pescara Distribuzione Gas

#### EBITDA IN CRESCITA

- Applicazione Metodo Tariffario Terzo periodo regolatorio 2020-2023 (Delibera Arera 580/2019):
  - ✓ effetto investimenti in crescita
  - ✓ riconoscimento nuove componenti di costo
  - ✓ mancato riconoscimento premio qualità commerciale
- Consolidamento integrale Acquedotto del Fiora (da ottobre 2019): +13,7mln€
- Acquisizione Pescara Distribuzione Gas (marzo 2019): +0,5mln€

EBITDA  
principali  
drivers



(mln€)	IQ2020 (a)	IQ2019 (b)	Variaz % (a/b)
<b>EBITDA</b>	<b>145,3</b>	<b>121,6</b>	<b>+19,5%</b>
Acea ATO2	99,4	89,5	+11,1%
Acea ATO5	5,4	6,6	-18,2%
Gori	17,0	17,9	-5,0%
Acquedotto del Fiora	15,1	1,4	n.s.
Società idriche consolid. patr. netto	6,9	5,5	+25,5%
Altre società idriche consolidate	1,0	0,7	+42,9%
Pescara Distribuzione Gas	0,5	-	n.s.
<b>Investimenti</b>	<b>104,0</b>	<b>73,1</b>	<b>+42,3%</b>

# EBITDA e dati quantitativi

## IQ2020 highlights economico-finanziari



### Infrastrutture energetiche

#### KEY HIGHLIGHTS

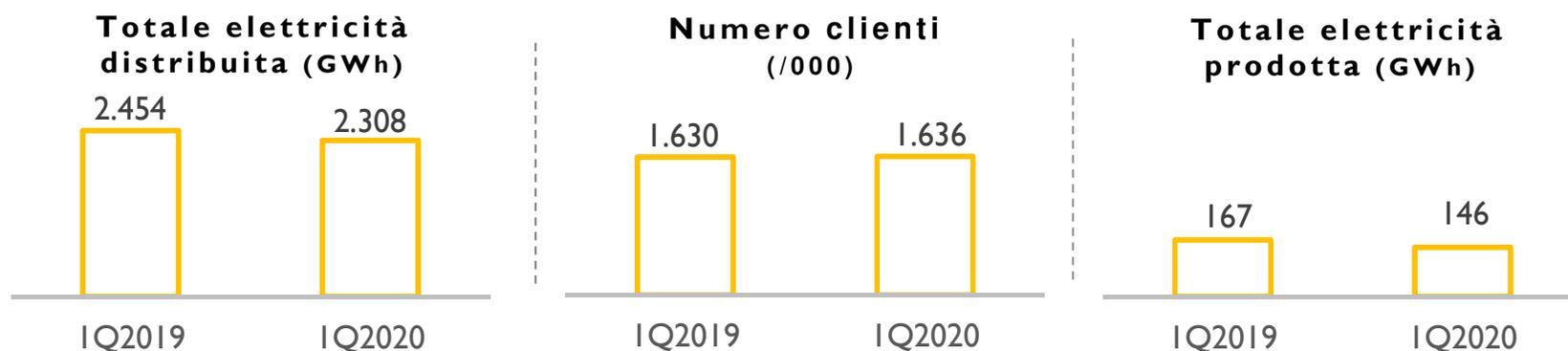
- Acquisiti nuovi impianti fotovoltaici raggiungendo una capacità complessiva di ~29MWp

#### EBITDA IN CRESCITA

- Distribuzione: +9,2mln€
- Illuminazione Pubblica: +0,6 mln € (nuovi punti luce)
- Generazione: -3,9mln€:
  - produzione idroelettrica -3,0mln€ (forte riduzione dei prezzi sui mercati energetici anche in seguito all'“emergenza Covid-19”)
  - fotovoltaico +2,3mln€
  - Iscrizione nel IQ2019 di componenti non ricorrenti ~3mln€

EBITDA  
principali  
drivers

(mln€)	IQ2020 (a)	IQ2019 (b)	Variaz.% (a/b)
EBITDA	101,4	95,5	+6,2%
- Distribuzione	91,0	81,8	+11,2%
- Generazione	11,0	14,9	-26,2%
- Illum. Pubblica	(0,6)	(1,2)	ns
Investimenti	66,2	63,7	+3,9%



# EBITDA e dati quantitativi

## IQ2020 highlights economico-finanziari

### Commerciale e Trading

#### KEY HIGHLIGHTS

- Aumento customer base

#### EBITDA

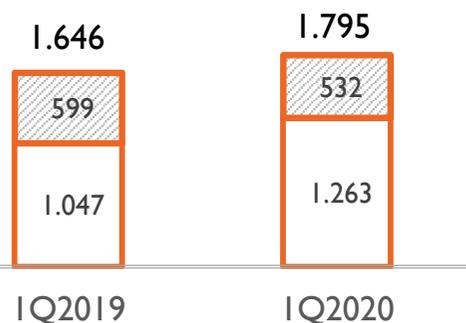
- Aumento margine mercato libero: incremento numero clienti segmento mass market
- Riduzione margine mercato tutelato: revisione valore riconosciuto per meccanismo di compensazione della morosità (Delibera ARERA 100/2020)
- Riduzione consumi clienti business nel mese di marzo a causa dell'“emergenza Covid-19”

EBITDA  
principali  
drivers

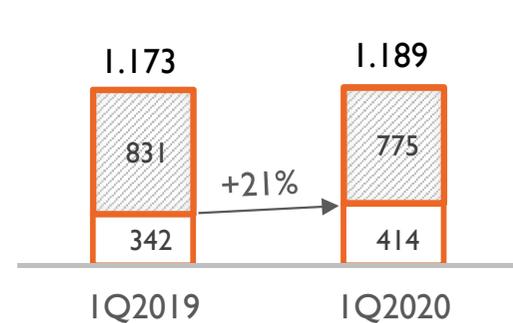
(mln€)	IQ2020 (a)	IQ2019 (b)	Variaz.% (a/b)
EBITDA	17,1	16,4	+4,3%
Investimenti	9,0	6,1	+47,5%

□ Libero □ Tutelato

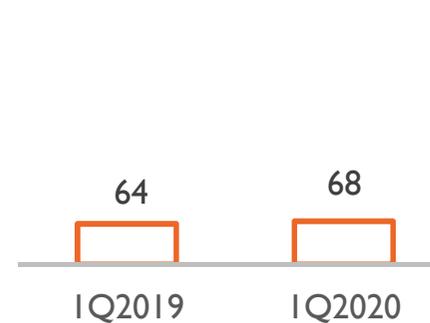
Totale vendita  
energia (GWh)



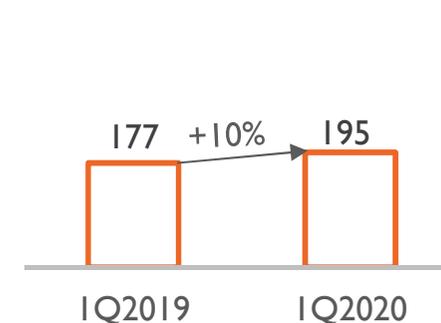
Numero clienti  
elettricità (/000)



Totale vendita gas  
(Mmc)



Numero clienti gas  
(/000)



# EBITDA e dati quantitativi

## IQ2020 highlights economico-finanziari

### Ambiente

#### KEY HIGHLIGHTS IQ2020

- Acquisizione 90% Demap (trattamento plastiche)
- Acquisizione 60% Berg (trattamento rifiuti liquidi)

#### EVENTI SUCCESSIVI AL 31/3/2020

- Accordo per acquisizione 60% «Ferrocarr» e «Cavallari» (stoccaggio, trattamento e selezione rifiuti)

(mln€)	IQ2020 (a)	IQ2019 (b)	Variaz.% (a/b)
EBITDA	12,5	16,9	-26,0%
di cui: Demap	1,2	-	ns
Berg	0,6	.	ns
Investimenti	3,9	3,1	+25,8%

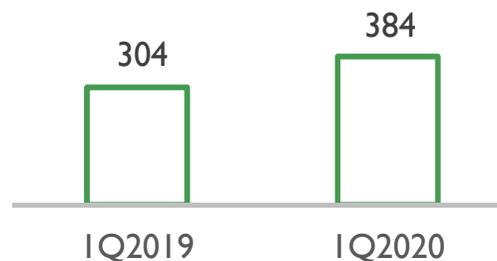
#### EBITDA

- Acquisizione Demap (luglio 2019): +1,2mln€
- Acquisizione Berg (ottobre 2019): +0,6mln€
- Termine incentivi CIP6 dal 1° Agosto 2019 (-6,6mln€)

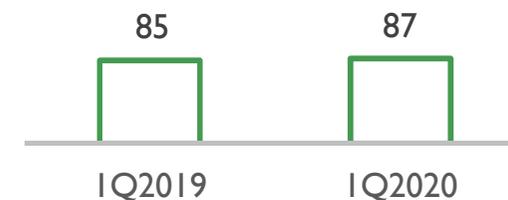
EBITDA  
principali  
drivers



#### Trattamento e smaltimento\* (Ktonn.)

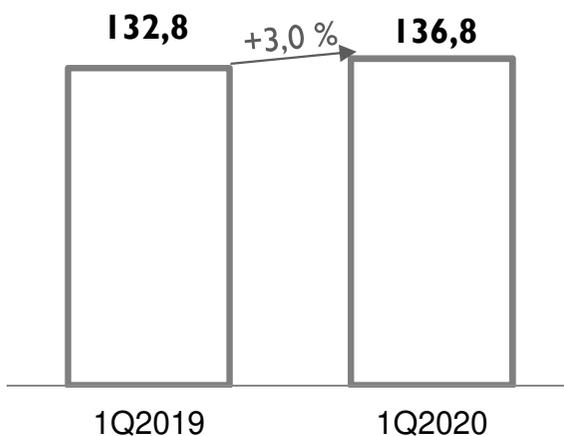


#### Energia elettrica ceduta (GWh)

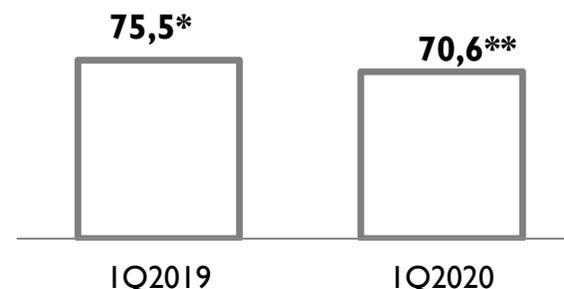


\* Include ceneri smaltite

## EBIT (mln€)



## UTILE NETTO (mln€)



## TAX RATE

29,6%

30,0%

### \* Utile netto 1Q2019:

- ✓ Iscrizione componente non ricorrente (1,5mln€) relativa ad Agua Azul Bogotà
- ✓ Presenza incentivi CIP6 (area Ambiente), terminati dal 1° agosto 2019 (5 mln€)

### \*\* Utile netto 1Q2020:

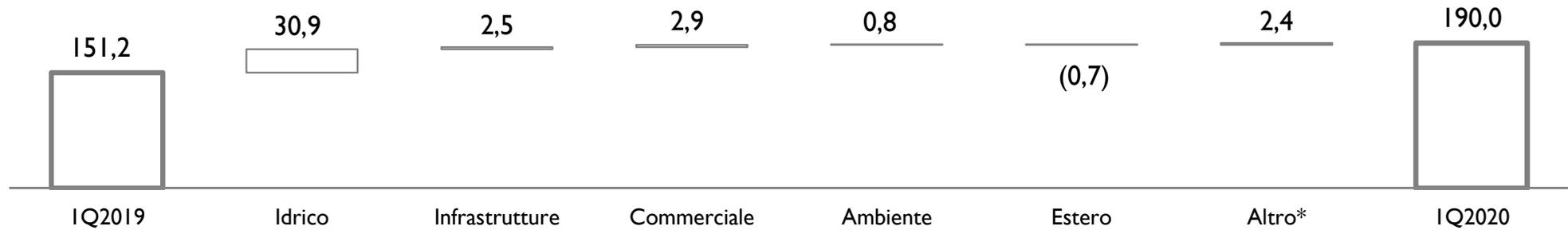
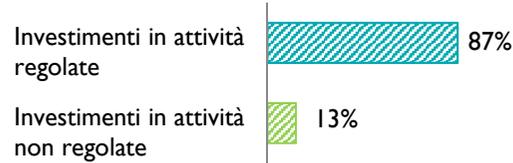
- ✓ Impatto consolidamento Acquedotto del Fiora «neutralizzato» a livello di utile per effetto minorities

(mln€)	IQ2020	IQ2019	Var. %	
Ammortamenti	117,1	95,2	+23,0%	➔ Consolidamento Acquedotto del Fiora (6,3mln€) Maggiori investimenti
Svalutazioni	19,9	18,6	+7,0%	➔ Consolidamento Acquedotto del Fiora (0,6mln€)
Accantonamenti	2,6	1,4	+85,7%	➔ Consolidamento Acquedotto del Fiora (0,5mln€)
<b>Totale</b>	<b>139,6</b>	<b>115,2</b>	<b>+21,2%</b>	

# Investimenti

**Prosegue la crescita degli investimenti in tutte le aree di business, con focus sulle attività regolate**

**Investimenti: +25,7%**



<b>Investimenti (mln€)</b>	<b>104,0</b>	<b>66,2</b>	<b>9,0</b>	<b>3,9</b>	<b>0,8</b>	<b>6,1</b>
----------------------------	--------------	-------------	------------	------------	------------	------------

- Bonifica e ampliamento condotte idriche e fognarie
- Manutenzione straordinaria centri idrici
- Interventi impianti depurazione
- Consolid. AdF (6,7mln€)

- Rinnovamento e potenziamento della rete
- Piano di "resilienza" con interventi su cabine secondarie e sulla rete MT e BT
- Lavori centrali idroelettriche di Orte, S. Angelo e Salisano e impianti termoelettrici di Tor di Valle e Montemartini

- Acquisizione clienti
- Sistemi informatici
- Licenze per il nuovo "Customer Relationship Management"

- Impianto Monterotondo Marittimo
- Ampliamento discarica di Orvieto

- Agua de San Pedro: minori investimenti

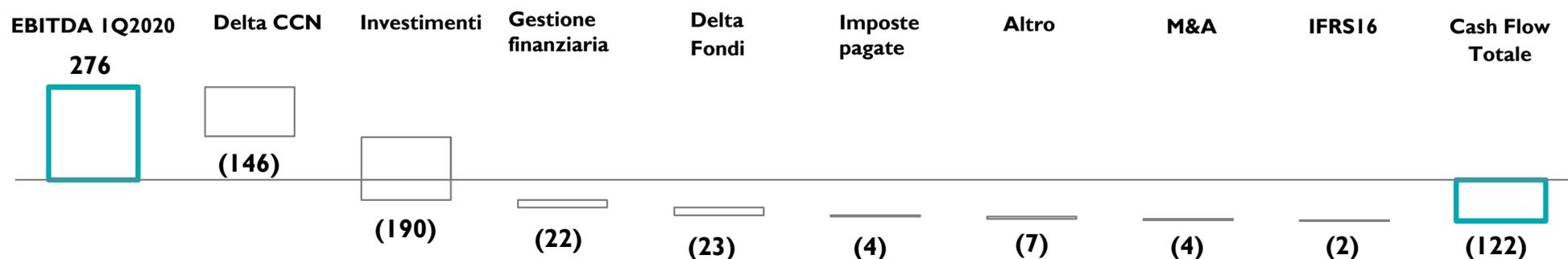
- Corporate: progetti informatici

\* Ingegneria e Servizi, Corporate

## Proseguono le misure finalizzate al contenimento del capitale circolante

	IQ2020	IQ2019
EBITDA	276	248
Delta CCN	(146)	(88)
Investimenti	(190)	(151)
<b>FREE CASH FLOW</b>	<b>(60)</b>	<b>9</b>
Proventi/(Oneri) finanziari	(22)	(20)
Delta Fondi	(23)	(22)
Imposte pagate	(4)	-
Dividendi	-	-
Altro	(7)	(8)
M&A	(4)	(12)
IFRS16	(2)	(55)
<b>CASH FLOW TOTALE</b>	<b>(122)</b>	<b>(108)</b>

- L'assorbimento del Capitale Circolante Netto nel IQ2020 è dovuto a:
  - ✓ Effetti stagionali (presenti anche nel primo trimestre 2019)
  - ✓ Ritardo negli incassi da parte di Acea Energia e delle società idriche a causa dell'«emergenza Covid-19» (~40/50mln€)



# Indebitamento Finanziario Netto

(mln€)	31/3/20 (a)	31/12/19 (b)	31/3/19 (c)	Variaz. (a-b)	Variaz. (a-c)
Indebitamento Finanziario netto	3.184,4	3.062,8	2.675,7	121,6	508,7
Medio/Lungo termine	4.026,5	3.523,3	2.979,6	503,2	1.046,9
Breve termine	(842,1)	(460,5)	(303,9)	(381,6)	(538,2)

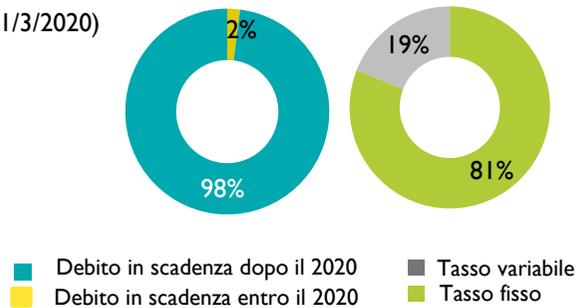
INDEB. FINANZ. NETTO/ EBITDA LTM 31/3/2020	INDEB. FINANZ. NETTO/ PATRIMONIO NETTO 31/3/2020
3,0x	1,4x

**29 Gennaio 2020** - Collocato prestito obbligazionario a valere sul programma EMTN per 500 mln di euro, 9 anni, tasso fisso 0,50%

## Struttura del debito

(scadenza e tassi di interesse al 31/3/2020)

- > Tasso Fisso 81%
- > Costo medio 1,93%
- > Durata media 6,16 anni



## Ratings

<b>FitchRatings</b>	BBB+	Stable Outlook
<b>MOODY'S</b>	Baa2	Stable Outlook

Confermato il 12 maggio 2020 nonostante il recente declassamento del rating sovrano



**Gruppo Acea**

# **Risultati I Q2020**

Roma, 13 maggio 2020

---

## ***Sessione Q&A***



# 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, GIUSEPPE GOLA - CFO OF THE COMPANY - DECLARES THAT THE ACCOUNTING INFORMATION CONTAINED HEREIN CORRESPOND TO DOCUMENT RESULTS, BOOKS AND ACCOUNTING RECORDS.