



**PRESENTAZIONE
RISULTATI GRUPPO ACEA
AL 31 MARZO 2023**

10 MAGGIO 2023

acea

MANTENIMENTO DELLA SOLIDITA' ECONOMICO-FINANZIARIA

NEL 1Q2023 SI CONFERMA IL TREND POSITIVO REGISTRATO NEGLI ULTIMI MESI DEL 2022
IN UN CONTESTO DI MERCATO ANCORA «SFIDANTE»

EBITDA
+6%



OTTIME PERFORMANCE OPERATIVE GRAZIE ALLE **AZIONI - AVVIATE NEGLI ULTIMI MESI DEL 2022** - VOLTE ALLA **RIDUZIONE DEI COSTI** E AD UNA **MAGGIORE EFFICIENZA OPERATIVA**.

RECUPERO DEI MARGINI NONOSTANTE UN CONTESTO DI MERCATO «SFIDANTE»

UTILE
NETTO*
in linea



L'**UTILE NETTO** E' STATO **INFLUENZATO DA FATTORI ESOGENI**, QUALI L'INCREMENTO DEGLI ONERI FINANZIARI IN SEGUITO AL PROGRESSIVO AUMENTO DEI TASSI DI INTERESSE INIZIATO NELLA SECONDA META' DELL'ANNO 2022.

IL CONFRONTO CON LO SCORSO ANNO RILENTE DELL'ISCRIZIONE NEL 1Q2022 DI UNA PLUSVALENZA (21 MLN€) RELATIVA ALLA CESSIONE DELLA QUOTA DI MAGGIORANZA DEGLI ASSET FOTOVOLTAICI.

NET DEBT/
EBITDA LTM
3,3 x



MANTENIMENTO DI UNA SOLIDA STRUTTURA FINANZIARIA GRAZIE ALLE RIGOROSE MISURE ADOTTATE DA FINE 2022.

- *OTTIMIZZAZIONE DEGLI INVESTIMENTI E REVISIONE DELLE PROCEDURE DI ACQUISTO.*
- *ELEVATE PERFORMANCE DI INCASSO NELL'AREA COMMERCIALE E TRADING, GRAZIE AL CONTENIMENTO DEL RISCHIO DI CREDITO IN SEGUITO ALL'ADOZIONE DI POLITICHE DI PREVENZIONE E GESTIONE DEL PORTAFOGLIO CLIENTI.*



* Variazione determinata escludendo la plusvalenza di 21 mln€ (iscritta nel 1Q2022, relativa alla cessione ad Equitix di una quota di maggioranza degli asset FTV) e l'incremento degli oneri finanziari di 8 mln€

OTTIMIZZAZIONE GESTIONALE E FINANZIARIA – I Q2023

PROSEGUONO LE AZIONI DI EFFICIENTAMENTO AVVIATE NEGLI ULTIMI MESI DEL 2022

**OPERATORE A FORTE
VOCAZIONE INDUSTRIALE, CON
UN TREND OPERATIVO IN
COSTANTE CRESCITA**

RICAVI
1.240 MLN€
+4%

EBITDA
336 MLN€
+6%

UTILE NETTO
73 MLN€
IN LINEA CON LE PREVISIONI

**OTTIMIZZAZIONE DEGLI
INVESTIMENTI CON FOCUS SUI
BUSINESS REGOLATI E
DISCIPLINA FINANZIARIA**

CAPEX
247* MLN€
+11%

NET DEBT
4.339 MLN€
-2%

LEVERAGE
NET DEBT/ EBITDA_{LTM}
3,3 x

(rispetto al 31/12/2022)

PRINCIPALI EVENTI SOCIETARI E DI SOSTENIBILITA' NEI PRIMI MESI DEL 2023

Acquisizione di DECO

Gennaio 2023

Completata l'acquisizione del restante 35% di DECO, attiva nel settore dei rifiuti in Abruzzo.

Aggregazione con ASM Terni

Aprile 2023

Perfezionato il secondo closing dell'operazione di aggregazione societaria tra ACEA, ASM Terni e il Comune di Terni.

Nuovo Termovalorizzatore a Roma

Marzo 2023

Presentata la manifestazione di interesse, insieme a Suez, Hitachi Zosen Inova e Vianini Lavori, per partecipare alla gara per l'assegnazione del nuovo Termovalorizzatore di Santa Palomba (Roma).

Acquisizione SIMAM

Aprile 2023

Completata l'acquisizione del restante 30% di SIMAM, specializzata: nell'ingegneria, realizzazione e gestione di impianti di trattamento di acque e rifiuti; in interventi ambientali e bonifiche.

LEADER NEI SETTORI REGOLATI, PROTAGONISTI DELLA TRANSIZIONE ENERGETICA E DELLA VALORIZZAZIONE DEL TERRITORIO

Top Employers Italia 2023

Gennaio 2023

Ottenuta certificazione «Top Employers Italia 2023».

Top Utility Ricerca e Innovazione RSE

Marzo 2023

Vincitrice del premio «Top Utility Ricerca e Innovazione RSE»

Gender-Equality Index

Gennaio 2023

Confermata presenza nel «Gender-Equality Index», punteggio 81,58.

Carta della Persona e della Partecipazione

Marzo 2023

Raggiunta intesa con le Organizzazioni Sindacali: «la Carta della Persona e della Partecipazione».

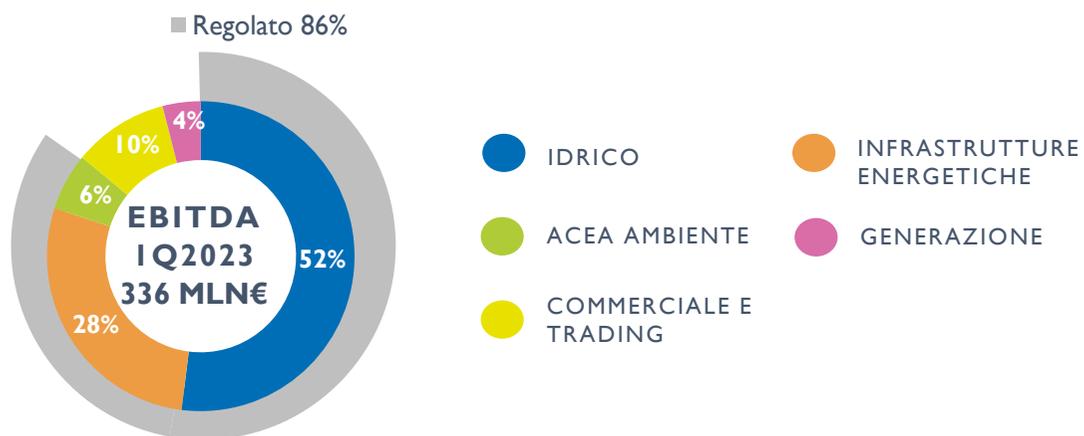
PUNTO DI RIFERIMENTO NELL'ECCELLENZA OPERATIVA, NELLE TECNOLOGIE E NELLA SOSTENIBILITA'

EBITDA IQ2023

(MLN€) **EBITDA +6%**



CRESCITA ORGANICA (+20 MLN€)



VARIAZIONI DI PERIMETRO

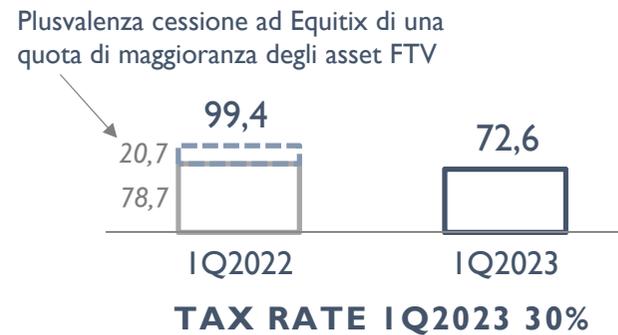
EBITDA (MLN€)	Variaz.
S.E.R.PLAST	+0,3
TECNOSERVIZI	+0,6
ASM TERNI	+3,0
DECONSOLID. FOTOVOLTAICO	-4,9
TOTALE	-1,0

EBIT E UTILE NETTO IQ2023

EBIT (MLN€)



UTILE NETTO (MLN€)



PRINCIPALI IMPATTI SU UTILE NETTO

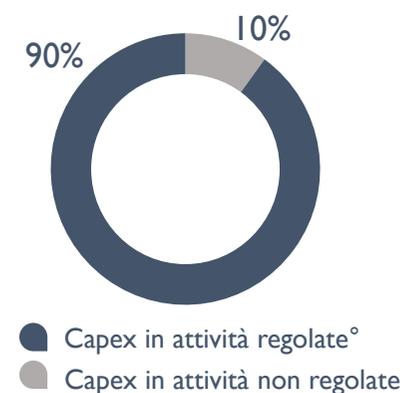
- ✓ Aumento EBITDA (+12 MLN€)
- ✓ Aumento ammortamenti, accantonamenti rischi e accantonamenti crediti (-15 MLN€)
- ✓ Aumento oneri finanziari (-8 MLN€)
- ✓ Iscrizione nel IQ2022 della plusvalenza per cessione ad Equitix di una quota di maggioranza degli asset FTV (-21 MLN€)

(MLN€)	IQ2023	IQ2022	VAR. %
AMMORTAMENTI	159,0	140,7	+13,0%
ACCANTONAMENTI CREDITI	23,4	21,9	+6,8%
ACCANTONAMENTI RISCHI	3,7	1,8	n.s.
TOTALE	186,1	164,4	+13,2%

- AUMENTO AMMORTAMENTI PER MAGGIORI INVESTIMENTI REALIZZATI
- INCIDENZA DELLE SVALUTAZIONI SUI RICAVI SOSTANZIALMENTE INVARIATA

CAPEX IQ2023

CAPEX (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



ACEA AMBIENTE

- INTERVENTI IMPIANTI SAN VITTORE, TERNI E MONTEROTONDO MARITTIMO
- COSTRUZIONE IMPIANTO SELEZIONE PLASTICA
- VARIAZIONE PERIMETRO



GENERAZIONE

- MANUTENZIONE IMPIANTI DI PRODUZIONE
- COSTRUZIONE IMPIANTI FOTOVOLTAICI



COMMERCIALE E TRADING

- ACQUISIZIONE CLIENTI
- PROGETTI SMART SERVICES ED E-MOBILITY



ALTRO

- CORPORATE: PROGETTI INFORMATICI

* Al netto degli investimenti finanziati pari a 2,4 mln€
 ** Al netto degli investimenti finanziati pari a 11,4 MLN€
 ^ Estero, Ingegneria e Servizi
 ° Include gli investimenti di Ambiente

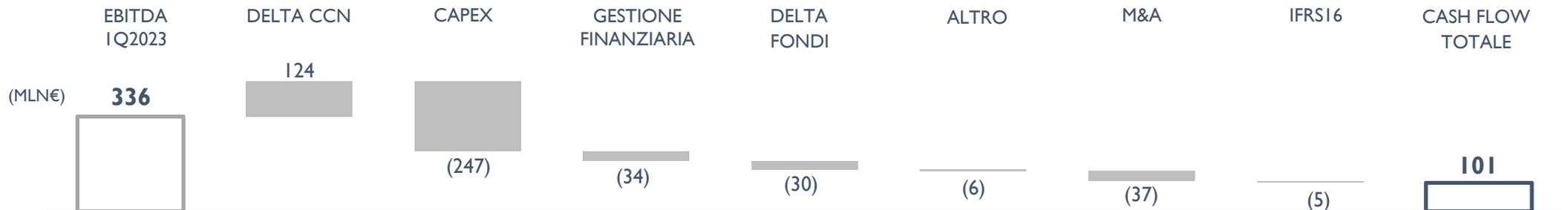
CASH FLOW IQ2023

CASH FLOW (MLN€)

	IQ2023	IQ2022
EBITDA	336	318
DELTA CCN	124	(81)
CAPEX*	(247)	(222)
FREE CASH FLOW	213	15
PROVENTI/(ONERI) FINANZIARI	(34)	(22)
DELTA FONDI	(30)	(29)
ALTRO	(6)	(7)
M&A	(37)	145 [^]
IFRS16	(5)	(4)
CASH FLOW TOTALE	101	98

CASH FLOW TOTALE: 101 MLN€

- 🏠 RIDUZIONE PAGAMENTI COMMODITY E FATTURATO ACEA ENERGIA (flessione PUN)
- 🏠 REINTRODUZIONE ONERI DI SISTEMA
- 🔻 AUMENTO ONERI FINANZIARI
- 🔻 VARIAZIONI DI PERIMETRO



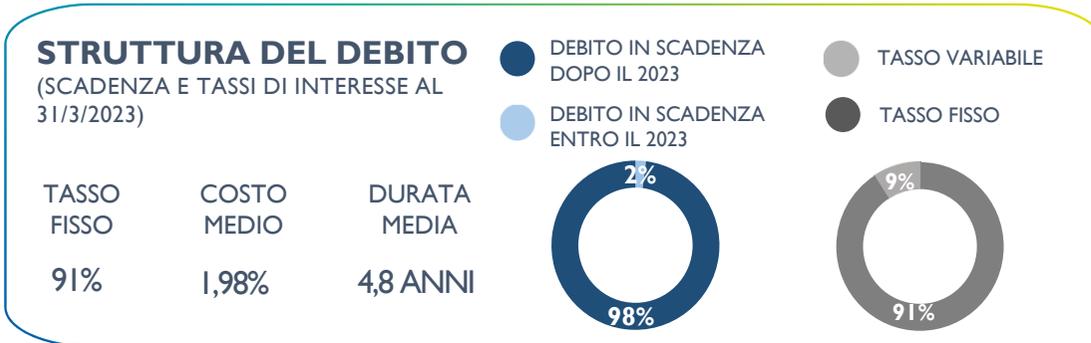
* Al netto degli investimenti finanziati

[^] Il dato risente dell'incasso relativo alla cessione a Equitix di una quota di maggioranza degli asset fotovoltaici di Acea (~150 MLN€)

STRUTTURA FINANZIARIA IQ2023

(MLN€)	31/03/23 (A)	31/12/22 (B)	31/03/22 (C)	Variaz. (A-B)	Variaz. (A-C)
NET DEBT	4.338,6	4.439,7	3.890,3	(101,1)	448,3
Medio/Lungo Termine	5.425,2	4.722,3	4.484,6	702,9	940,6
Breve Termine	(1.086,6)	(282,6)	(594,3)	(804,0)	(492,3)

LEVERAGE	
NET DEBT / EBITDA LTM 31/03/2023	NET DEBT / EBITDA 31/12/2022
3,3x	3,4x



17 GENNAIO 2023
Collocamento di un GREEN BOND del valore di 500 MLN€ emesso con successo, tasso interesse 3,875%, scadenza 24 gennaio 2031

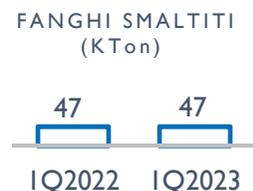
3 FEBBRAIO 2023
Completato con successo il "TAP ISSUE" di 200 MLN€ alle stesse condizioni del GREEN BOND del 17 gennaio 2023 (tasso interesse 3,875%, scadenza 24 gennaio 2031)



DATI ECONOMICO-FINANZIARI IQ2023

HIGHLIGHTS

(MLN€)	IQ2023 (A)	IQ2022 (B)	Variaz % (A/B)
EBITDA	174,7	165,2	+5,8%
- ACEA ATO2	113,3	109,9	+3,1%
- ACEA ATO5	7,9	8,6	-8,1%
- Gori	20,5	17,7	+15,8%
- Adf	16,5	16,3	+1,2%
- SII Terni	3,8	3,4	+11,8%
- Altre Società Idriche Consolidate	**4,3	1,1	n.s.
- Società Idriche Consolidate a Patrimonio Netto	6,3	6,7	-6,0%
- Distribuzione Gas	2,1	1,5	+40,0%
CAPEX*	150,1	119,5	+25,6%



AGGREGAZIONE CON ASM TERNI

- ✓ closing prima fase (6 dicembre 2022)
 - ✓ secondo closing a conclusione dell'operazione (20 aprile 2023)
- Acea sale al 45% di ASM Terni

EBITDA principali driver



+6%

↑ ACEA ATO2
Crescita organica
+3,4 MLN€

↑ GORI
Crescita organica
+2,8 MLN€

↑ VARIAZIONE DI PERIMETRO
ASM Terni
+3,0 MLN€



* Al netto degli investimenti finanziati pari a 2,4 MLN€ nel IQ2022 e a 11,4 MLN€ nel IQ2023

** Include la variazione di perimetro per il consolidamento di ASM Terni

DATI ECONOMICO-FINANZIARI E OPERATIVI IQ2023

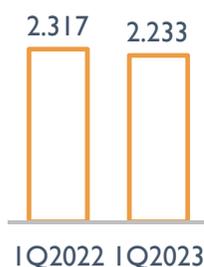
HIGHLIGHTS

INFRASTRUTTURE ENERGETICHE

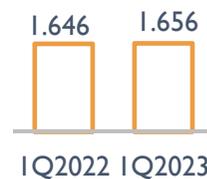


(MLN€)	IQ2023 (A)	IQ2022 (B)	Variaz. % (A/B)
EBITDA	92,4	86,5	+6,8%
- Distribuzione	91,8	87,1	+5,4%
- Illuminazione Pubblica	0,6	(0,6)	n.s.
CAPEX	64,5	68,7	-6,1%

TOTALE
ELETTRICITÀ
DISTRIBUITA
GWh)



NUMERO POD
(/000)



EBITDA principali driver



+7%



DISTRIBUZIONE ELETTRICA

Crescita organica

+4,7 MLN€

CONTATORI ELETTRICI 2G

Installati al 31 marzo 2023

~ 725 K

DATI ECONOMICO-FINANZIARI E OPERATIVI IQ2023

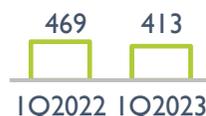
HIGHLIGHTS

**ACEA
AMBIENTE**



(MLN€)	IQ2023 (A)	IQ2022 (B)	Variaz. % (A/B)
EBITDA	20,8	21,9	-5,0%
CAPEX	7,6	8,5	-10,6%

TRATTAMENTO E
SMALTIMENTO
(KTONN.)



ENERGIA ELETTRICA
CEDUTA WTE (GWh)



ACQUISITO IL 35% DI DECO

✓ ACEA sale al 100% di Deco, attiva nel settore dei rifiuti in Abruzzo (23 gennaio 2023)

ACQUISITO IL 70% DI TECNOSERVIZI

✓ Tecnoservizi (provincia di Roma) attiva nel trattamento meccanico e recupero rifiuti urbani e speciali non pericolosi (3 ottobre 2022)

EBITDA Principali driver



SCENARIO ENERGETICO

↓ Minori prezzi di cessione
energia WTE

-1,9 MLN€

VARIAZIONE DI PERIMETRO

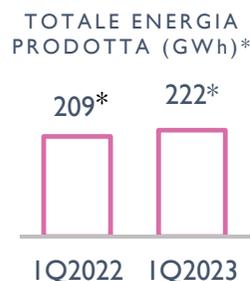
↑ SerPlast (feb. 2022) +0,3 MLN€
Tecnoservizi (ott. 2022) +0,6 MLN€

+0,9MLN€

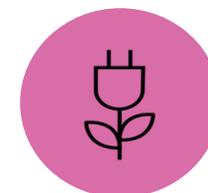
DATI ECONOMICO-FINANZIARI E OPERATIVI IQ2023

HIGHLIGHTS

(MLN€)	IQ2023 (A)	IQ2022 (B)	Variaz. % (A/B)
EBITDA	13,6	27,7	-50,9%
CAPEX	4,4	8,4	-47,6%



GENERAZIONE



EBITDA principali driver



-51%



ACEA PRODUZIONE

- Effetto prezzi sui mercati energetici, in parte compensato dall'aumento dei volumi prodotti
- Effetto DL «Sostegni» su centrale idroelettrica di Sant'Angelo

-8,6 MLN€



DECONSOLIDAMENTO ASSET FOTOVOLTAICI

- 4,9 MLN€

SITUAZIONE IMPIANTI FOTOVOLTAICI

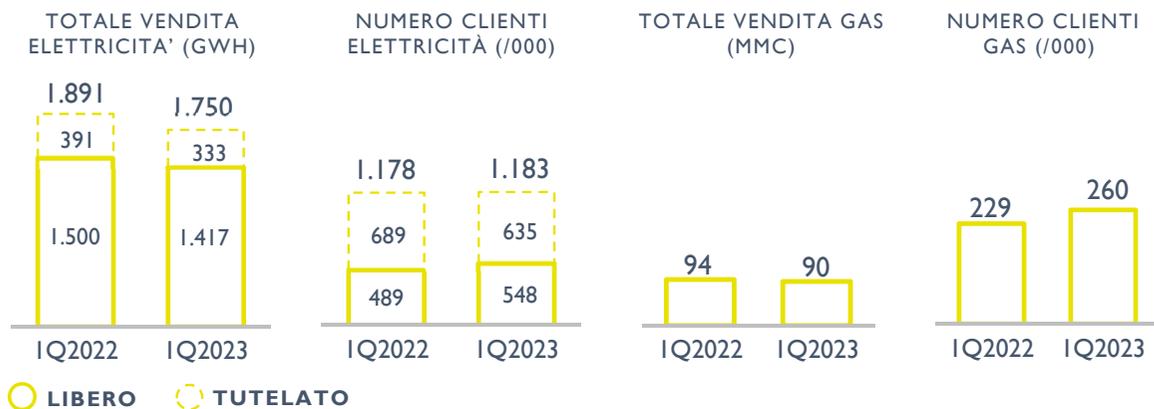
- Totale pipeline 877 MW
- 210 MW autorizzati (in costruzione + ready to build)
 - 667 MW in corso di autorizzazione
- Capacità installata 97 MW

DATI ECONOMICO-FINANZIARI E OPERATIVI IQ2023

HIGHLIGHTS

(MLN€)	IQ2023 (A)	IQ2022 (B)	Variaz.% (A/B)
EBITDA	32,8	17,5	+87,4%
CAPEX	12,5	10,7	+16,8%

COMMERCIALE E TRADING



EBITDA Principali driver



+87%



ACEA ENERGIA

Aumento margine mercato libero elettrico (+3,3 MLN€)
Aumento margine gas (+7,5 MLN€)
Energy Management (+3,9 MLN€)

+14,7 MLN€



ACEA INNOVATION

Maggiori ricavi per progetti di Energy Efficiency

+1,1 MLN€



SESSIONE Q&A

**GRUPPO ACEA
RISULTATI IQ2023**

ROMA, 10 MAGGIO 2023



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.