



Gruppo Acea Risultati 9M2020

Roma, 10 novembre 2020

aceea

Executive summary

Resilienza operativa e solidità finanziaria

RISULTATI IN CRESCITA NONOSTANTE UN CONTESTO SOCIO-ECONOMICO «DIFFICILE» A CAUSA DEL PERDURARE DELL'EMERGENZA SANITARIA AUMENTANO GLI INVESTIMENTI NELLE INFRASTRUTTURE REGOLATE



- **EBITDA** 859 mln€ +12% rispetto ai 9M2019
- **EBIT** 426 mln€ +6% rispetto ai 9M2019
- **UTILE NETTO** 219 mln€ (in linea con i 9M2019)
- **Investimenti** 625 mln€ +18% rispetto ai 9M2019

LE ACQUISIZIONI REALIZZATE DA INIZIO ANNO HANNO CONSENTITO L'ULTERIORE CRESCITA DEI BUSINESS REGOLATI E LO SVILUPPO NEI SETTORI FOTOVOLTAICO E AMBIENTE



- **Acquisizione 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)
- **Acquisizione 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)
- **Acquisizione 51% di “Alto Sangro Distribuzione Gas”** (537 km di rete, 34 mila PDR nella provincia dell’Aquila) (agosto 2020)
- **Acquisizione di impianti fotovoltaici**, fino ad una potenza complessiva installata di 52 MWp. Sviluppo di progetti nel mercato primario, **40 MWp già autorizzati** su una pipeline di oltre 400 MWp
- Collocato **Prestito Obbligazionario da 500 mln€**, durata 9 anni, tasso 0,50% (gennaio 2020)
- **Confermato da Fitch il rating su Acea** pari a “BBB+” con outlook “Stabile” (maggio 2020)
- **Standard Ethics ha alzato l’outlook** su Acea da “Stabile” a “ **Positivo**”. Il rating è “EE-” (luglio 2020).
- **Approvato il nuovo Piano Industriale 2020-2024** (ottobre 2020) che prevede la creazione di valore con una forte spinta sulla sostenibilità. I principali target del Piano sono:
 - CAGR EBITDA circa 7%, 1,4 mld di Euro al 2024;
 - 4,7 mld di Euro di investimenti nel periodo 2020-2024 (+700 milioni di Euro rispetto al Piano precedente).
 - Rapporto PFN/EBITDA al 2024 pari a 3x e rapporto PFN/RAB al 2024 pari a 0,7x.
 - Dividendi pari complessivamente a 860 mln di Euro nel periodo 2020-2024, in crescita rispetto al Piano precedente, con un DPS minimo nel 2021 di 0,80€.

Executive summary

Resilienza operativa e solidità finanziaria

**FORTE RESILIENZA DEI BUSINESS REGOLATI
LIMITATO IMPATTO ANCHE SULLE ATTIVITA' MAGGIORMENTE ESPOSTE ALLA CRISI**

9M2020

- **EBITDA:** in crescita e superiore alle previsioni, nonostante il perdurare dell'emergenza sanitaria.



CONFERMATA LA GUIDANCE 2020:

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

9M2020 highlights economico-finanziari

(mln€)	9M2020 (a)	9M2019 (b)	Variaz.% (a/b)
Ricavi consolidati	2.472	2.346	+5%
EBITDA	859	769	+12%
EBIT	426	403	+6%
Risultato netto del Gruppo	219	219	-
Investimenti	625	529	+18%

- FORTE RESILIENZA DEI BUSINESS REGOLATI (Idrico, Distribuzione Elettrica)
- CAPACITA' DI RECUPERO DELLE ATTIVITA' NON REGolate MAGGIORMENTE ESPOSTE ALLA CRISI
- CONSOLIDAMENTO ACQUEDOTTO DEL FIORA (AdF) DA OTTOBRE 2019
- CONTRIBUTO NUOVE ACQUISIZIONI
- ISCRIZIONE NEI 9M2019 DI UNA SOPRAVVENIENZA DI 16,2 MLN€ PER ANNULLAMENTO DAL TAR DELLA SANZIONE AGCM

(mln€)	30/9/20 (a)	31/12/19 (b)	30/9/19 (c)	Variaz. % (a/b)	Variaz. % (a/c)
Indebit. Finanziario Netto	3,535	3.063	2.960	+15%	+19%

Numero medio dipendenti Gruppo

9M2020	9M2019	Variaz.
7.701	6.614	1,087*

* Aumento dell'organico prevalentemente per variazioni di perimetro (AdF, ACEA Perù, area Ambiente, Simam)

Executive summary

“Emergenza Covid-19”: nuove modalità di lavoro

L'epidemia COVID-19 ha velocizzato la **diffusione di nuove modalità di lavoro** e richiesto la **promozione di una cultura aziendale solida e condivisa anche da remoto**



Formazione



Meccanismi per la **formazione delle risorse anche da remoto**



Luoghi di lavoro



Luoghi di lavoro funzionali alle nuove dinamiche organizzative



Lavoro Agile



Modalità lavoro agile attraverso **scrum room virtuali**



Performance



Misurazione delle performance con modelli «**result-driven**»



Work-life balance



Migliore **qualità della vita** grazie a **Work From Home** e **riduzione spostamenti**

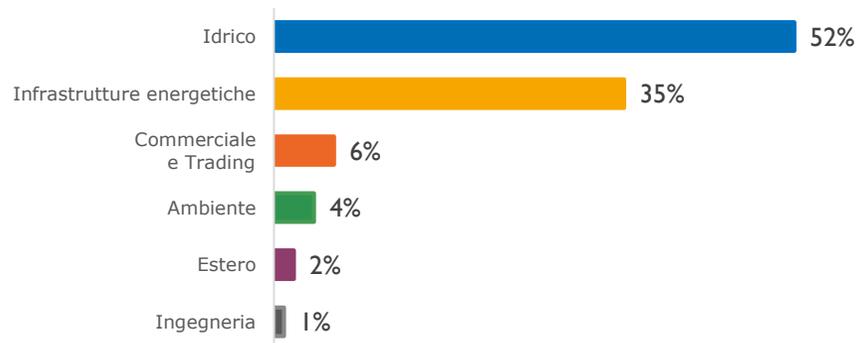


Footprint



Riduzione della **Carbon Footprint** aziendale

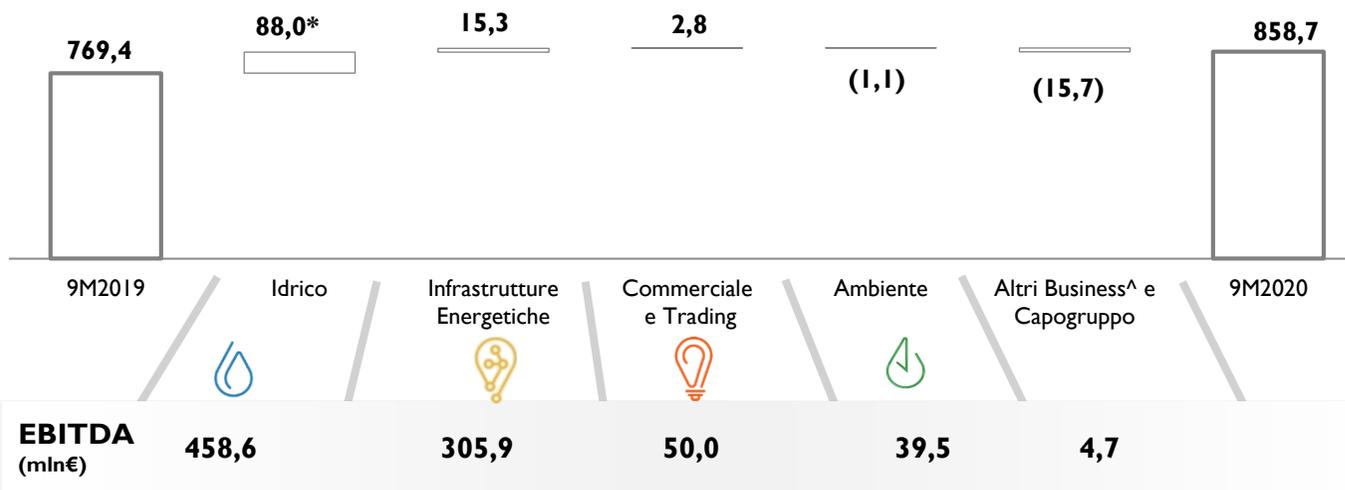
EBITDA 9M2020



Contributo all'EBITDA consolidamento AdF e Consorzio Agua Azul e nuove acquisizioni

(mln€)	9M2020	9M2019
AdF	44,7	^3,6
Consorzio Agua Azul Lima	7,3	^^0,9
Pescara Distribuzione Gas	1,6	1,2
Alto Sangro Distribuzione Gas	0,4	-
Demap	3,0	1,0
Berg	1,5	-
Ferrocarril/Cavallari/Multigreen	3,0	-
Simam	3,1	-
Fotovoltaico	10,1	2,3
TOTALE	74,7	9,0

EBITDA (mln€)



CRESCITA ORGANICA ~+8%

escludendo l'effetto sopravvenienza annullamento sanzione AGCM e incentivi CIP6 sui risultati 9M2019 e al netto delle variazioni di perimetro.

* Consolidamento integrale AdF

^ Estero, Ingegneria e Servizi

^^ Contributo consolidamento a patrimonio netto

EBITDA e dati quantitativi

9M2020 highlights economico-finanziari

Idrico

Inclusa attività di distribuzione gas

EBITDA IN CRESCITA

- Applicazione Metodo Tariffario Terzo periodo regolatorio 2020-2023 (Delibera Arera 580/2019):
 - effetto investimenti in crescita
 - mancato riconoscimento premio qualità commerciale (25,5 mln€), compensato dal riconoscimento di nuove componenti di costo (anche relative allo smaltimento fanghi)
- Consolidamento integrale AdF (da ottobre 2019): +41,1 mln€
- Acquisizione Pescara Distribuzione Gas (marzo 2019): +0,4 mln€
- Acquisizione Alto Sangro Distribuzione Gas (agosto 2020): +0,4 mln€

EBITDA
principali
drivers

(mln€)	9M2020 (a)	9M2019 (b)	Variaz. % (a/b)
EBITDA	458,6	370,7	+23,7%
Acea ATO2	304,0	270,5	+12,4%
Acea ATO5	25,1	19,2	+30,7%
Gori	59,7	51,3	+16,4%
AdF	44,7	3,6	n.s.
Società idriche consolid. patr. netto	20,7	26,2	-21,0%
Altre società idriche consolidate	2,4	(1,3)	n.s.
Distribuzione Gas	2,0	1,2	+66,7%
Investimenti	338,4	253,5	+33,5%

EBITDA e dati quantitativi

9M2020 highlights economico-finanziari

Infrastrutture energetiche

KEY HIGHLIGHTS

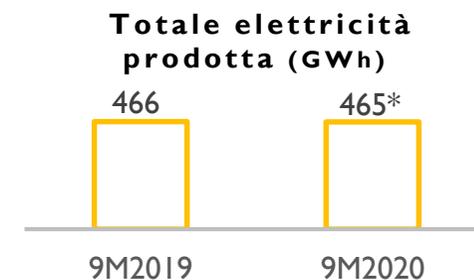
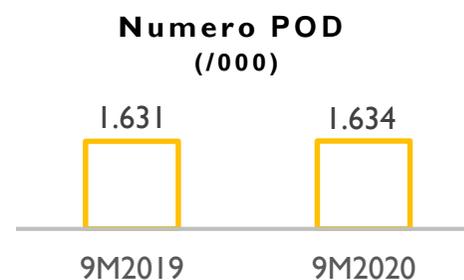
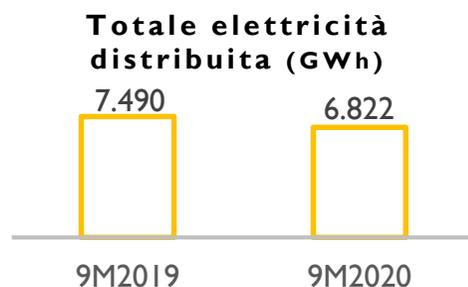
- Acquisiti nuovi impianti fotovoltaici: raggiunta capacità complessiva 52 MWp

EBITDA IN CRESCITA

- Distribuzione: +15,7 mln€ (prevalentemente per effetti tariffari e regolatori)
- Generazione: -0,3 mln€:
 - Fotovoltaico: +7,6 mln€
 - Idroelettrico: flessione dei volumi e forte riduzione dei prezzi (emergenza Covid-19): -7,9 mln€

EBITDA
principali
drivers

(mln€)	9M2020 (a)	9M2019 (b)	Variaz.% (a/b)
EBITDA	305,9	290,6	+5,3%
- Distribuzione	271,2	255,5	+6,1%
- Generazione	35,2	35,5	-0,8%
- Illuminazione Pubblica	(0,5)	(0,4)	n.s.
Investimenti	222,8	196,5	+13,4%
- Distribuzione	201,1	185,0	+8,7%
- Generazione	18,7	9,7	+92,8%
- Illuminazione Pubblica	3,0	1,8	+66,7%



* di cui fotovoltaico: 50 GWh

EBITDA e dati quantitativi

9M2020 highlights economico-finanziari

Commerciale e Trading

KEY HIGHLIGHTS

- Aumento customer base mercato libero
- Forte capacità di recupero margini nonostante l'“emergenza Covid-19”

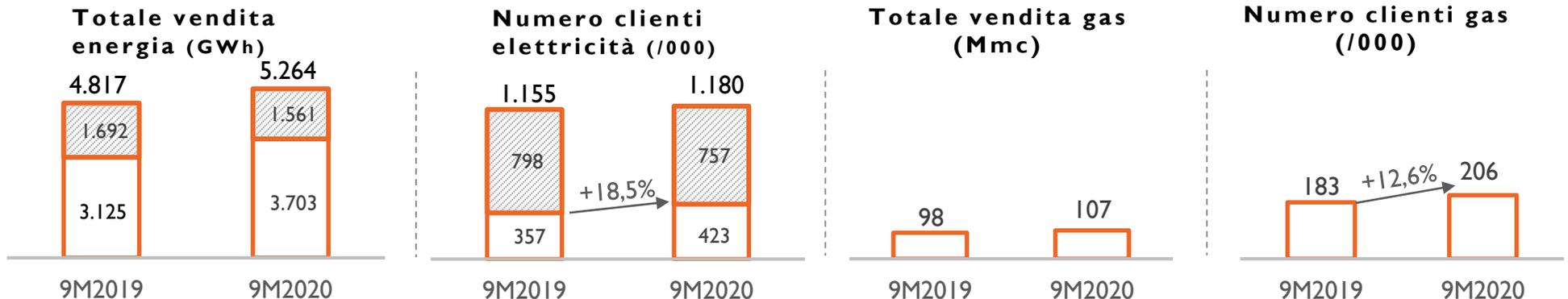
EBITDA

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

EBITDA
principali
drivers

(mIn€)	9M2020 (a)	9M2019 (b)	Variaz.% (a/b)
EBITDA	50,0	47,2	+5,9%
Investimenti	27,0	31,8	-15,1%

▣ Libero ▣ Tutelato



EBITDA e dati quantitativi

9M2020 highlights economico-finanziari

Ambiente

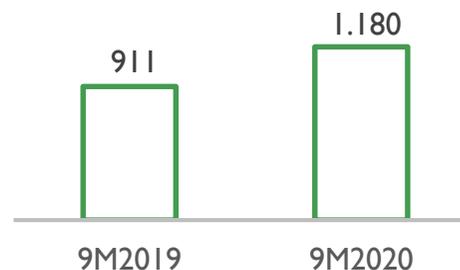
EBITDA

EBITDA
principali
drivers

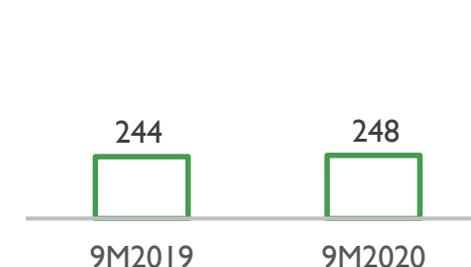
- Variazione di perimetro:
 - ✓ Acquisizione Demap (luglio 2019): +2,0 mln€
 - ✓ Acquisizione Berg (ottobre 2019): +1,5 mln€
 - ✓ Acquisizione Ferrocarril/Cavallari/Multigreen (aprile 2020): +3,0 mln€
- Aumento tariffe da conferimento e volumi
- Termine incentivi CIP6 dal 1° Agosto 2019: -18,7 mln€
- Riduzione prezzi energia ceduta

(mln€)	9M2020 (a)	9M2019 (b)	Variaz.% (a/b)
EBITDA	39,5	40,6	-2,7%
di cui: Demap	3,0	1,0	n.s.
Berg	1,5	-	n.s.
Ferrocarril/Cavallari /Multigreen	3,0	-	n.s.
Investimenti	18,2	29,4	-38,1%

Trattamento e
smaltimento (Ktonn.)

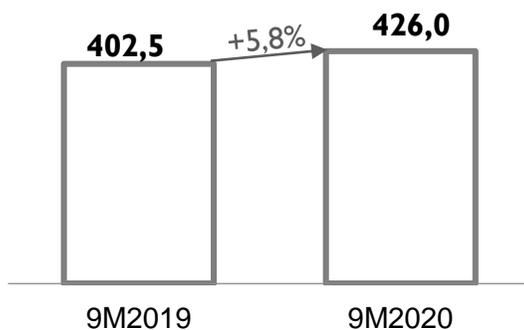


Energia elettrica
ceduta (GWh)

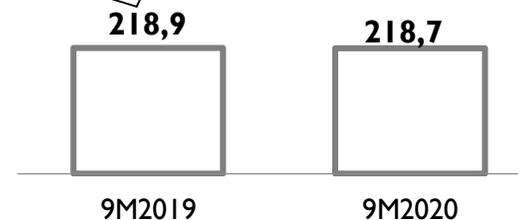


EBIT e Risultato netto

EBIT (mln€)



UTILE NETTO (mln€)



- Presenza incentivi CIP6 (area Ambiente) terminati dal 1° agosto 2019: ~13 mln€
- Iscrizione sopravvenienza annullamento sanzione AGCM: 16,2 mln€

TAX RATE

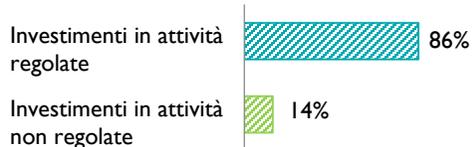
30,0%

30,5%

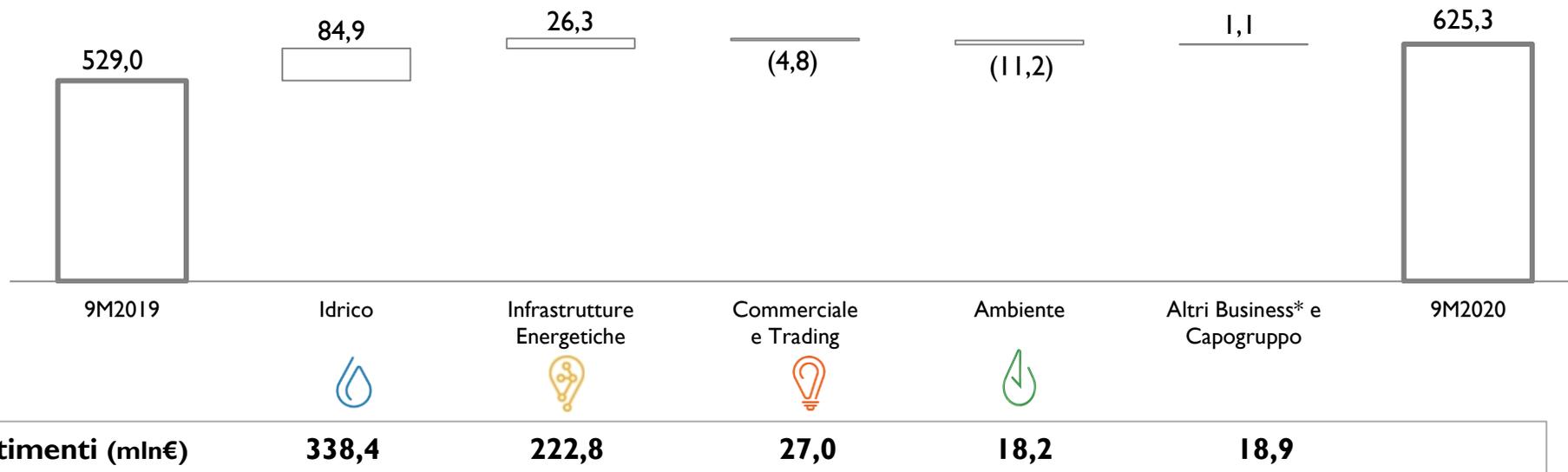
(mln€)	9M2020	9M2019	Var. %	
Ammortamenti	364,8	306,7	+18,9%	➔ Consolidamento AdF (20,2 mln€)
Svalutazioni	58,1	51,8	+12,2%	➔ Consolidamento AdF (1,1 mln€)
Accantonamenti	9,8	8,4	+16,7%	➔ Consolidamento AdF (1,0 mln€)
Totale	432,7	366,9	+17,9%	

Investimenti

Ulteriore crescita degli investimenti focalizzati sulle attività regolate



Investimenti: +18,2%



- Bonifica e ampliamento condotte idriche e fognarie
 - Manutenzione straordinaria impianti e reti
 - Interventi impianti depurazione
 - Consolid. AdF (23,4 mln€)
- Rinnovamento e potenziamento della rete
 - Piano di "resilienza" con interventi su cabine secondarie e sulla rete MT e BT
- Acquisizione clienti
 - Sistemi informatici
- Impianto San Vittore
 - Interventi discarica di Orvieto
- Estero: minori investimenti Aguas de San Pedro
 - Ingegneria e Servizi: consolidamento Simam (1,7 mln€)
 - Corporate: progetti informatici

* Estero, Ingegneria e Servizi

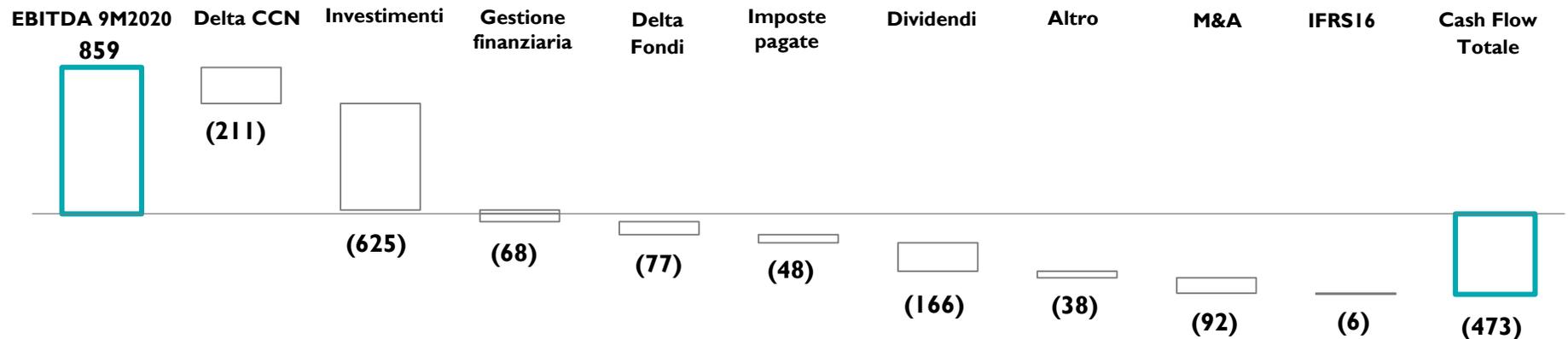
Cash flow

Prosegue focus su miglioramento del capitale circolante

	9M2020	9M2019
EBITDA	859	769
Delta CCN	(211)	(118)
Investimenti	(625)	(529)
FREE CASH FLOW	22	122
Proventi/(Oneri) finanziari	(68)	(66)
Delta Fondi	(77)	(81)
Imposte pagate	(48)	(58)
Dividendi	(166)	(151)
Altro	(38)	(29)
M&A	(92)	(71)
IFRS16	(6)	(60)
CASH FLOW TOTALE	(473)	(394)

Incremento assorbimento capitale circolante influenzato da effetti regolatori e dall'emergenza Covid-19 (~90 mln€)

- Emergenza Covid-19 (57 mln€):
 - ✓ ritardo negli incassi da parte di Acea Energia e delle società idriche (27 mln€)
 - ✓ posticipo incassi legati a partite regolatorie (30 mln€)
- Aumento effetto regolatorio (33 mln€)

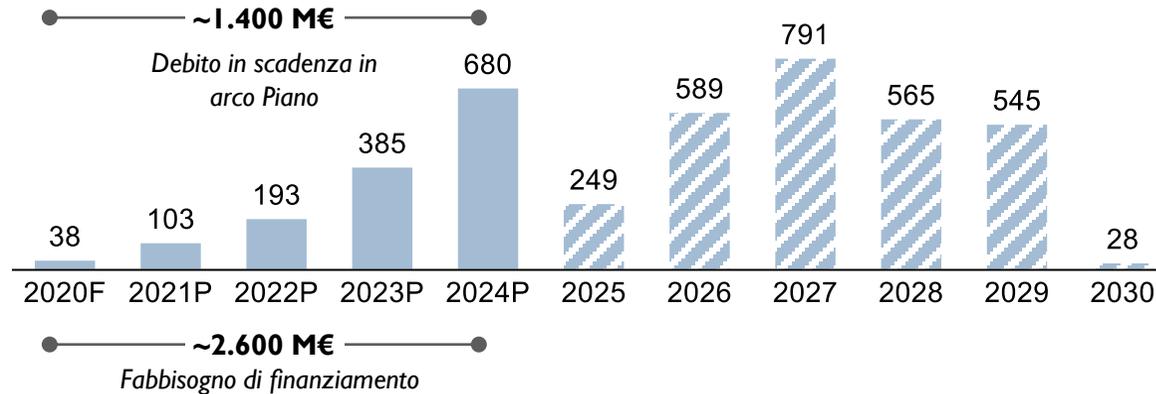


(mln€)	30/9/20 (a)	31/12/19 (b)	30/9/19 (c)	Variaz. (a-b)	Variaz. (a-c)
Indebitamento Finanziario netto	3.535,4	3.062,8	2.960,3	472,6	575,1
Medio/Lungo termine	4.116,9	3.523,3	3.467,5	593,6	649,4
Breve termine	(581,5)	(460,5)	(507,2)	(121,0)	(74,3)

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

INDEB. FINANZ. NETTO/ EBITDA LTM 30/9/2020
3,1x

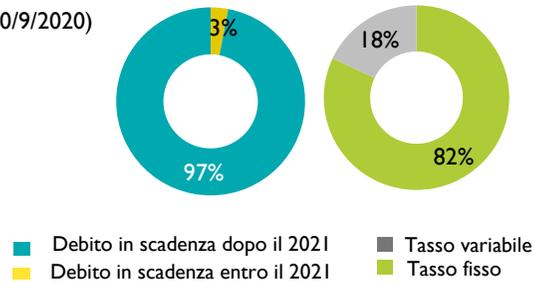
Debito finanziario (mln€)



Struttura del debito

(scadenza e tassi di interesse al 30/9/2020)

- > Tasso Fisso 82%
- > Costo medio 1,76%
- > Durata media 5,6 anni



Ratings

FitchRatings

BBB+

Stable Outlook

MOODY'S

Baa2

Stable Outlook

CDP
DISCLOSURE INSIGHT ACTION

A-

Leadership

standard
ethics

EE-

Positivo



Gruppo Acea

Risultati 9M2020

Roma, 10 novembre 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, FABIO PARIS - CFO OF THE COMPANY - DECLARES THAT THE ACCOUNTING INFORMATION CONTAINED HEREIN CORRESPOND TO DOCUMENT RESULTS, BOOKS AND ACCOUNTING RECORDS.