

The Acea logo is displayed in white on a dark teal background. It features a stylized 'A' that is a circle with a vertical line through it, followed by the lowercase letters 'cea' in a sans-serif font.

**Acea**

# Risultati 1Q2024

**Roma, 9 Maggio 2024**



*Persone per  
infrastrutture  
sostenibili*

# Agenda



**Contesto di mercato sfidante**



**Risultati 1Q2024**



**Appendice**

# CONTESTO REGOLATORIO E DI MERCATO

PREZZO DELLE COMMODITY IN RIDUZIONE

## Regolazione



- **Acqua:** in vigore il **Metodo Tariffario Idrico 4 (MTI-4)**, periodo regolatorio 2024-2029) con **incremento del WACC da 4,8% a 6,1%** e innalzamento dei cap tariffari di ca. 2p.p.
- **Reti:** in vigore la **nuova regolazione tariffaria ROSS** della distribuzione elettrica basata sul riconoscimento della Spesa Totale per il 6° periodo regolatorio (2024-2027). Incremento dal **WACC da 5,2% a 6,0%**.

## Prezzi Commodity e inflazione



- Prezzo dell'energia (**PUN**) **2024 in discesa a 92€/MWh** (ca. -65€/MWh vs 1Q 2023).
- Prezzo del gas (**PSV**) in riduzione a **29€/MWh** (-28€/MWh vs 2023).
- **Inflazione di marzo +0,1%** su base **congiunturale** e **+1,3% tendenziale**.

## Tassi di interesse



Rispetto al 1Q 2023 si registra un **incremento dei tassi a breve** e una graduale **riduzione dei tassi a lungo termine, in un contesto di grande incertezza:**

- Euribor 6M 3,9% vs 3,1% del 1Q 2023;
- MidSwap 8Y 2,7% vs 2,9% del 1Q 2023.

# Agenda



**Contesto di mercato sfidante**



**Risultati 1Q2024**



**Appendice**

# RISULTATI 1Q 2024

RISULTATI IN CRESCITA E COERENTI CON LA GUIDANCE 2024

**Ricavi +1%** vs. 2023  
business regolati<sup>(1)</sup>

**EBITDA +7%** vs. 2023  
Esclusi one-off e variazioni di perimetro

**Utile netto +17%** vs. 2023  
esclusi one-off e variazioni di perimetro

**CAPEX -2%** vs 2023  
al netto dei contributi pubblici

**FCF OPERATIVO  
-32M€**

**Ricavi del Gruppo pari a 1,0 mld€**, di cui circa 0,6 mld€ relativi ai business regolati in crescita del +1% rispetto al 2023

**EBITDA reported pari a 357M€, +21M€ rispetto al 2023** guidato dalla crescita dei business regolati, +6% Acqua Italia e +13% Reti e Illuminazione Pubblica e dall'area Commerciale, che hanno più che compensato lo scenario energetico sfavorevole

**Utile netto reported pari a 83M€**, +14% rispetto al 2023. La crescita dell'EBITDA e il controllo degli oneri finanziari più che compensano l'incremento degli ammortamenti legati agli investimenti nei business regolati

**Capex netti pari a 242M€**, sostanzialmente in linea con il 2023. Gli investimenti netti dei business regolati rappresentano ca. il 90% del totale di Gruppo

**Operating free cash flow negativo pari a -32M€**. Il risultato permette di mantenere una solida struttura finanziaria con un rapporto PFN/EBITDA pari a 3,48x, pienamente in linea con la guidance e in lieve miglioramento rispetto al 31 dicembre 2023 (3,49x)

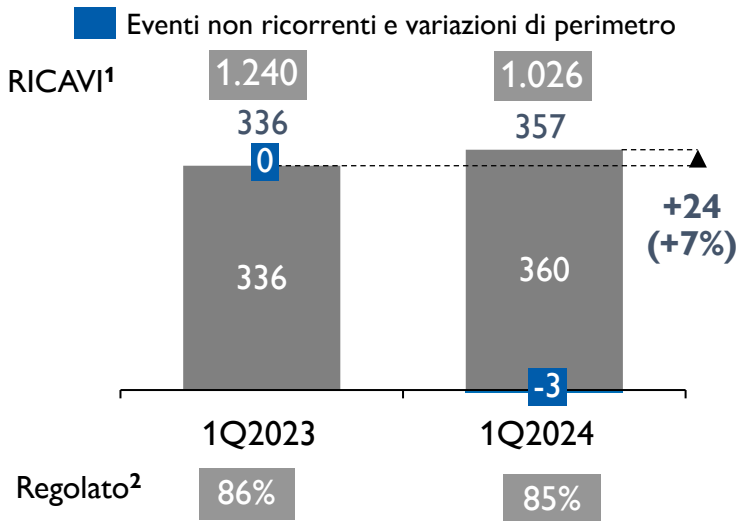
1. Business regolati include, oltre ai business regolati Acqua Italia e Reti, i business Illuminazione Pubblica e Ambiente.



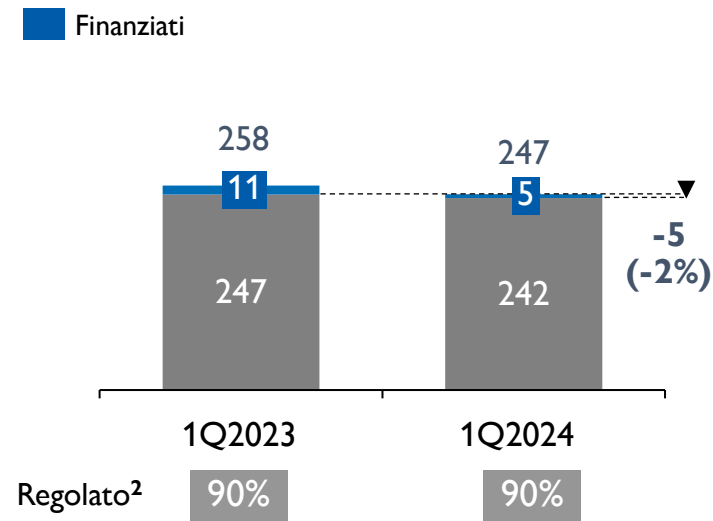
# OVERVIEW RISULTATI 1Q2024

SOLIDITÀ ECONOMICA E FINANZIARIA

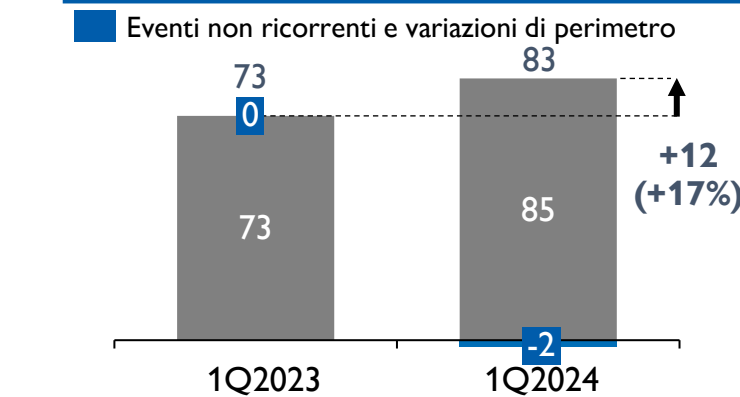
## EBITDA, mln€



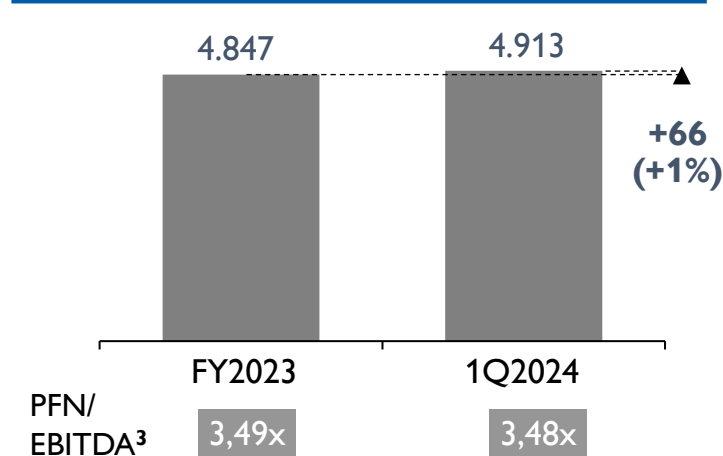
## CAPEX, mln€



## Utile netto, mln€



## PFN, mln€



**EBITDA** in **crescita** per effetto dello **sviluppo organico dei business regolati** e della performance dell'area Commerciale, che compensano l'impatto negativo dello scenario energetico.

Confermata la **focalizzazione** degli **INVESTIMENTI** sui **business regolati**.

**UTILE netto** in aumento rispetto al **1Q2023** grazie alla crescita operativa che ha più che compensato i maggiori ammortamenti.

Rapporto **PFN/EBITDA** in leggero miglioramento vs 31 dicembre '23.

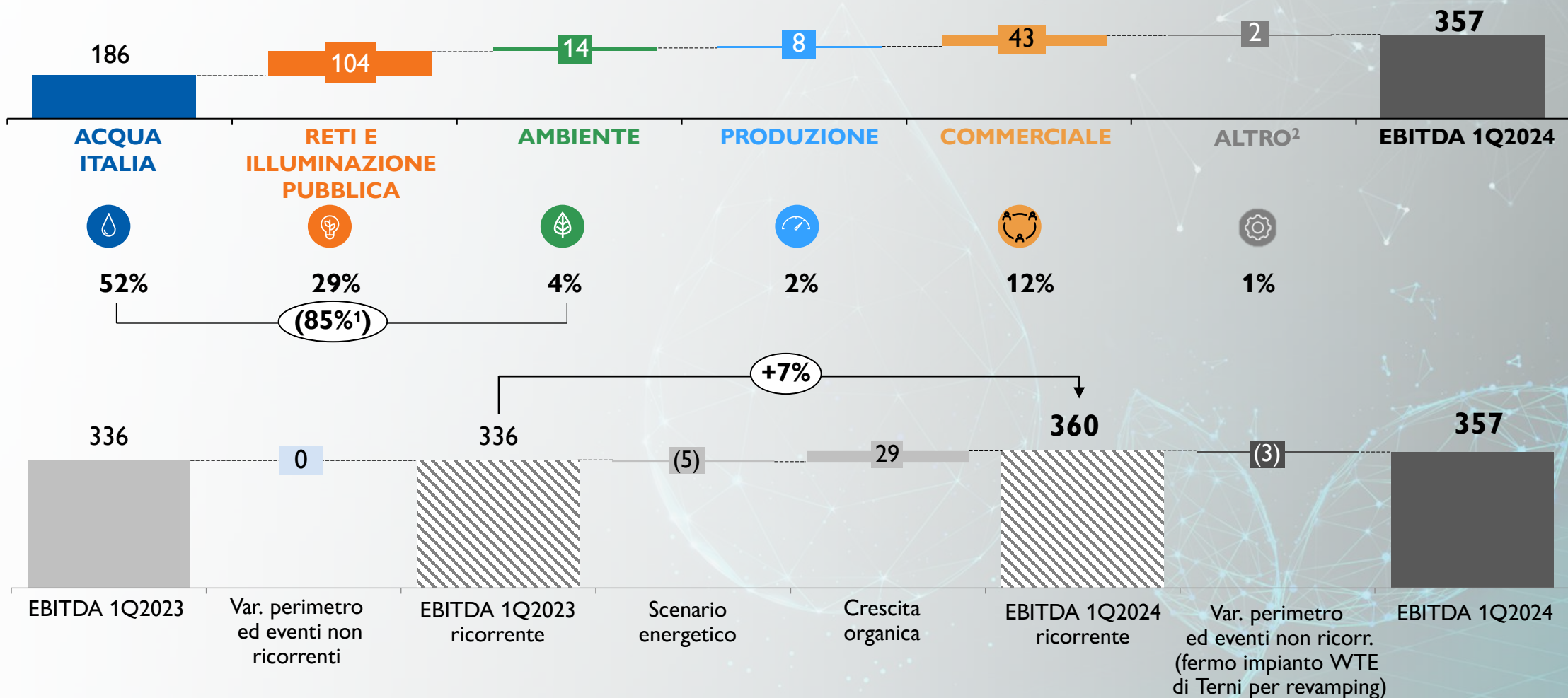
### Guidance 2024 confermata:

- ✓ **EBITDA** +3%/+5% vs 2023
- ✓ **Investimenti** 1,5 mld€ (1,1 mld€ netti contribuiti)
- ✓ **PFN/EBITDA**: ~3,5x

# EBITDA 1Q2024

CRESCITA TRAINATA DALLO SVILUPPO ORGANICO DEI BUSINESS REGOLATI

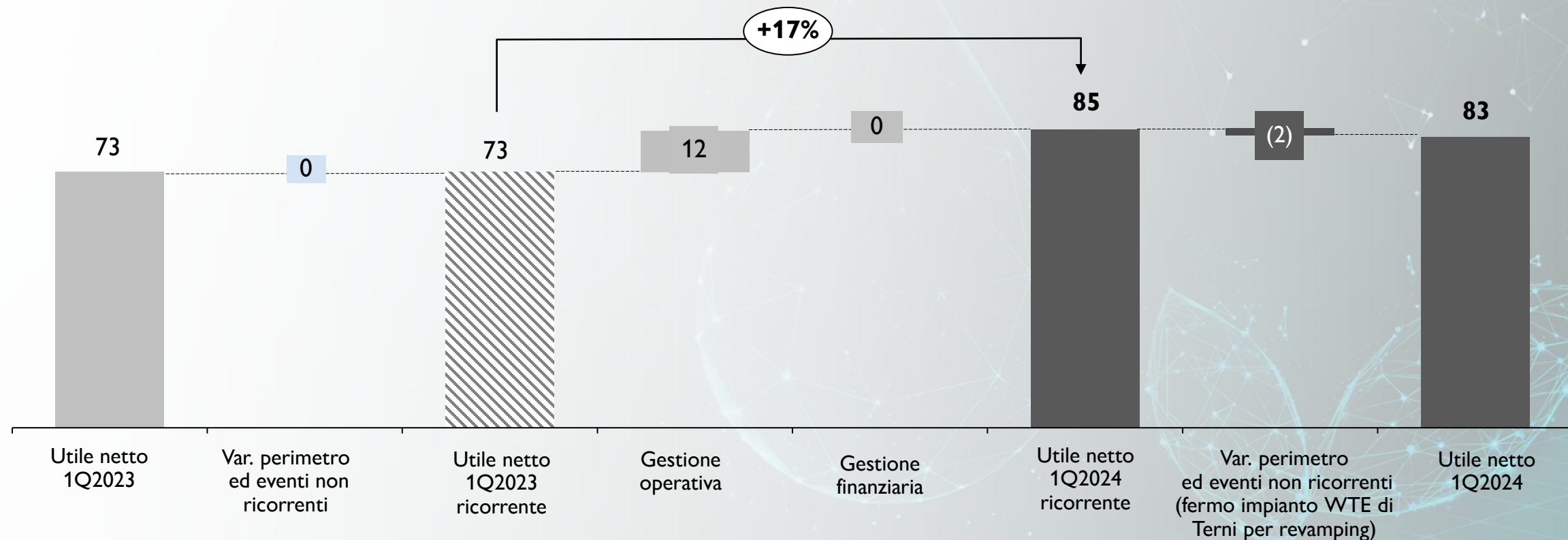
EBITDA, mln€



# UTILE NETTO 1Q2024

LA GESTIONE OPERATIVA GUIDA L'AUMENTO DELL'UTILE NETTO

UTILE NETTO, mln€

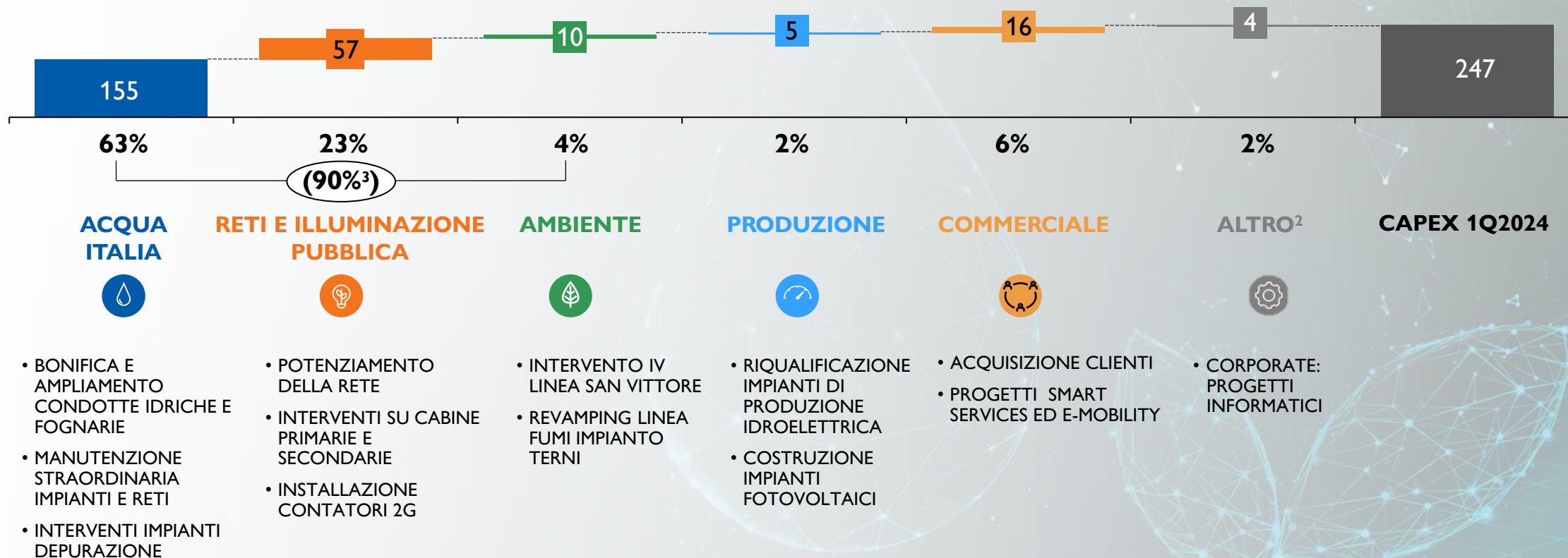




# CAPEX 1Q2024

PROSEGUE IL PIANO DI INVESTIMENTI CON FOCUS SUI BUSINESS REGOLATI

CAPEX<sup>1</sup>, mln€



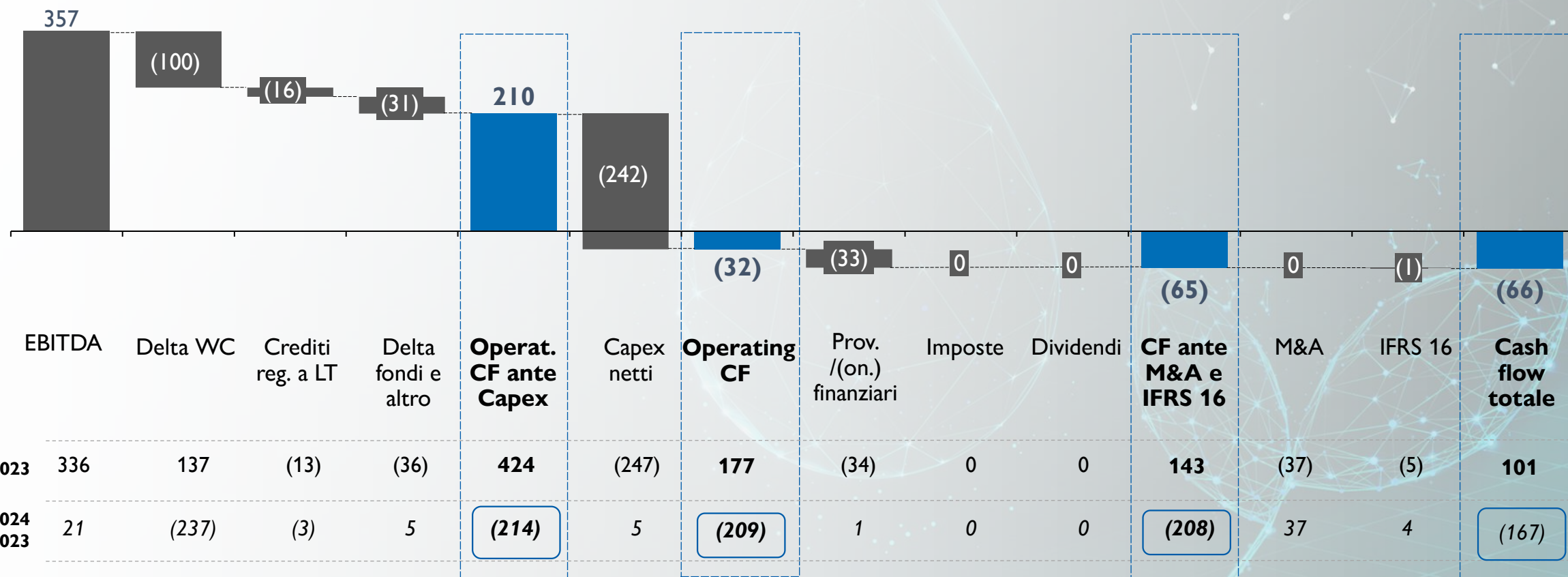
# CASH FLOW 1Q2024

ANDAMENTO IN LINEA CON LE PREVISIONI E CON LA GUIDANCE DI FINE ANNO

CASH FLOW, mln€

1Q2024

**Operating CF (-32M€)** risente dell'assorbimento del working capital dovuto principalmente a partite regolatorie e riduzione operazioni di smobilizzo.



# STRUTTURA FINANZIARIA 1Q2024

LEVERAGE IN LIEVE MIGLIORAMENTO, COSTO MEDIO DEL DEBITO PARI A CIRCA IL 2%

## PFN FY23-1Q2024, mln€

	DIC 23	1Q2024	Δ 1Q24 vs DIC 23
<b>PFN</b>	<b>4.847</b>	<b>4.913</b>	<b>66</b>
Debito a Lungo Termine	4.771	4.604	
Debito a Breve	923	1.077	
Cassa e attività finanziarie a breve	(847)	(768)	

## Leverage

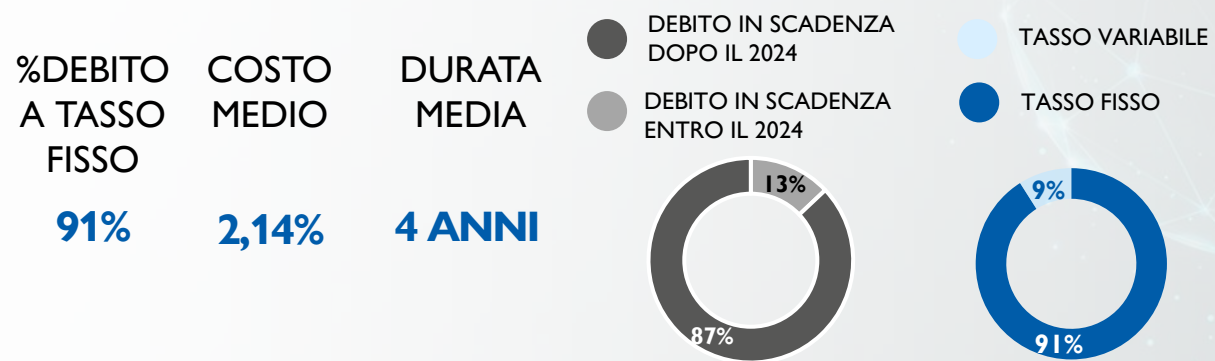
NET DEBT/EBITDA 31/03/2024	NET DEBT/EBITDA 31/12/2023
<b>3,48x</b>	<b>3,49x</b>

## Rating

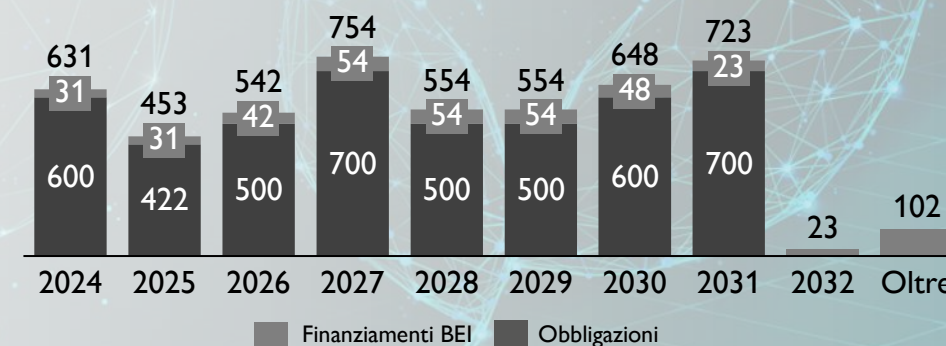
**FitchRatings** «**BBB+**»  
Outlook Stabile

**MOODY'S** «**Baa2**»  
Outlook Stabile

## Struttura del debito (scadenza e tassi di interesse al 31/3/2024)



## Profilo principali scadenze a lungo termine, mln€

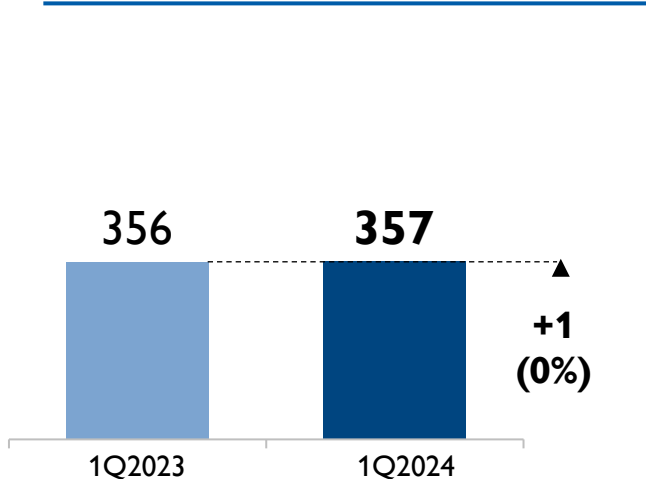




# ACQUA ITALIA<sup>1</sup>: CRESCITA EBITDA +6%

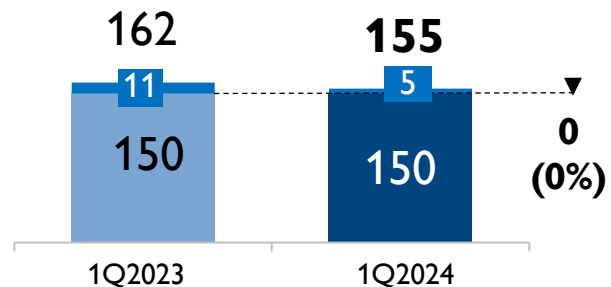
CRESCITA ORGANICA GUIDATA DAGLI INVESTIMENTI

## Ricavi, mln€

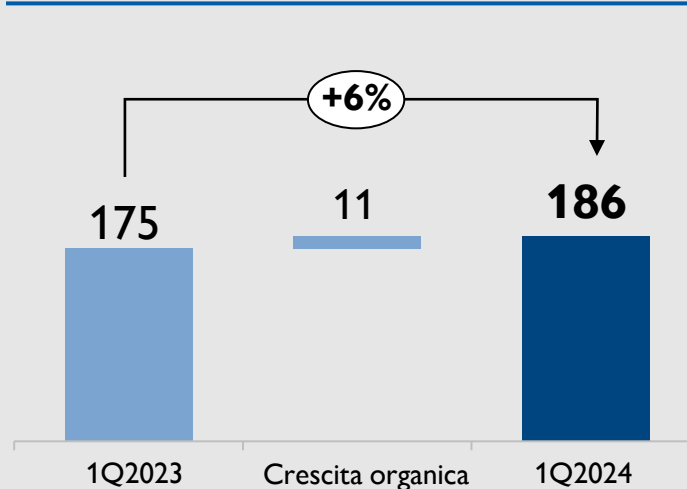


## Capex, mln€

■ Finanziati



## EBITDA, mln€



### EBITDA in aumento (+11M€):

- ▲ **Crescita tariffaria (+14M€** società consolidate integralmente, al netto delle componenti a copertura dei costi passanti)
- ▼ **Riduzione risultati delle società consolidate a PN (-4M€**, in prevalenza per maggiori ammortamenti).

## RAB, mld€

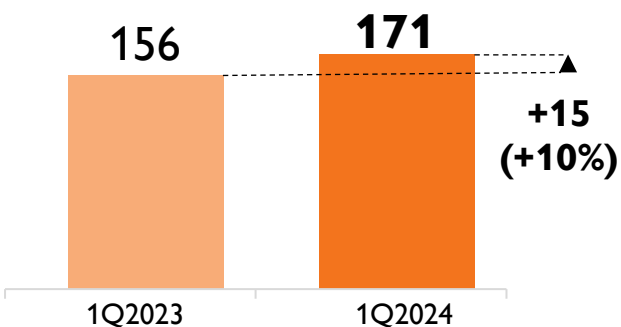
**RAB<sup>2</sup> 31/12/2023:**  
**4,6 MLD€**



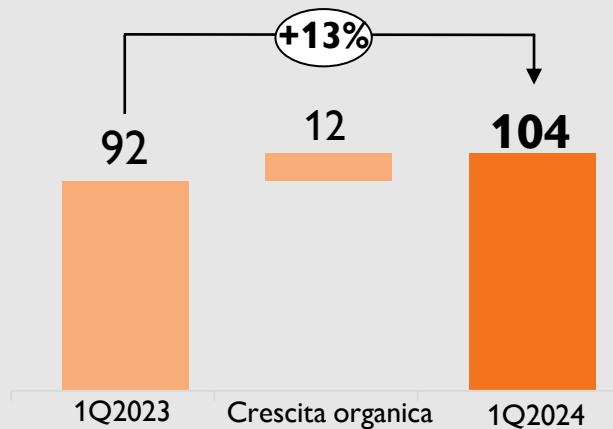
# RETI E ILLUMINAZIONE PUBBLICA: CRESCITA EBITDA +13%

CRESCITA ORGANICA GUIDATA DAGLI INVESTIMENTI

## Ricavi, mln€



## EBITDA, mln€

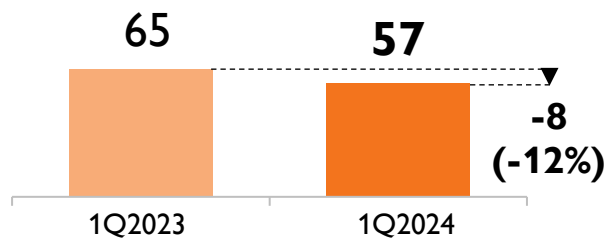


**EBITDA in aumento (+12M€):**

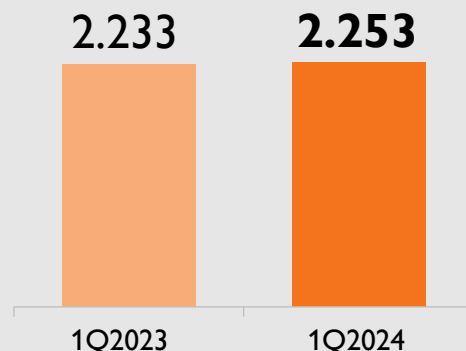
▲ **Aumento tariffe di distribuzione elettrica (WACC dal 5,2% al 6,0%)**

**Contatori elettrici 2G installati nel 1Q2024: ~ 94K**

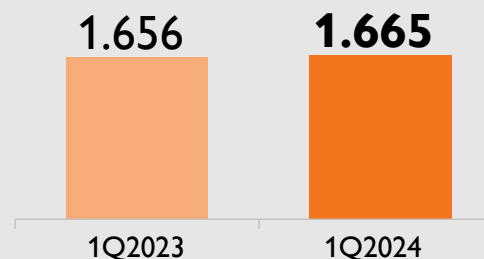
## Capex, mln€



## Totale Elettricità Distribuita, GWh



## Numero Pod, '000



## RAB, mld€

**RAB<sup>1</sup> 31/12/2023: 2,8 MLD€**



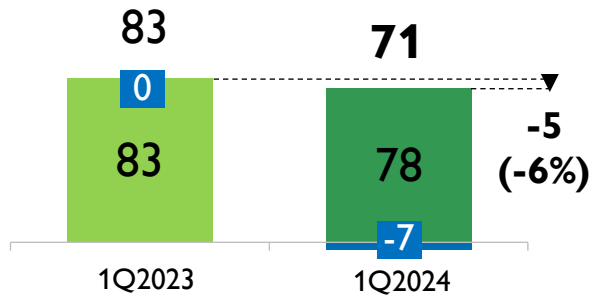


# AMBIENTE: INVESTIMENTI IN CRESCITA

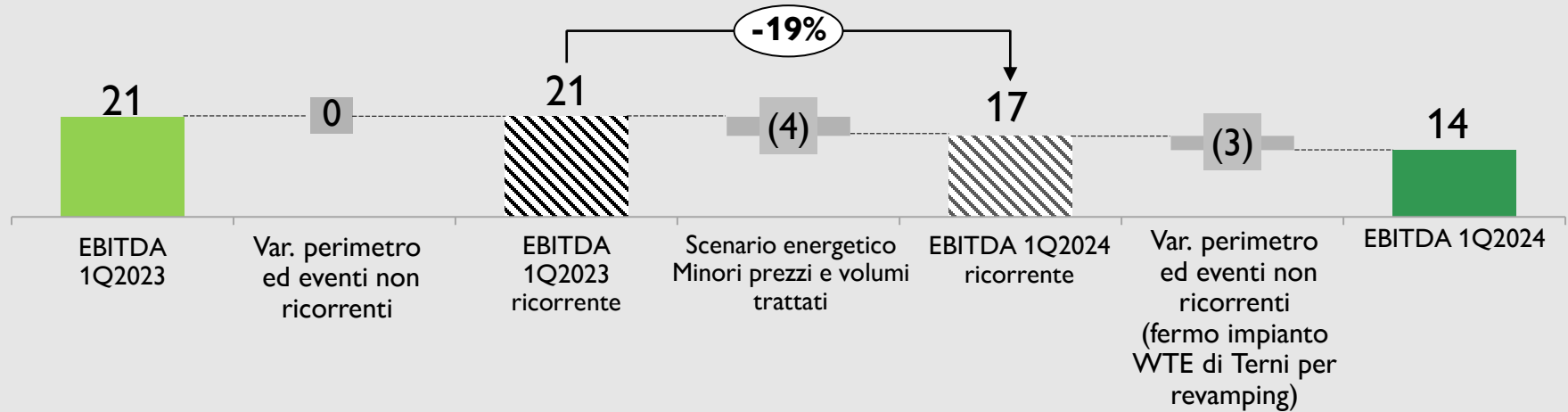
I MARGINI RISENTONO DELLO SCENARIO ENERGETICO

## Ricavi, mln€

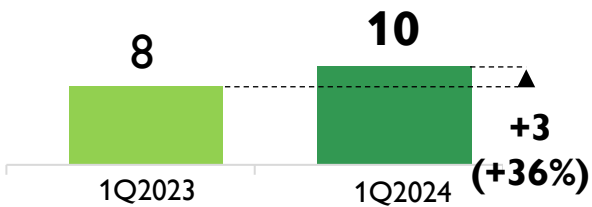
■ Eventi non ricorrenti e variazioni di perimetro



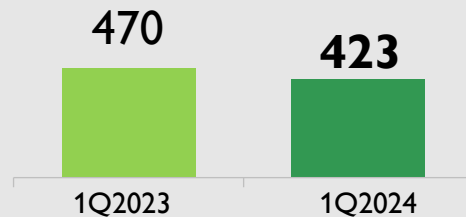
## EBITDA principali driver, mln€



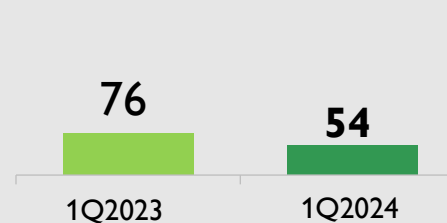
## Capex, mln€



## Trattamento e smaltimento, Kton



## Energia elettrica ceduta Wte, GWh/anno

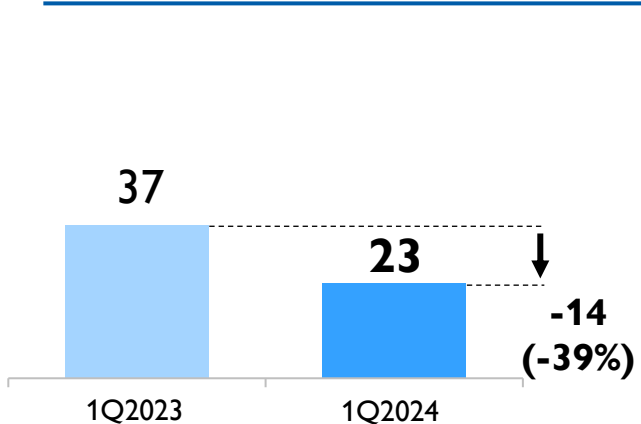




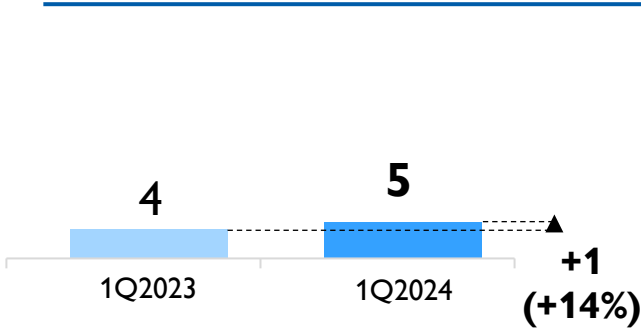
# PRODUZIONE: SCENARIO ENERGETICO E MINORI VOLUMI PRODOTTI

I MARGINI RISENTONO DELLA MINORE PRODUZIONE IDROELETTRICA E DELLO SCENARIO ENERGETICO

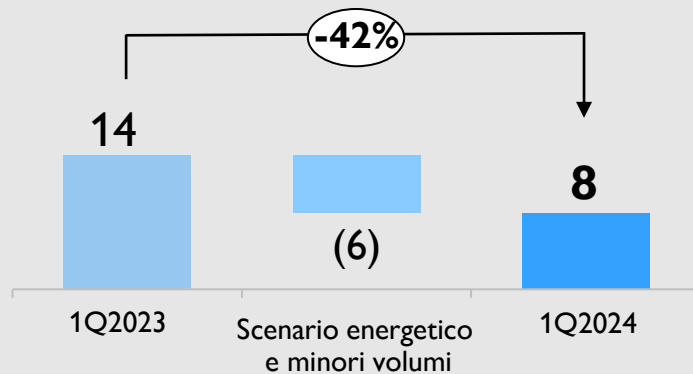
## Ricavi, mln€



## Capex, mln€



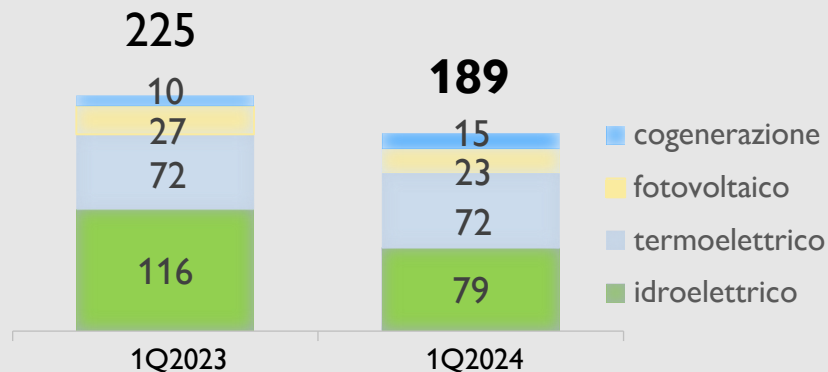
## EBITDA, mln€



**EBITDA in diminuzione (-6M€):**

▼ **Riduzione dei prezzi sui mercati energetici (PUN -65€/MWh vs 1Q2023) e minori volumi idroelettrici (ca. -32% vs 1Q2023)**

## Totale energia prodotta, GWh

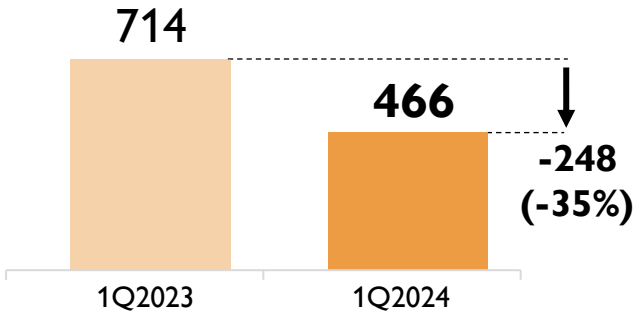




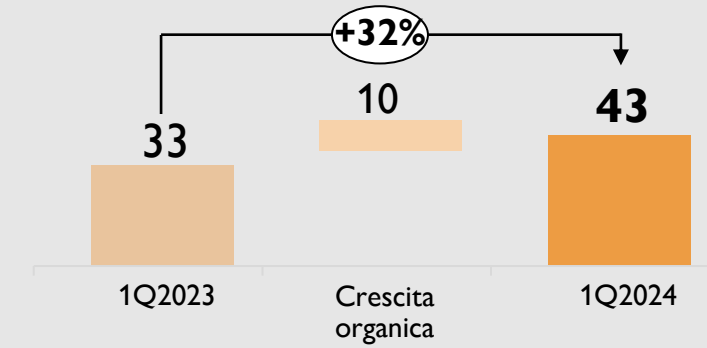
# COMMERCIALE: AUMENTO EBITDA +32%

IN CRESCITA LA CUSTOMER BASE DEL MERCATO LIBERO

## Ricavi, mln€



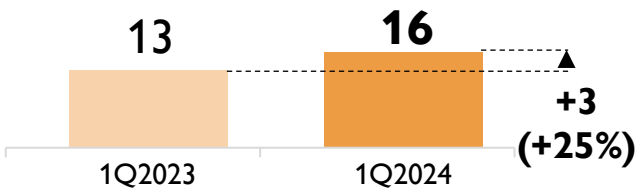
## EBITDA, mln€



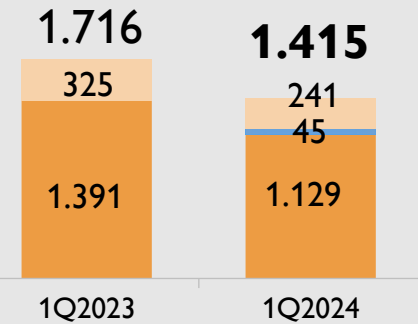
**EBITDA in aumento (+10M€):**

**Incremento dei margini e della base clienti**

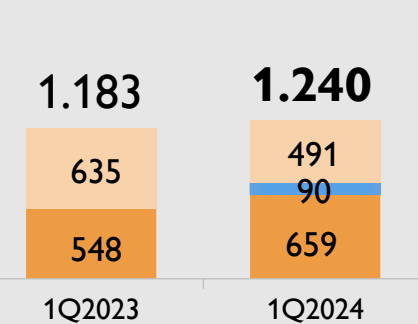
## Capex, mln€



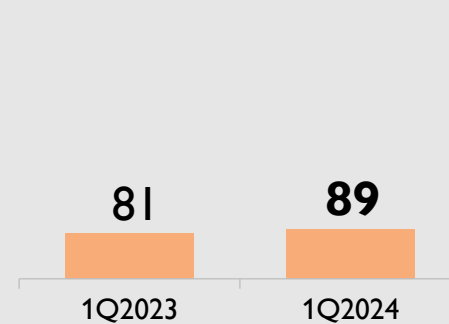
## Totale vendita elettricità, GWh



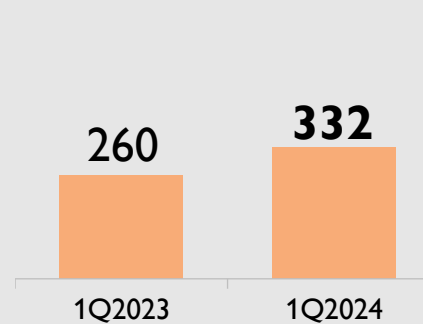
## Numero clienti elettricità, '000



## Totale vendita gas, mMC



## Numero clienti gas, '000



LIBERO TUTELA GRADUALE TUTELA

# Agenda



**Contesto di mercato sfidante**



**Risultati 1Q2024**



**Appendice**

# RATING DI SOSTENIBILITÀ



**64/100**



**"EE+"  
Outlook  
Positivo**



**"A-"  
Leadership**



**"A"**



**81,58/100**



**19,7  
ESG risk  
rating**



**"Leader  
ESG  
Identity"**



# CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 31/03/24

## Prospetto di Conto Economico Consolidato (migliaia di Euro)

	31/03/2024	31/03/2023	Variazione
Ricavi da vendita e prestazioni	1.003.278	1.216.006	(212.728)
Altri ricavi e proventi	23.036	23.859	(823)
<b>Ricavi Netti Consolidati</b>	<b>1.026.314</b>	<b>1.239.864</b>	<b>(213.550)</b>
Costo del lavoro	89.432	86.914	2.518
Costi esterni	582.638	823.310	(240.672)
<b>Costi Operativi Consolidati</b>	<b>672.070</b>	<b>910.223</b>	<b>(238.154)</b>
Proventi/(Oneri) netti da gestione rischio <i>commodity</i>	0	0	0
Proventi/(Oneri) da partecipazioni di natura non finanziaria	2.701	6.255	(3.554)
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>356.945</b>	<b>335.896</b>	<b>21.049</b>
Svalutazioni (riprese di valore) nette di crediti commerciali	19.723	23.357	(3.634)
Ammortamenti e Accantonamenti	168.931	162.747	6.185
<b>Risultato Operativo</b>	<b>168.291</b>	<b>149.792</b>	<b>18.498</b>
Proventi finanziari	11.135	7.683	3.452
Oneri finanziari	(44.162)	(41.366)	(2.796)
Proventi/(Oneri) da partecipazioni	410	216	194
<b>Risultato ante Imposte</b>	<b>135.673</b>	<b>116.326</b>	<b>19.348</b>
Imposte sul reddito	42.194	34.898	7.296
<b>Risultato Netto</b>	<b>93.480</b>	<b>81.428</b>	<b>12.052</b>
Risultato netto Attività Discontinue			
<b>Risultato Netto</b>	<b>93.480</b>	<b>81.428</b>	<b>12.052</b>
Utile/(Perdita) di competenza di terzi	10.915	8.829	2.085
<b>Risultato netto di Competenza del gruppo</b>	<b>82.565</b>	<b>72.599</b>	<b>9.966</b>
<b>Utile (perdita) per azione attribuibile agli azionisti della Capogruppo</b>			
<i>Di base</i>	0,38769	0,34089	0,04680
<i>Diluito</i>	0,38769	0,34089	0,04680
<b>Utile (perdita) per azione attribuibile agli azionisti della Capogruppo al netto delle Azioni Proprie</b>			
<i>Di base</i>	0,38845	0,34156	0,04689
<i>Diluito</i>	0,38845	0,34156	0,04689

# STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO AL 31/03/24

## Prospetto della Situazione Patrimoniale e Finanziaria Consolidata (migliaia di Euro)

	31/03/2024	31/12/2023	Variazione
Immobilizzazioni materiali	3.358.255	3.334.868	23.387
Investimenti immobiliari	1.977	1.990	(13)
Avviamento	254.719	254.626	93
Concessioni e diritti sull'infrastruttura	3.848.657	3.787.263	61.395
Immobilizzazioni immateriali	400.679	413.162	(12.483)
Diritto d'uso	89.515	93.284	(3.769)
Partecipazioni in controllate non consolidate e collegate	364.126	359.281	4.845
Altre partecipazioni	8.029	8.029	0
Imposte differite attive	209.914	205.065	4.849
Attività finanziarie	21.257	18.852	2.405
Altre attività non correnti	734.971	716.582	18.389
<b>Attività non correnti</b>	<b>9.292.100</b>	<b>9.193.002</b>	<b>99.098</b>
Rimanenze	97.872	97.843	29
Crediti Commerciali	1.223.798	1.213.200	10.597
Altre Attività Correnti	429.105	405.026	24.079
Attività per Imposte Correnti	8.634	13.075	(4.442)
Attività Finanziarie Correnti	417.462	487.251	(69.789)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	350.793	359.379	(8.586)
<b>Attività correnti</b>	<b>2.527.663</b>	<b>2.575.774</b>	<b>(48.112)</b>
Attività non correnti destinate alla vendita	18.387	18.288	99
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>11.838.149</b>	<b>11.787.064</b>	<b>51.085</b>
	31/03/2024	31/12/2023	Variazione
Capitale sociale	1.098.899	1.098.899	0
Riserva legale	157.838	157.838	0
Altre riserve	84.773	73.697	11.076
Utile (perdita) relativa a esercizi precedenti	1.039.144	752.940	286.204
Utile (perdita) dell'esercizio	82.565	293.908	(211.343)
<b>Totale Patrimonio Netto del Gruppo</b>	<b>2.463.219</b>	<b>2.377.281</b>	<b>85.937</b>
Patrimonio Netto di Terzi	457.807	445.803	12.004
<b>Totale Patrimonio Netto</b>	<b>2.921.026</b>	<b>2.823.084</b>	<b>97.942</b>
Trattamento di fine rapporto e altri piani a benefici definiti	105.774	109.895	(4.121)
Fondo rischi e oneri	261.046	224.276	36.770
Debiti e passività finanziarie	4.604.232	4.770.436	(166.205)
Altre passività non correnti	514.810	510.871	3.938
<b>Passività non correnti</b>	<b>5.485.862</b>	<b>5.615.479</b>	<b>(129.618)</b>
Debiti Finanziari	1.077.177	922.950	154.227
Debiti verso fornitori	1.654.417	1.750.473	(96.057)
Debiti Tributarî	15.461	13.032	2.429
Altre passività correnti	684.008	661.857	22.151
<b>Passività correnti</b>	<b>3.431.063</b>	<b>3.348.313</b>	<b>82.750</b>
Passività direttamente associate ad attività destinate alla vendita	198	188	11
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>11.838.149</b>	<b>11.787.064</b>	<b>51.085</b>



# Q&Q



*Persone per  
infrastrutture  
sostenibili*

# DISCLAIMER

IL PRESENTE DOCUMENTO CONTIENE ALCUNE DICHIARAZIONI PREVISIONALI CHE RIFLETTONO LE ATTUALI VALUTAZIONI DEL MANAGEMENT CIRCA DETERMINATI EVENTI FUTURI E I RISULTATI FINANZIARI ED OPERATIVI DELLA SOCIETÀ E DEL GRUPPO.

TALI DICHIARAZIONI PREVISIONALI SONO BASATE SU ATTUALI STIME E PROIEZIONI DI EVENTI FUTURI. POICHÉ TALI DICHIARAZIONI PREVISIONALI SONO SOGGETTE A RISCHI ED INCERTEZZE, I FUTURI RISULTATI E PERFORMANCE EFFETTIVI POTRANNO SOSTANZIALMENTE DIFFERIRE RISPETTO A QUANTO INDICATO NEL PRESENTE DOCUMENTO, PER UN VASTO NUMERO DI FATTORI DIVERSI, MOLTI DEI QUALI ESULANO DALLE POSSIBILITÀ DI CONTROLLO E PREVISIONE DA PARTE DI ACEA S.P.A., TRA CUI MODIFICHE DEL QUADRO NORMATIVO E REGOLAMENTARE DI RIFERIMENTO, FUTURI SVILUPPI DEI MERCATI, OSCILLAZIONI DEL PREZZO E DISPONIBILITÀ DI PETROLIO ED ENERGIA ED ALTRI FATTORI DI RISCHIO.

SI AVVISA DI NON RIPORRE UN INGIUSTIFICATO AFFIDAMENTO SULLE DICHIARAZIONI PREVISIONALI DEL PRESENTE DOCUMENTO, CHE SONO RIFERITE SOLO ALLA DATA DELLA SUA PUBBLICAZIONE.

ACEA S.P.A. NON ASSUME IMPEGNI DI PUBBLICARE AGGIORNAMENTI O MODIFICHE DELLE SUDDETTE DICHIARAZIONI PREVISIONALI PER RIFLETTERE FATTI O EVENTI SUCCESSIVI ALLA DATA DEL PRESENTE DOCUMENTO.

IL PRESENTE DOCUMENTO NON COSTITUISCE UNA RACCOMANDAZIONE RIGUARDO L'ACQUISTO DI TITOLI EMESSI DA ACEA S.P.A. NÉ CONTIENE UN'OFFERTA DI VENDITA O UN INVITO AD OFFRIRE L'ACQUISTO DI TITOLI EMESSI DA ACEA S.P.A. O DALLE SOCIETÀ DEL GRUPPO.

\*\*\*

AI SENSI DELL'ART. 154-BIS, COMMA 2, DEL DECRETO LEGISLATIVO 24 FEBBRAIO 1998, N. 58, IL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI DI ACEA S.P.A., SABRINA DI BARTOLOMEO, CHIEF FINANCIAL OFFICER DELLA SOCIETÀ, ATTESTA CHE LE INFORMAZIONI CONTABILI CONTENUTE NEL PRESENTE DOCUMENTO CORRISPONDONO ALLE RISULTANZE DOCUMENTALI, AI LIBRI E ALLE SCRITTURE CONTABILI.