



# Gruppo Acea Investor Presentation

**Crédit Agricole CIB**

**“10th Annual Industrial,  
Infrastructure and Power Credit  
Conference 2021”**

24 Giugno 2021

# Agenda



**IL GRUPPO ACEA OGGI**



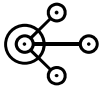
**PIANO INDUSTRIALE 2020-2024**



**STRATEGIA E TARGET CONSOLIDATI**



**AREE INDUSTRIALI**



**BASKET STRATEGICO**



**CLOSING REMARKS**



**Q&A**

# Agenda



**IL GRUPPO ACEA OGGI**



**PIANO INDUSTRIALE 2020-2024**



STRATEGIA E TARGET CONSOLIDATI



AREE INDUSTRIALI



BASKET STRATEGICO



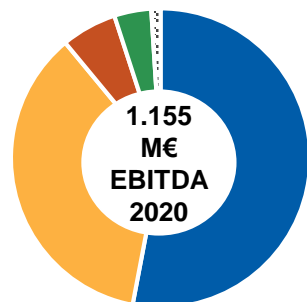
**CLOSING REMARKS**



**Q&A**

# Acea è una multi-utility leader nel panorama nazionale

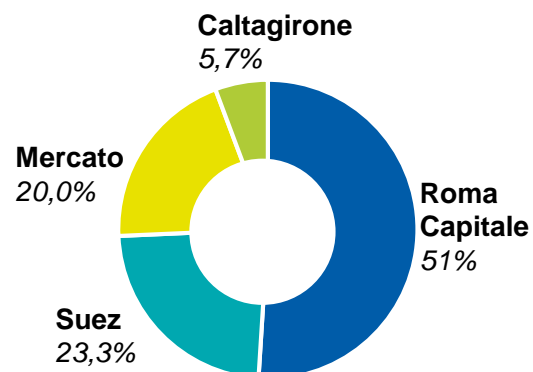
## EBITDA al 2020



85% regolato

## Azionariato

(Fonte: Depositi Assemblea Azionisti Aprile 2021)



## 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 **~9 TWh** di elettricità distribuita



## Commerciale e Trading

**Tra i principali** operatori nazionali nel mercato dell'energia

con **7,0 TWh** di elettricità venduta



## Ambiente

**4° operatore** in Italia nel Waste Management

con **~1,6 milioni** di tonnellate di rifiuti trattati/smaltiti



## Generazione

**Operatore green** nella generazione in Italia

Con **269 MW** di capacità installata<sup>1</sup>



## Ingegneria e servizi

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

con **oltre 100 M€** di prestazioni eseguite ogni anno



## Distribuzione gas

Ingresso nella distribuzione gas con **~100k PdR**

# Agenda



IL GRUPPO ACEA OGGI



**PIANO INDUSTRIALE 2020-2024**



STRATEGIA E TARGET CONSOLIDATI



AREE INDUSTRIALI



BASKET STRATEGICO



CLOSING REMARKS



Q&A



## 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**

**>5%**

Media EBITDA outperformance  
vs. piano (ultimi 3 anni)

**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**

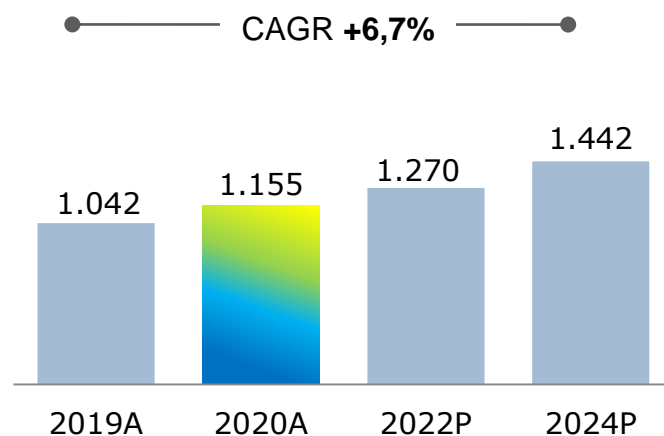
# Consolidato di Gruppo

## Key financials

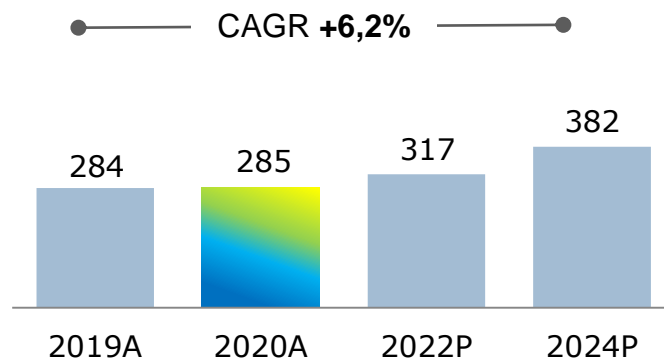
### 2021 GUIDANCE

EBITDA +6%/+8% rispetto al 2020  
 INVESTIMENTI ~ 900M€  
 PFN: 3.85B€ ÷ 3.95B€

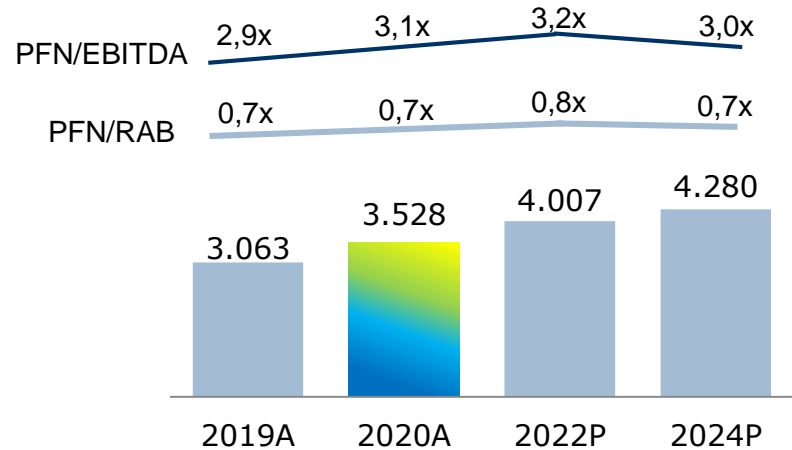
### EBITDA | M€



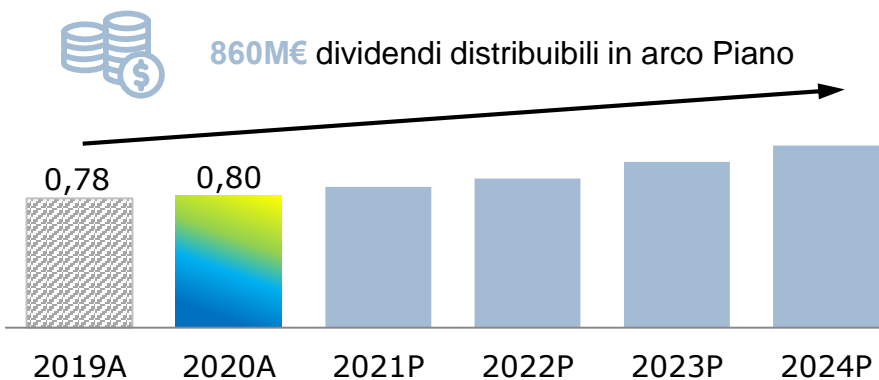
### Utile Netto | M€



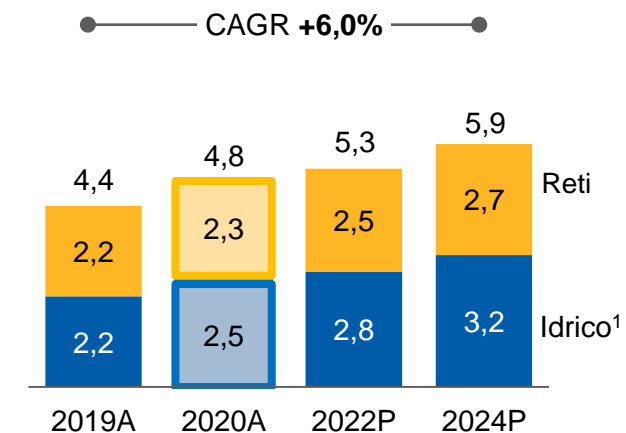
### PFN | M€



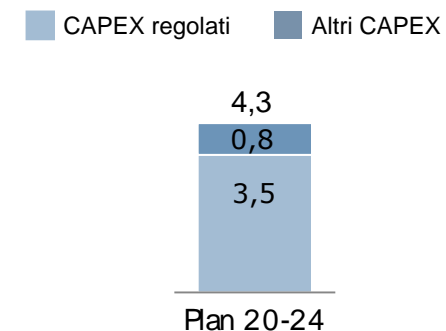
### Dividendo per Azione | €/azione



### RAB | B€



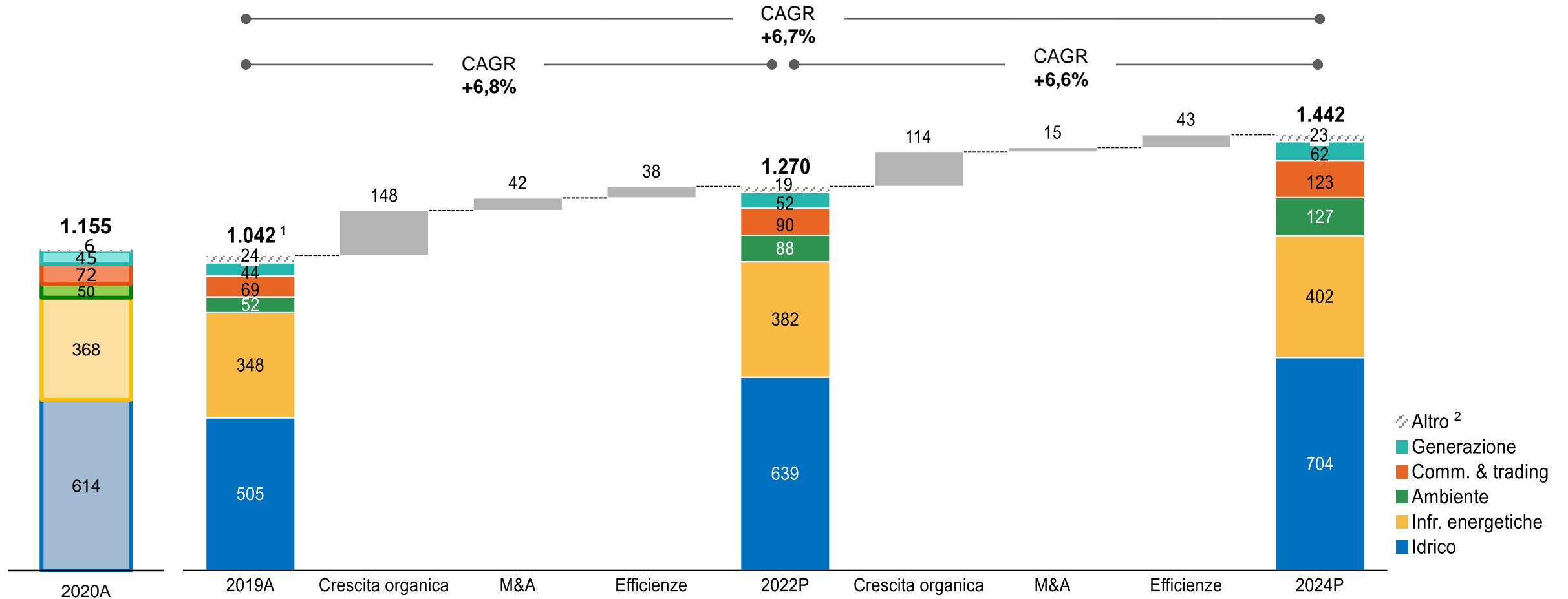
### CAPEX cumulati | B€



# Consolidato di Gruppo

## Key financials

### Evoluzione EBITDA | M€

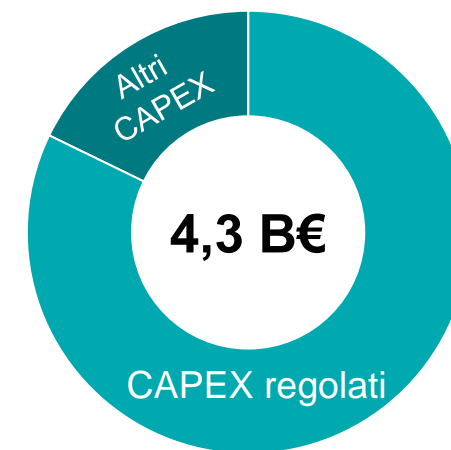
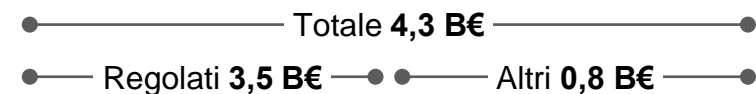
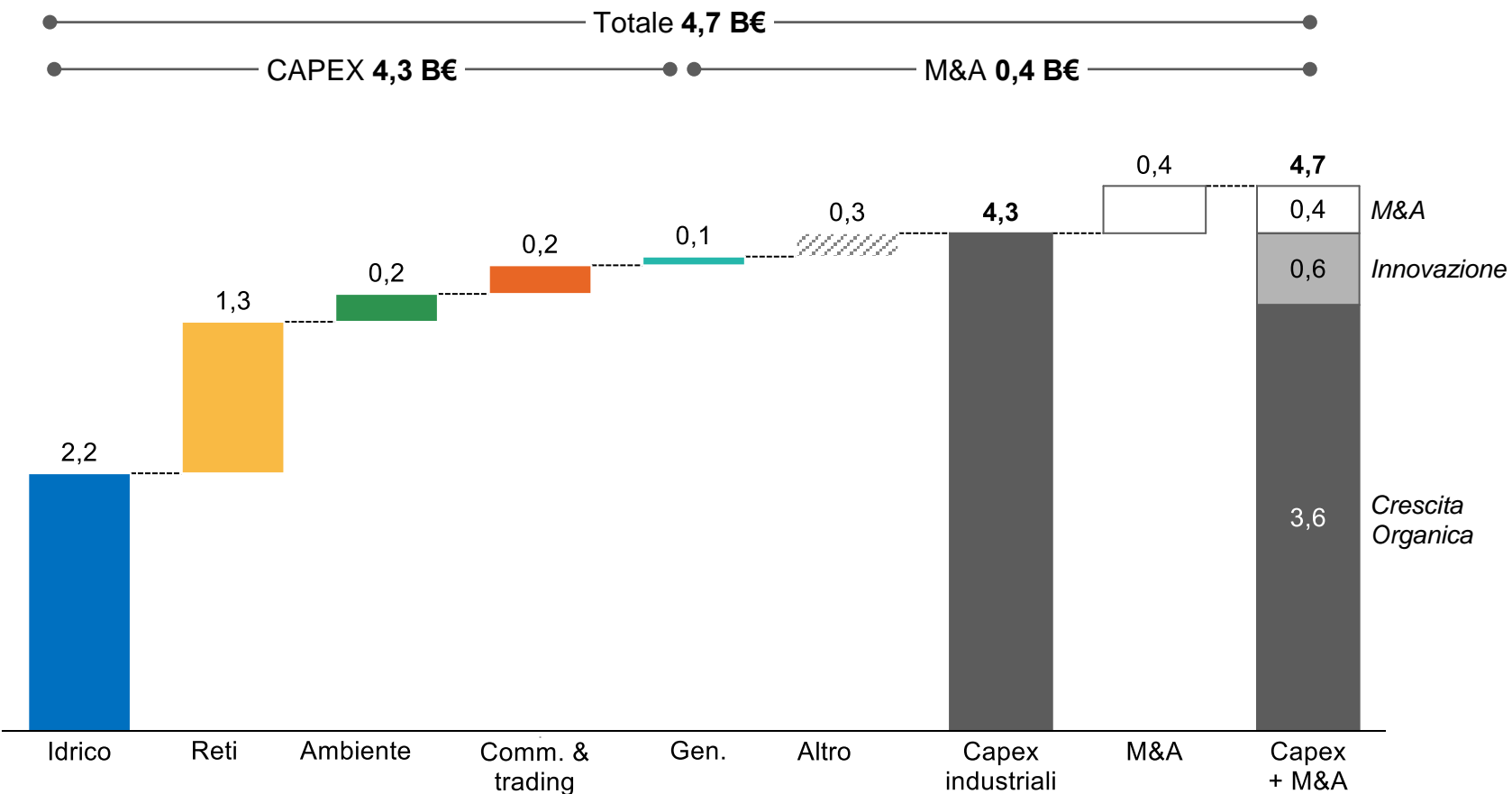




# Consolidato di Gruppo

## Evoluzione CAPEX e M&A

### Evoluzione CAPEX e M&A | B€



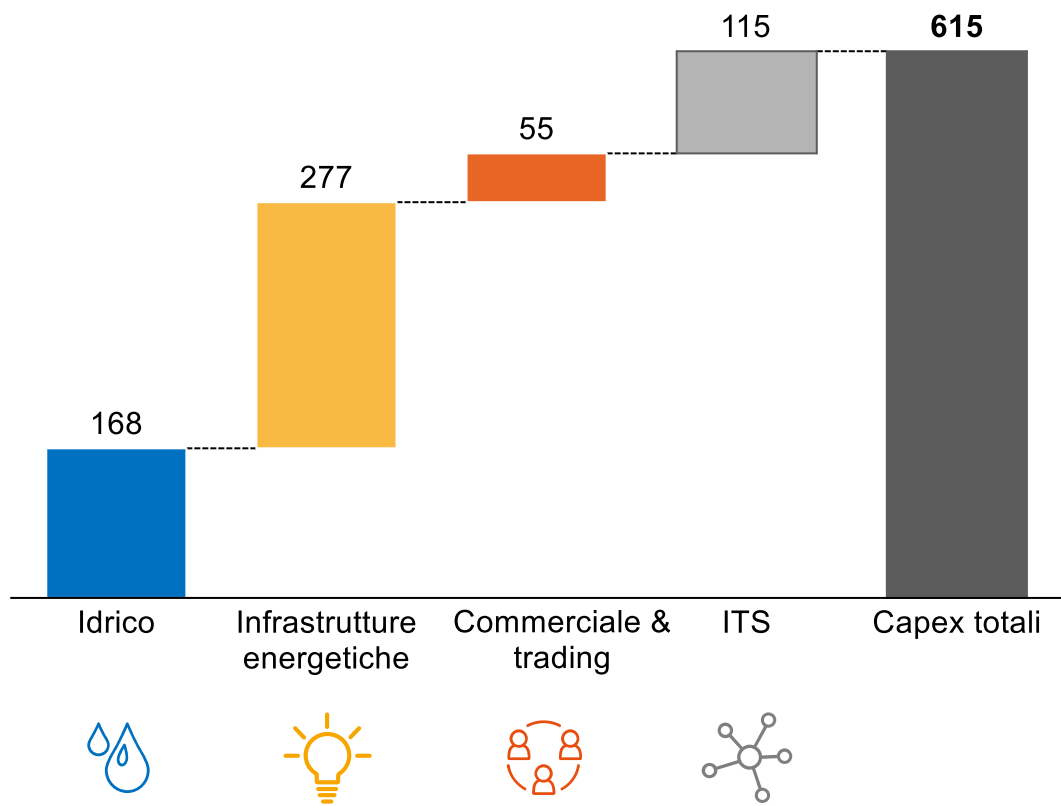
Oltre 80% investimenti in RAB

# Consolidato di Gruppo









## Innovazione driver di crescita

### INNOVATION

#### Focus investimenti in Innovazione | M€, 2020-2024



#### Iniziative selezionate

-  **500k+** smart meter installati
-  Ottimizzazione delle performance della rete tramite **Water Management System**
-  **1,3M** smart meter 2G installati
-  Nuova **Centrale di Governo** al servizio della rete
-  **+100K** clienti digital (acquisiti tramite canali digital)
-  **2.200+** colonnine di ricarica installate
-  **150+** compostiere smart comp installate
-  Corporate **data lake** e **data-driven** asset management (*data-driven company*)
-  Sviluppo di una **nuova piattaforma CRM** Salesforce



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

## SOSTENIBILITÀ

### Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDGs)



Relativi ad investimenti in sostenibilità



Rating di sostenibilità di Acea



### Investimenti correlati a target di sostenibilità | M€, 2020-2024

**2,1B€** di investimenti correlati a target di **sostenibilità** in arco piano (+400M€<sup>1</sup> vs. precedente Piano Acea):





# Nuovi target di sostenibilità ancora più sfidanti rispetto al precedente Piano

## SOSTENIBILITÀ

### Target Acea al 2024 (vs. 2019)



# Consolidato di Gruppo

## Solida struttura finanziaria

### Highlights

#### Rating

FitchRatings

MOODY'S

**BBB+**

**Baa2**

*Outlook stabile*

*Outlook stabile*

#### Debito

##### Situazione al 31/3/2021

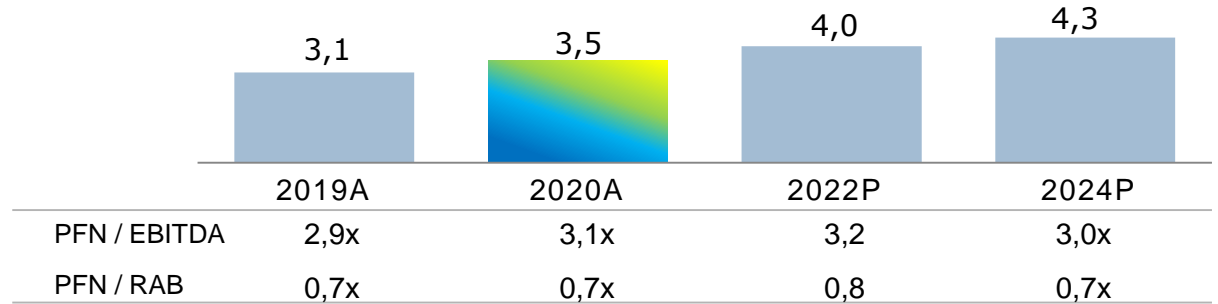
- 5,6 anni durata media debito
- 1,44% costo medio debito
- 84% debito a tasso fisso

#### Green Bond

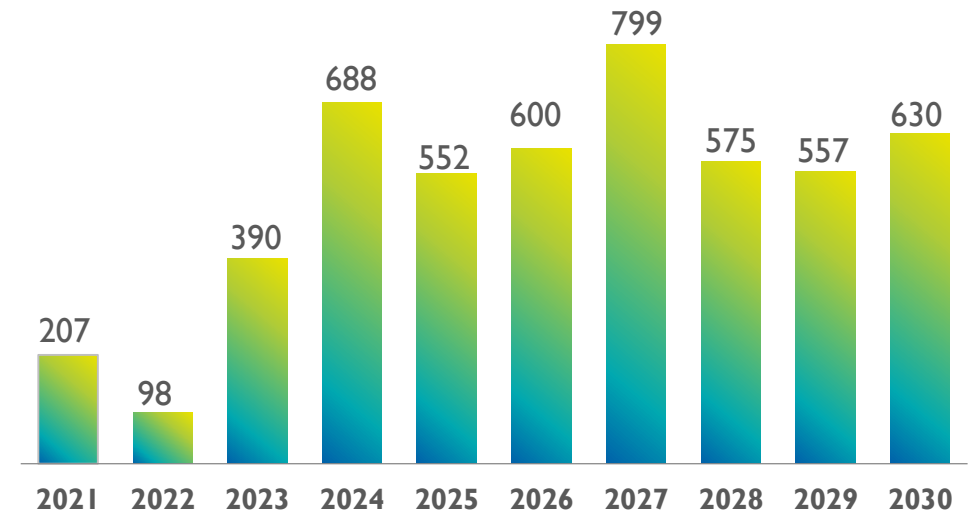
21 gennaio 2021 – Acea ha completato con successo il collocamento del primo green bond da 900 mln€ articolato in due tranches, nell'ambito del Green Financing Framework e a valere sul programma EMTN:

- prima tranche da 300 mln€, cedola 0%, scadenza 28 settembre 2025
- seconda tranche da 600 mln€, cedola 0,25%, scadenza 28 luglio 2030

#### Posizione Finanziaria Netta | B€



#### Debito finanziario al 31/3/2021 | M€



# Agenda



IL GRUPPO ACEA OGGI



**PIANO INDUSTRIALE 2020-2024**



STRATEGIA E TARGET CONSOLIDATI



AREE INDUSTRIALI



BASKET STRATEGICO



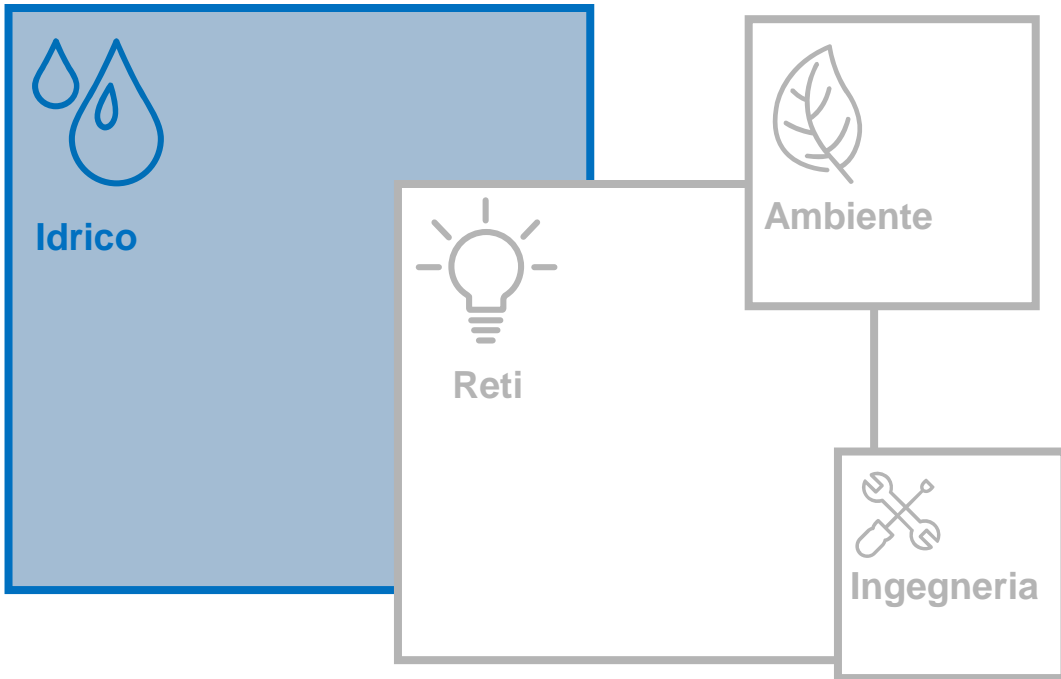
CLOSING REMARKS



Q&A

# Agenda

## Operations



## Commerciale



## Generazione / estero





Idrico

## Iniziative principali

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 piano<sup>1</sup>



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

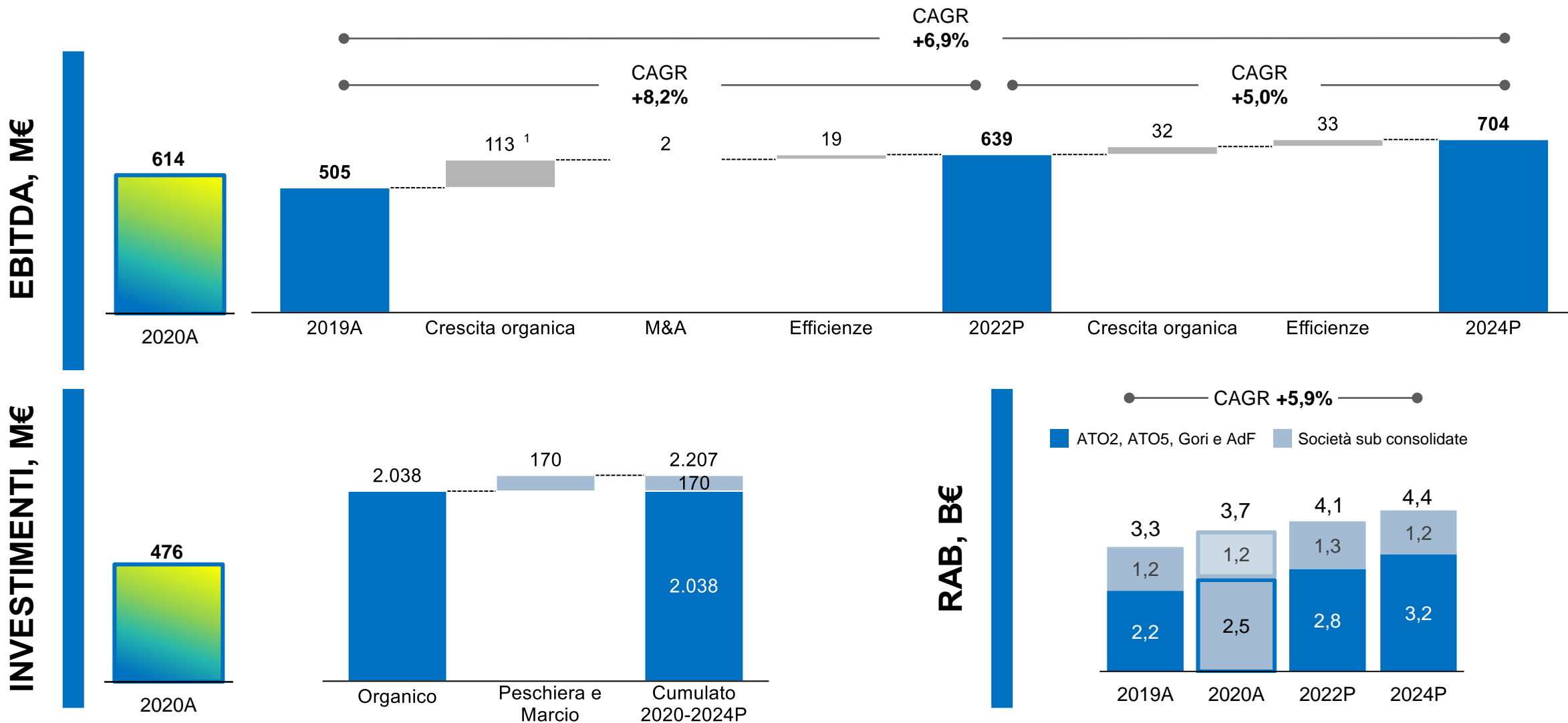
Note: (1) Media ponderata per l'area idrico, corrisponde a 440+ Mm<sup>3</sup> di risorsa recuperati in arco piano





# Idrico

## Key financials

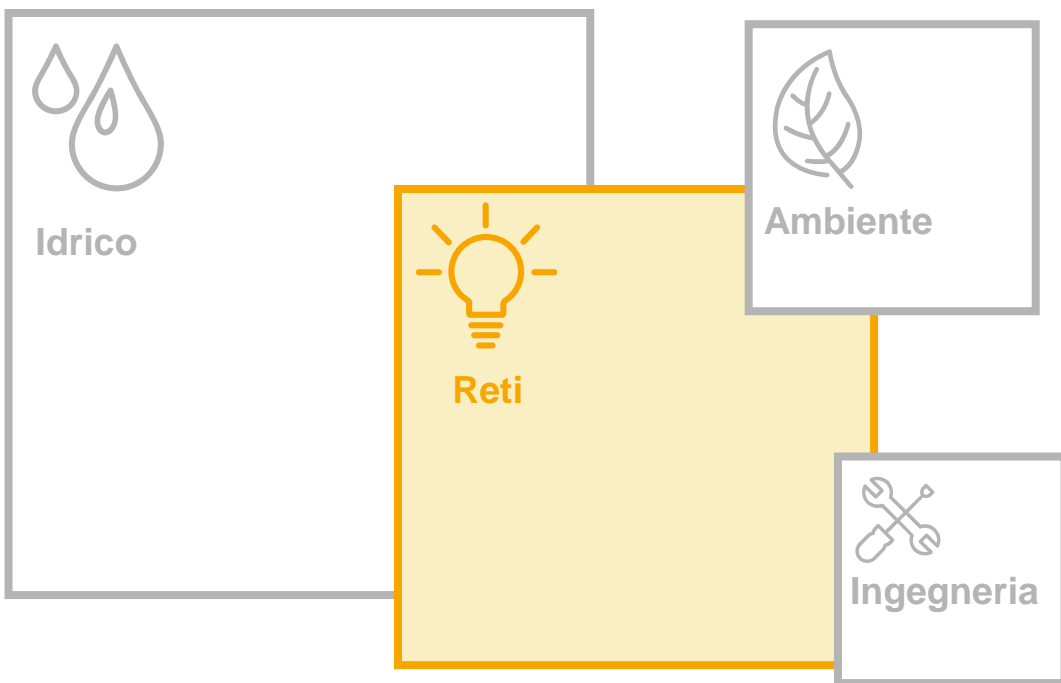


Note: Piano industriale 2020-2024 area idrico include anche i numeri del segmento distribuzione gas; (1) ~50 M€ per variazione perimetro di consolidamento di AdF

# Agenda

## 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



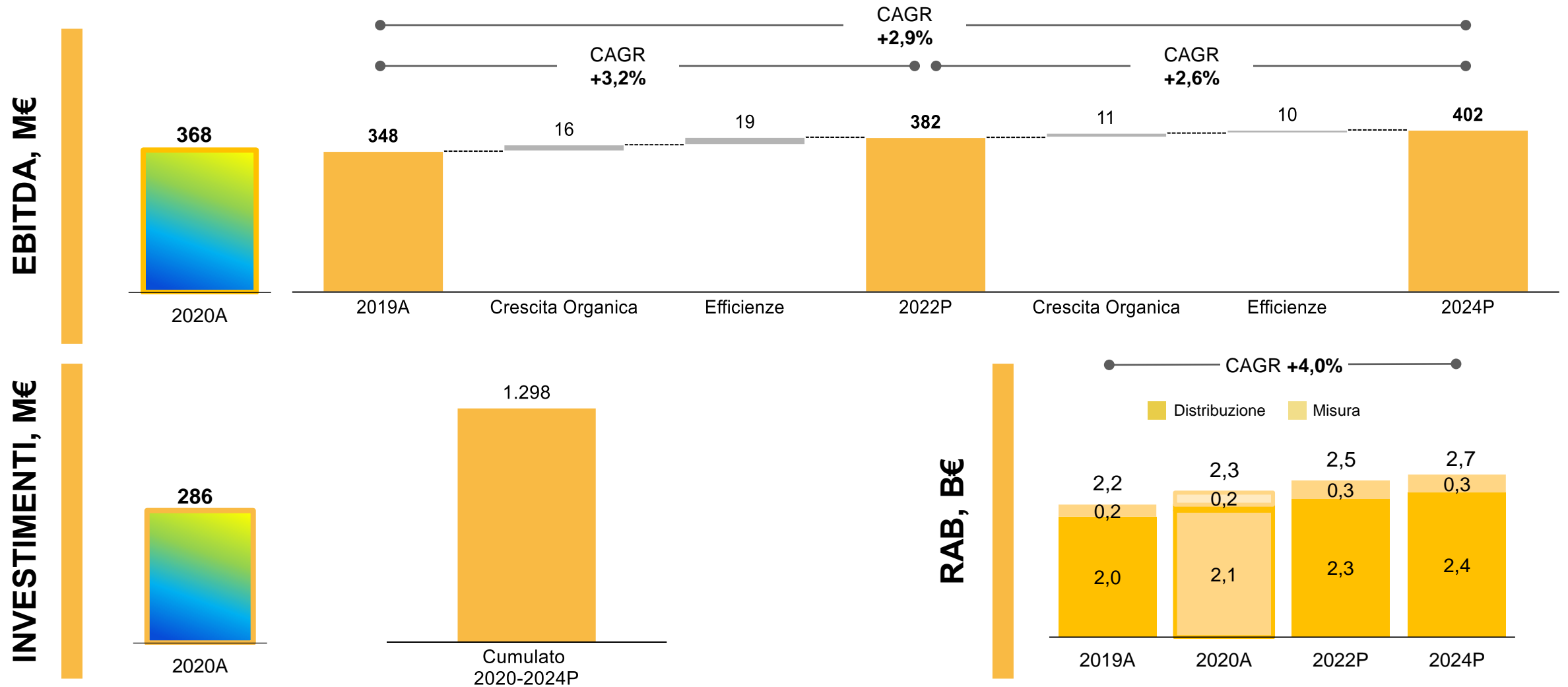
Nuova **Centrale di gestione** del servizio di rete

**13+ M€**  
investimenti



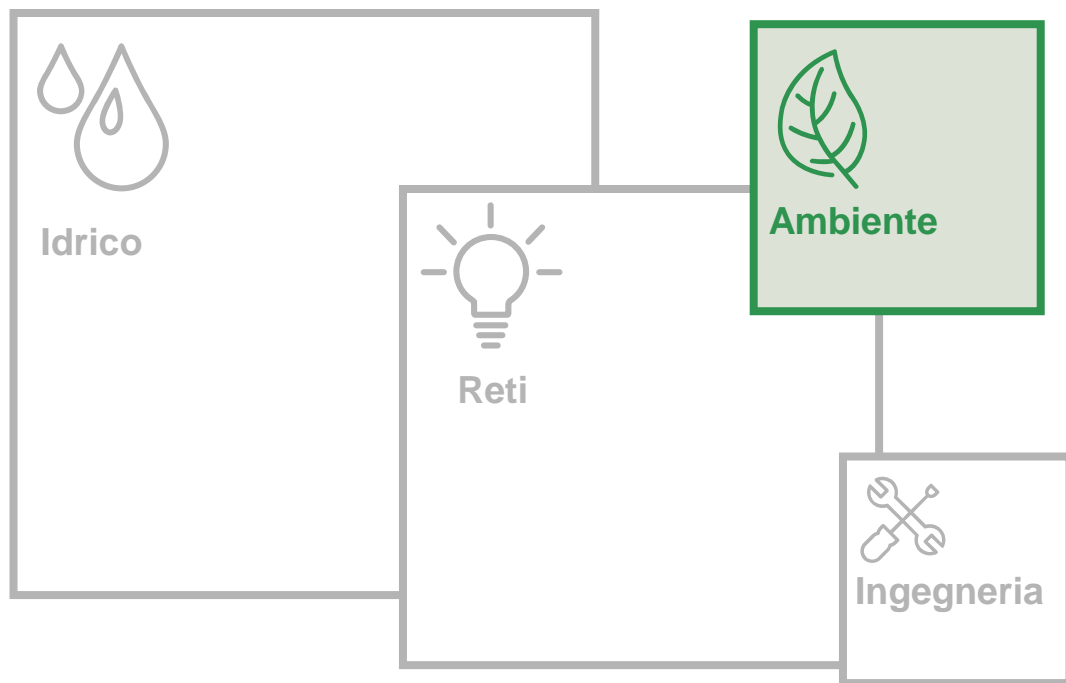
# Infrastrutture energetiche

## Key financials

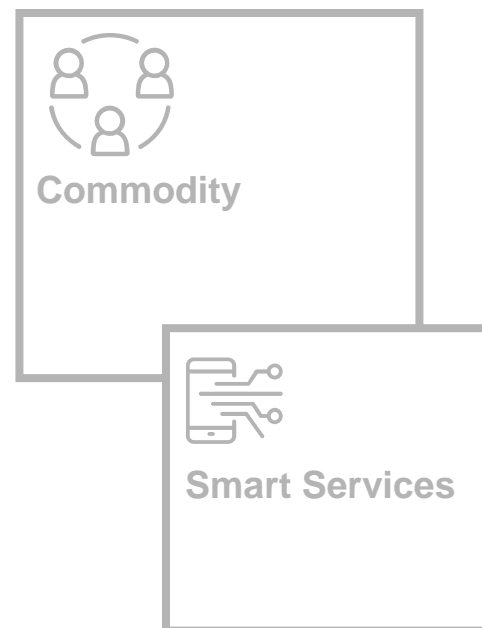


# Agenda

## Operations



## Commerciale



## Generazione / estero





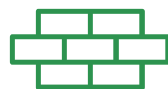
Ambiente

## Iniziative principali

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



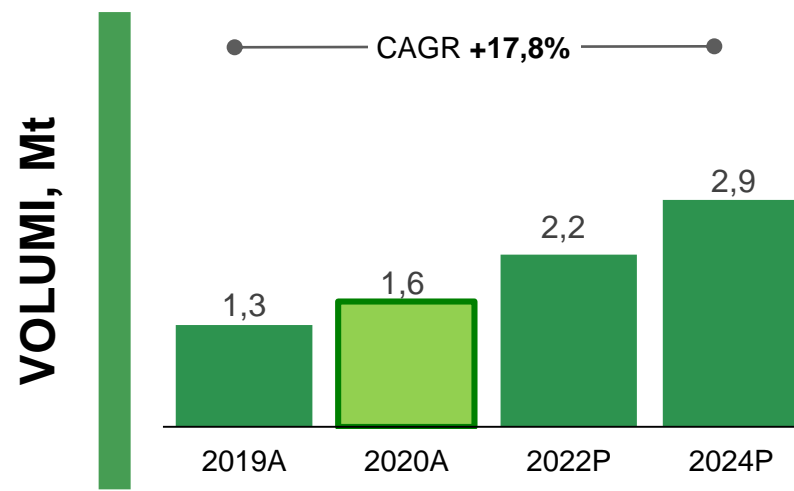
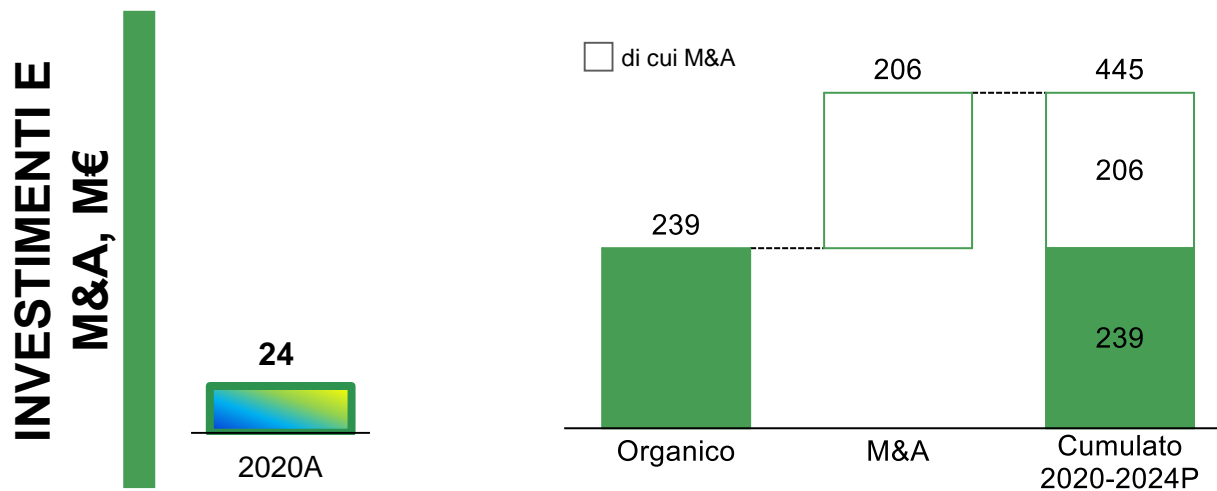
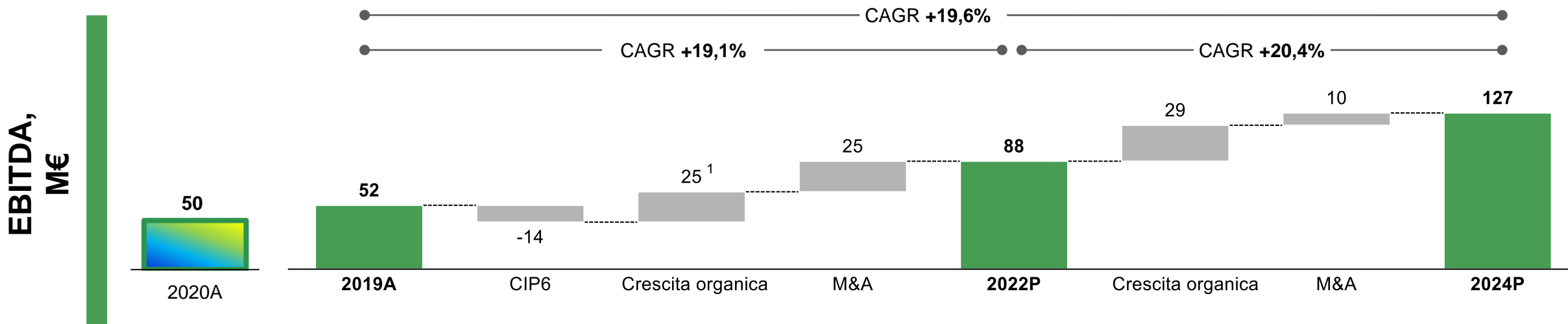
**Creazione di valore** da post-merger delle società acquisite e **sviluppo sinergie industriali** tramite messa a regime del modello operativo e integrazione nei sistemi di controllo del Gruppo

**15+**  
Impianti acquisiti  
al 2024



# Ambiente

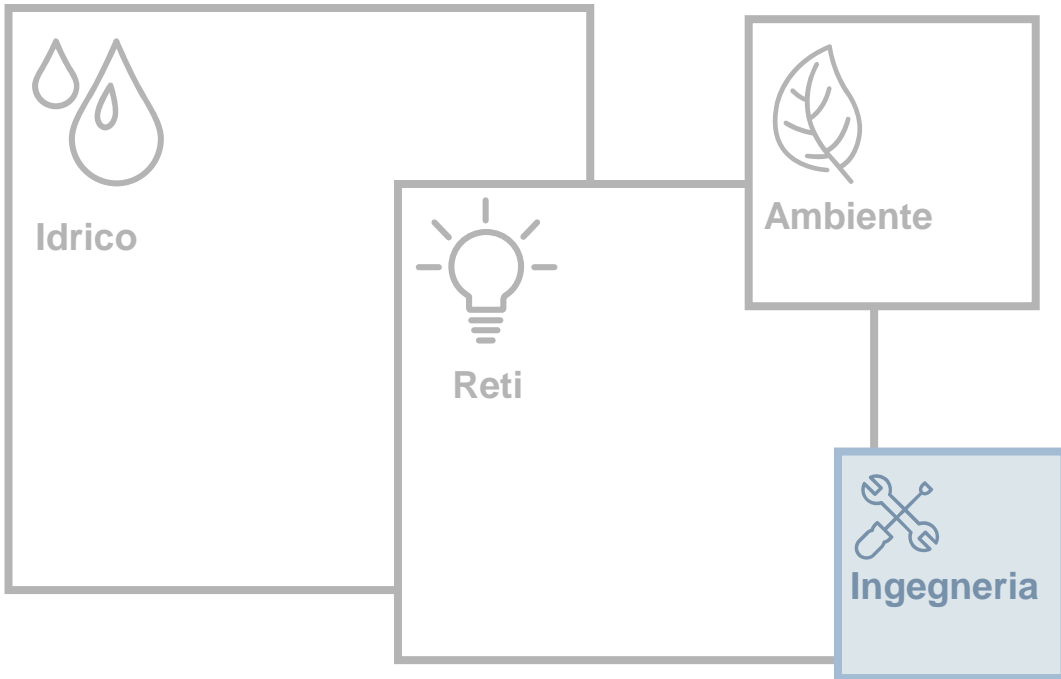
## Key financials



Note: (1) Include importi relativi agli investimenti in operazioni di M&A già concluse a settembre 2020

# Agenda

## Operations



## Commerciale



## Generazione / estero

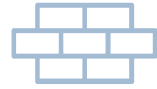






## Ingegneria e servizi Iniziative principali

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



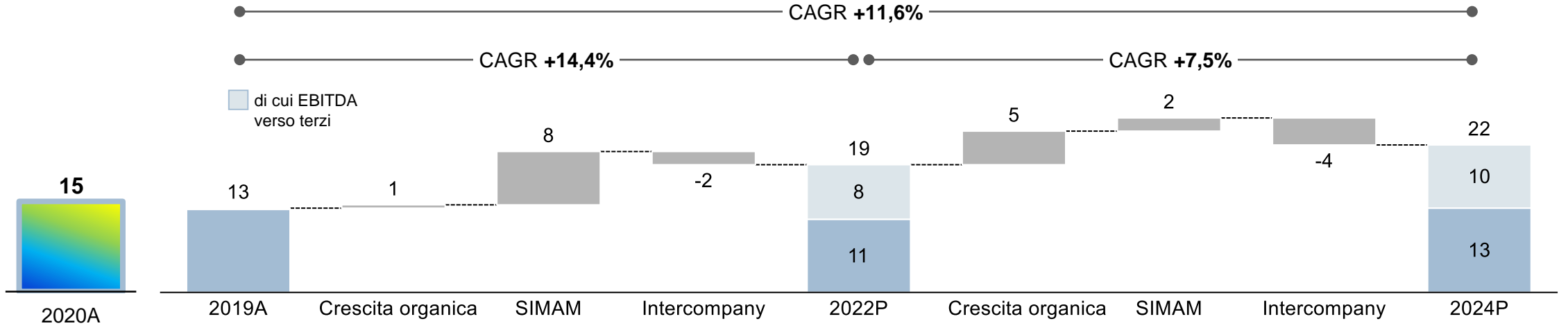
**Gestione end-to-end degli investimenti** con riduzione dei tempi di esecuzione e **rafforzamento delle attività di laboratorio**



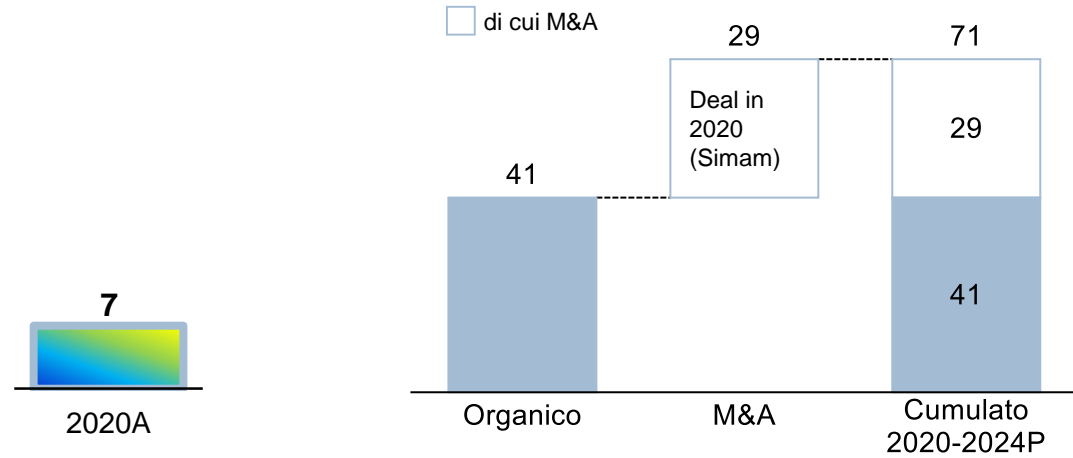
**Creazione** di una **direzione commerciale** per sostenere lo sviluppo e di un **Polo di ricerca**



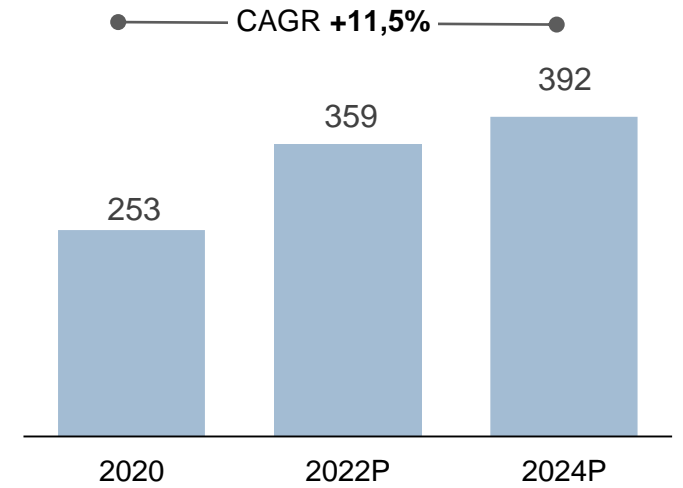
EBITDA, M€



INVESTIMENTI E M&A, M€

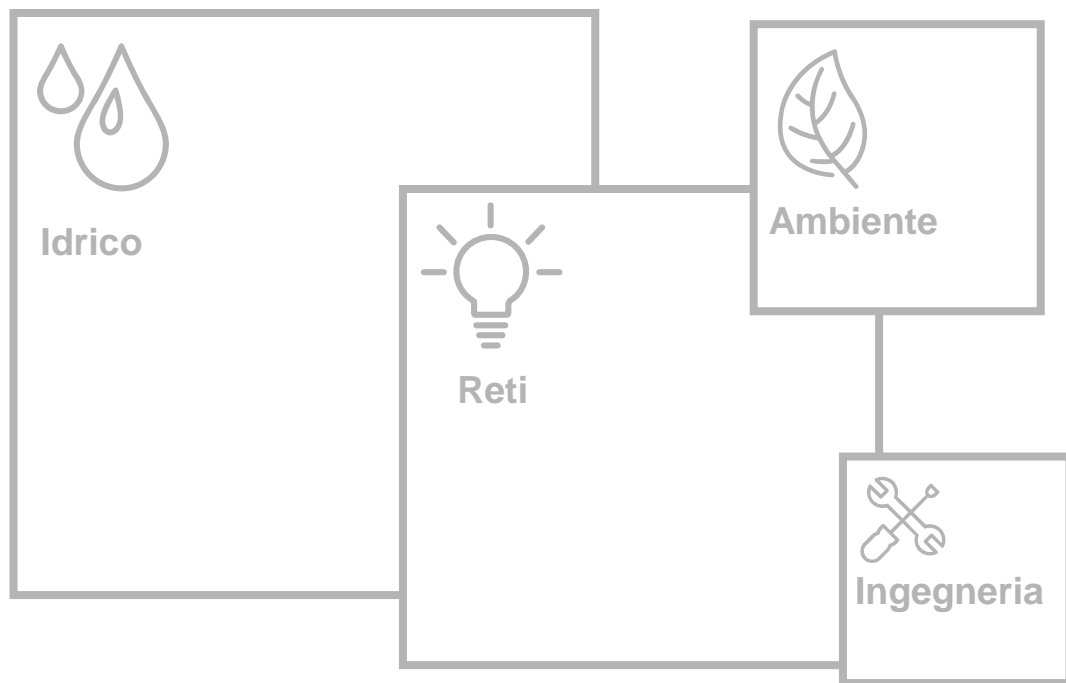


RICAVI EPC/FTE, K€

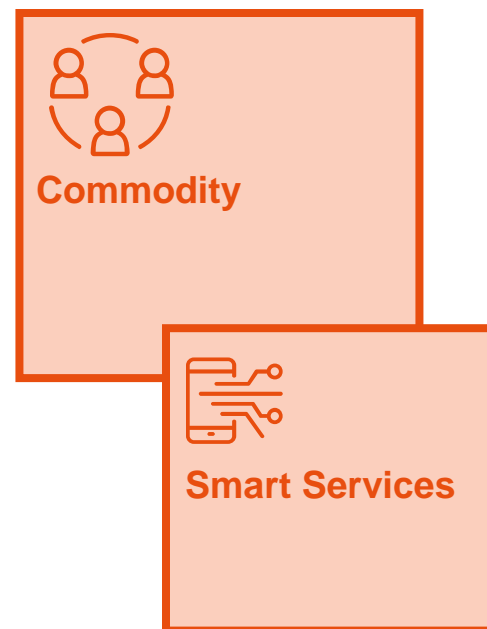


# Agenda

## 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



Commerciale e Trading: focus Smart Services

## Iniziative principali

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



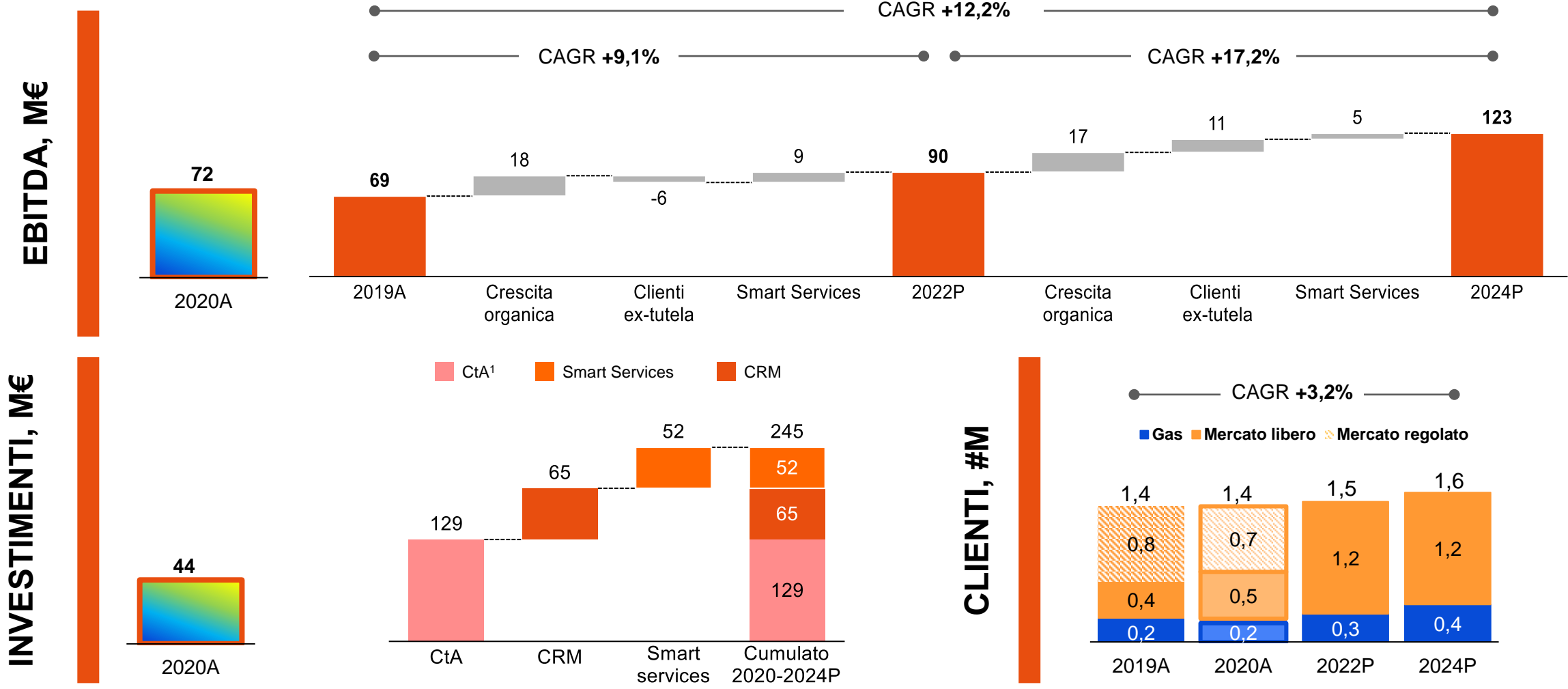
**Installazione compostiere «Smart Comp»**, con impianto gestito in remoto attraverso una piattaforma IoT sviluppata da Acea

**150+**  
compostiere installate



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

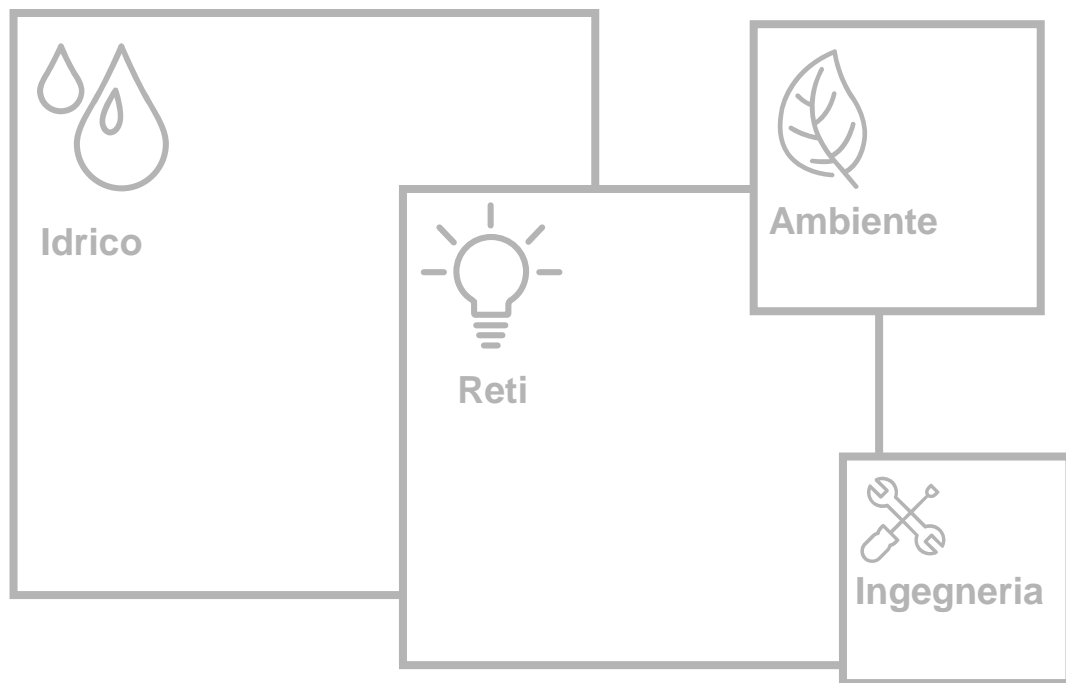
**~1.000**  
impianti installati al 2024



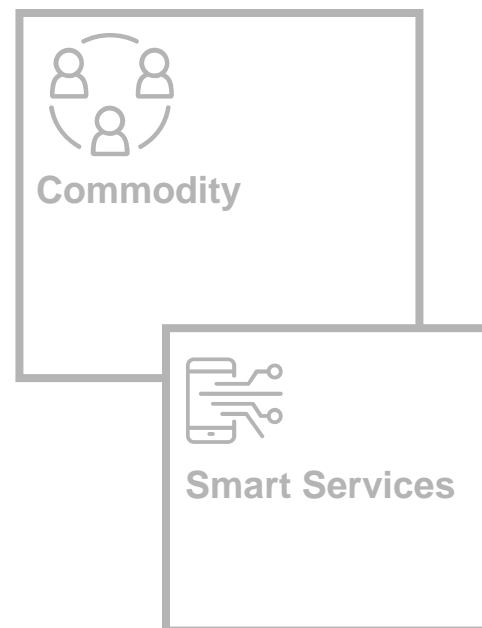
Note: (1) Cost-to-Acquire = spesa per l'acquisizione di nuovi clienti

# Agenda

## 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 operazione di M&A** per accelerare l'ampliamento del portafoglio

**178 MW**

al 2024



**Deconsolidamento della partecipazione** nel FTV per ridurre **impatto su PFN** e rafforzare la **crescita nelle rinnovabili, diventando uno dei principali operatori del mercato**

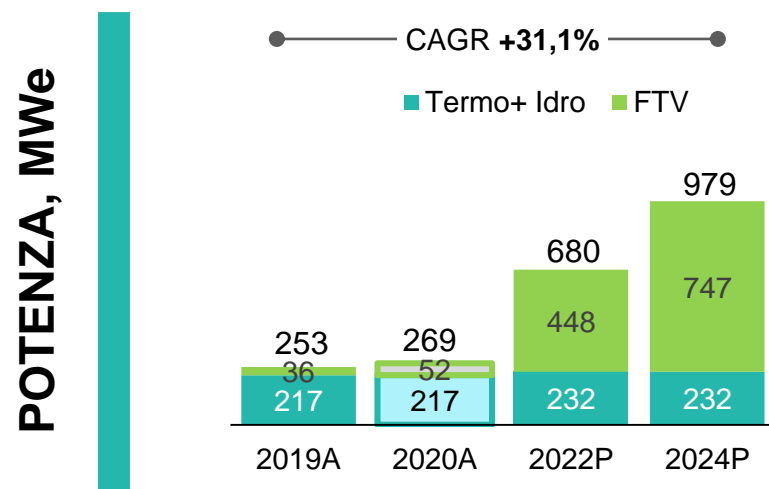
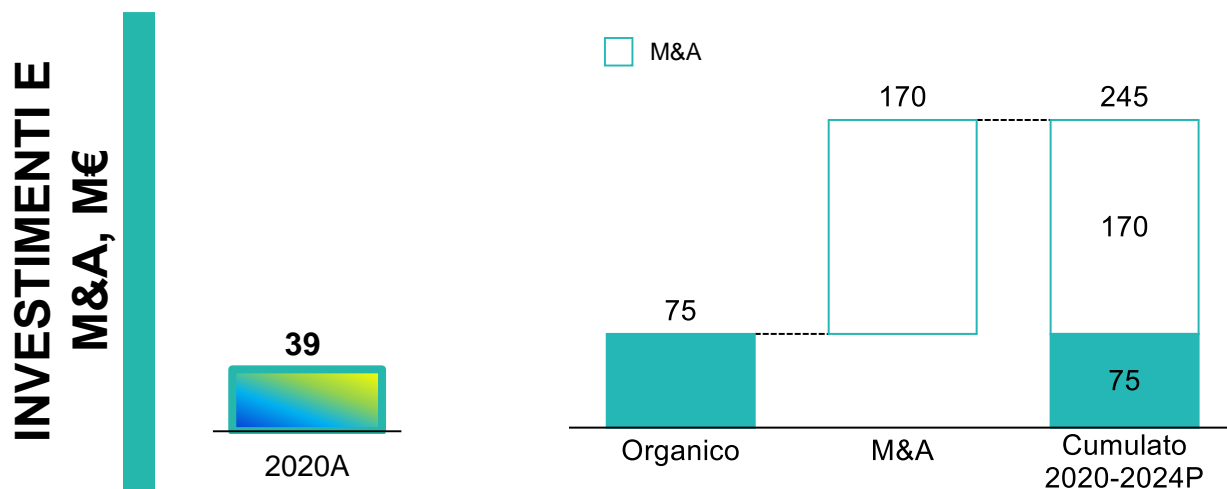
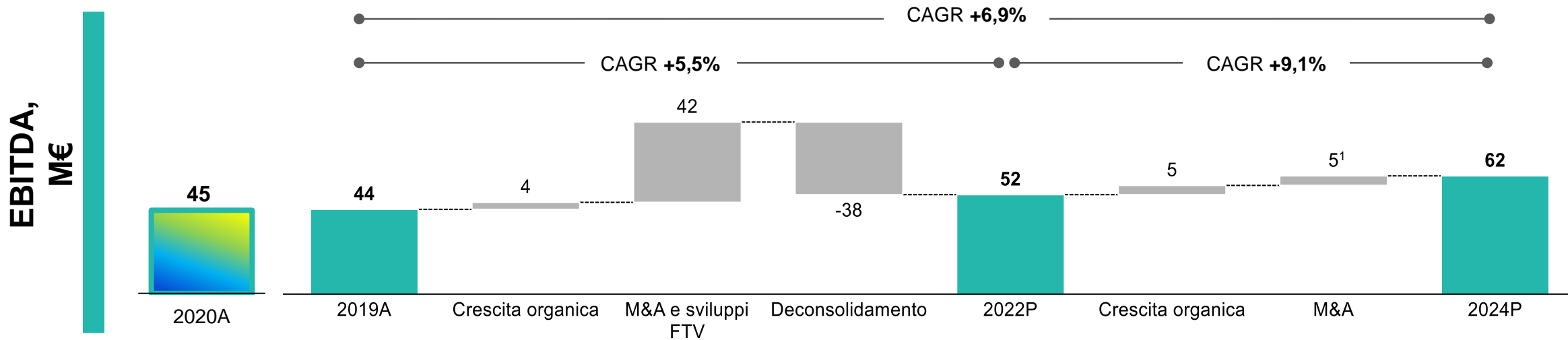
**-150 M€**

PFN deconsolidata



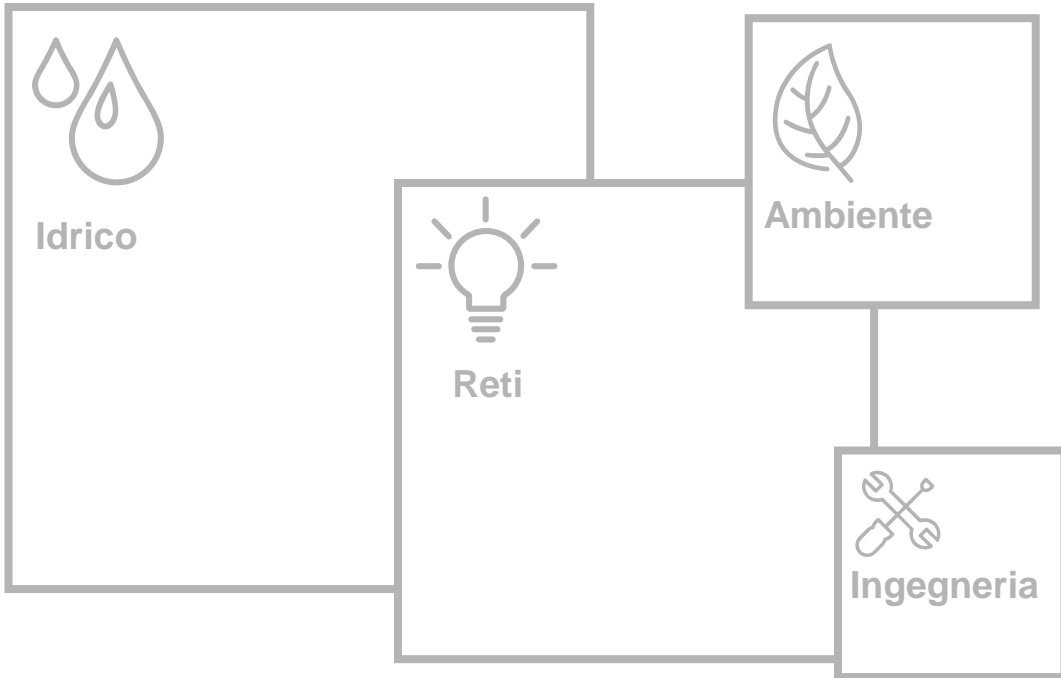
# Generazione

## Key financials

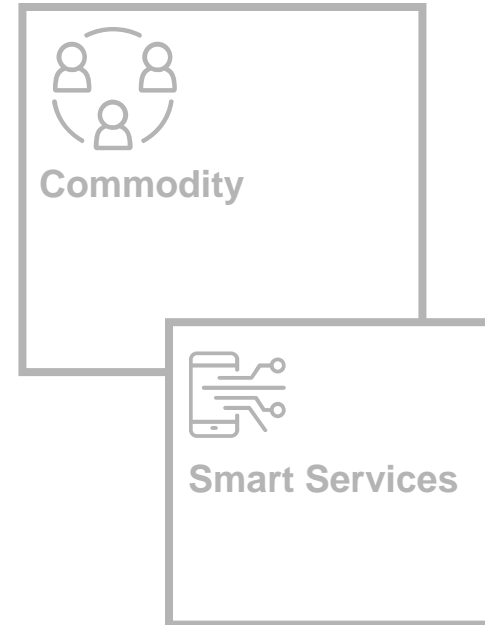


# Agenda

## Operations



## Commerciale



## Generazione / estero



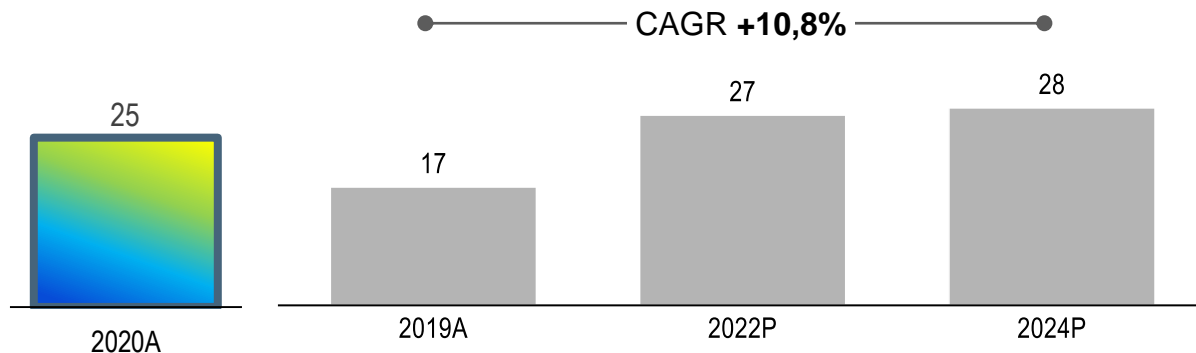


### Posizionamento attuale

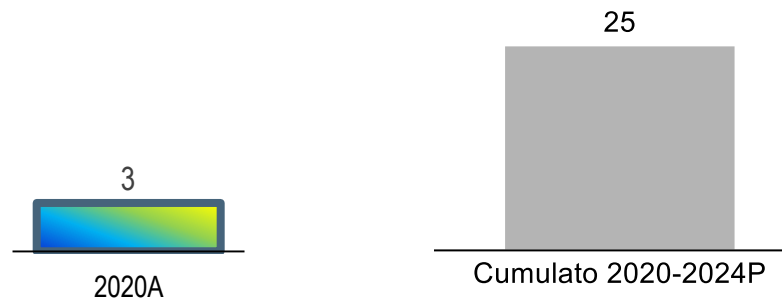


- **Acea International:** holding estero (direzione, scouting, monitoraggio gare)
- **Acea Dominicana:** gestione commerciale per Nord e Est di Santo Domingo
- **Consorcio Agua Azul:** approvvigionamento idrico zona a Nord di Lima
- **Agua de San Pedro:** gestione servizi idrici integrati della città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

### EBITDA | 2019 – 2024, M€



### Investimenti | M€



**Crescita consolidata a parità di perimetro**

# Agenda



IL GRUPPO ACEA OGGI



**PIANO INDUSTRIALE 2020-2024**



STRATEGIA E TARGET CONSOLIDATI



AREE INDUSTRIALI



**BASKET STRATEGICO**



CLOSING REMARKS



Q&A

# Basket strategico

## Ulteriori potenziali upside al Piano

### Iniziative previste nel basket strategico

Consolidamento idrico



- **Consolidamento delle attuali concessioni** sulle quali Acea ha una quota di minoranza
- **Espansione nelle regioni di interesse**

EBITDA al 2024

**+100 M€**

Delta PFN al 2024

**+400 M€**

Ampliamento portafoglio gas



- Crescita nella distribuzione attraverso la **partecipazione a gare su territori rilevanti (grandi città / ATEM)**, facendo leva sulle prime acquisizioni «tattiche»

**+10-20 M€**

**+50-130 M€**

Boost M&A nel Waste



- **Accelerazione del processo di consolidamento di mercato** tramite ulteriori operazioni di M&A su frazioni di rifiuti e geografie strategiche per Acea

**+25-50 M€**

**+200-400 M€**

Recovery Fund



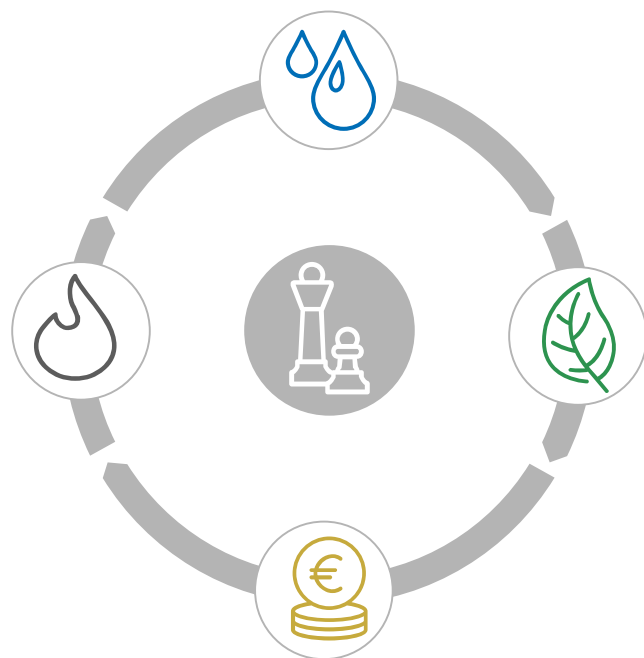
- Opportunità per Acea di svolgere un ruolo attivo nello **sviluppo di grandi opere per colmare il gap infrastrutturale**, finanziate dal Recovery Fund in aree dove non sarebbe possibile investire con una struttura a tariffa regolata

-

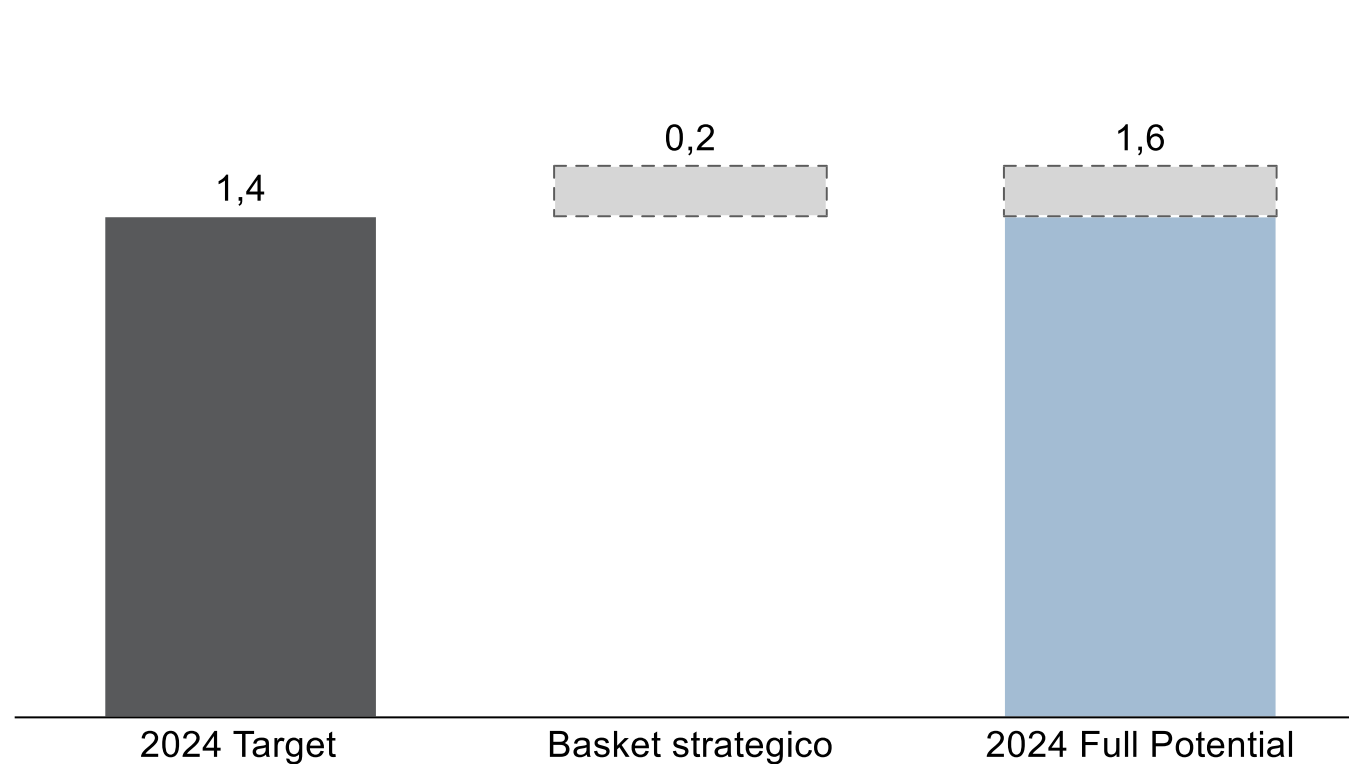
-

# Basket strategico EBITDA full potential

## Basket Strategico



## EBITDA target full potential al 2024 | B€



# Agenda



IL GRUPPO ACEA OGGI



PIANO INDUSTRIALE 2020-2024



STRATEGIA E TARGET CONSOLIDATI



AREE INDUSTRIALI



BASKET STRATEGICO



**CLOSING REMARKS**



Q&A



**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



# Agenda



IL GRUPPO ACEA OGGI



PIANO INDUSTRIALE 2020-2024



STRATEGIA E TARGET CONSOLIDATI



AREE INDUSTRIALI



BASKET STRATEGICO



CLOSING REMARKS



Q&A

# Q&A

---





Appendice

acea



Risultati 1Q2021

acea

# CONTINUA ATTENZIONE ALL'EFFICIENZA E RESILIENZA

IL FUTURO E' IL NOSTRO AMBIENTE

L'INTEGRAZIONE DEI PRINCIPI DI SOSTENIBILITÀ NELLA STRATEGIA  
ORIENTA LA GESTIONE DEI BUSINESS DEL GRUPPO

EBITDA

312  
MLN€

+13%

UTILE  
NETTO

83  
MLN€

+18%

INVESTIMENTI

231  
MLN€

+21%

PFN

3.634  
MLN€

LEVERAGE

PFN/  
EBITDA  
LTM

3,05X

GUIDANCE 2021

EBITDA

+6% / +8% RISPETTO AL 2020

INVESTIMENTI

~900 MLN€

INDEB. FINANZ. NETTO

3,85 ÷ 3,95 MLDE



**OPPORTUNITA': Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza – PNRR  
RILANCIO DEL PAESE IN CHIAVE SOSTENIBILE**

- ✓ Investimenti nelle infrastrutture idriche
- ✓ Sviluppo fonti rinnovabili, decarbonizzazione e mobilità elettrica

# DELIVERY

OTTIMO POSIZIONAMENTO STRATEGICO PER IL PERSEGUIMENTO DEGLI OBIETTIVI DEL PIANO INDUSTRIALE

## RATING



## GREEN BOND



## MOBILITA' ELETTRICA



BILANCIO SOSTENIBILITA' 2020

Le azioni per la **TUTELA DELLA RISORSA IDRICA** hanno consentito una riduzione delle perdite a Roma dal 43,2% del 2017 al 29,5% nel 2020 (rispetto ad una media nazionale di circa il 42%)

GENNAIO 2021

**FITCH RATINGS** ha confermato il Long-Term Issuer Default Rating a "BBB+" con outlook "Stabile"

GENNAIO 2021

Successo per il primo collocamento di un **GREEN BOND** da 900 mln€

APRILE 2021

Acea entra nel business dei servizi di ricarica per la **MOBILITA' ELETTRICA** su tutto il territorio nazionale con il lancio dell'APP "ACEA E-MOBILITY"

## EMERGENZA SANITARIA DA COVID-19

GLI INVESTIMENTI NELLA DIGITALIZZAZIONE HANNO CONSENTITO LA PIENA CONTINUITÀ DI TUTTI I PROCESSI

PROSEGUITE **TUTTE LE AZIONI NECESSARIE PER GARANTIRE LA SICUREZZA DEI DIPENDENTI E LA CONTINUITÀ DEI SERVIZI EROGATI SUL TERRITORIO**, PRESERVANDO QUALITÀ ED EFFICIENZA.

OTTENUTA LA **BIOSAFETY TRUST CERTIFICATION** PER LA PREVENZIONE E IL CONTROLLO DELLA DIFFUSIONE DELLE INFEZIONI.

ACEA STA CONTRIBUENDO ALL'ACCELERAZIONE DEL PIANO VACCINALE, A TAL FINE LA SOCIETÀ HA **PREDISPOSTO A ROMA UN HUB** PER LA SOMMINISTRAZIONE DEI VACCINI ALLA POPOLAZIONE CIVILE, OLTRE CHE AI DIPENDENTI DEL GRUPPO

# RISULTATI I Q2021

KEY HIGHLIGHTS ECONOMICO-FINANZIARI

| (MLN€)                 | I Q 2021<br>(A) | I Q 2020<br>(B) | VARIAZ.%<br>(A/B) |
|------------------------|-----------------|-----------------|-------------------|
| RICAVI CONSOLIDATI     | 930,0           | 833,5           | +11,6%            |
| EBITDA                 | 311,5           | 276,4           | +12,7%            |
| EBIT                   | 155,5           | 138,5           | +12,3%            |
| UTILE NETTO DEL GRUPPO | 83,1            | 70,6            | +17,7%            |
| INVESTIMENTI           | 230,5           | 190,0           | +21,3%            |

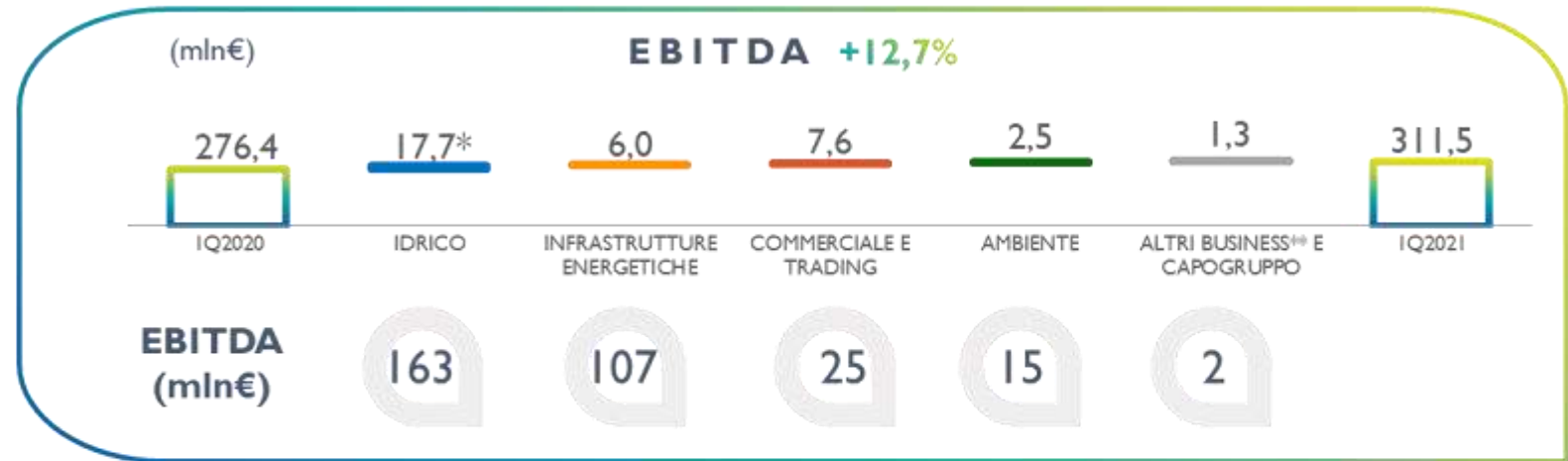
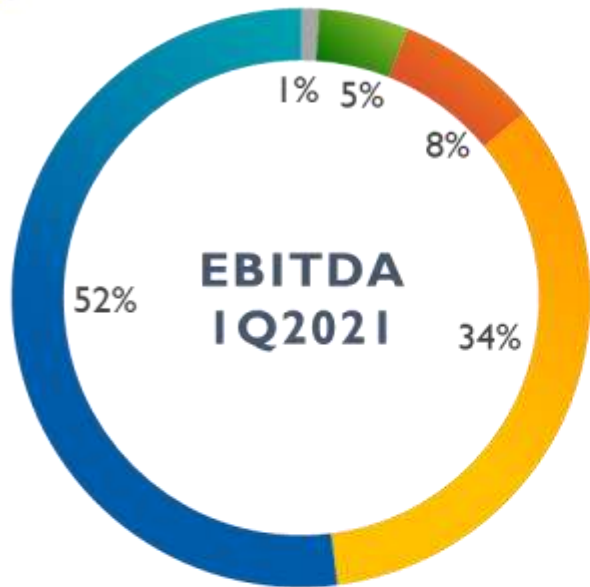
| (MLN€)                       | 31/3/21<br>(A) | 31/12/20<br>(B) | 31/3/20<br>(C) | VARIAZ.%<br>(A/B) | VARIAZ.%<br>(A/C) |
|------------------------------|----------------|-----------------|----------------|-------------------|-------------------|
| INDEBIT.<br>FINANZ.<br>NETTO | 3.634,1        | 3.528,0         | 3.184,4        | +3,0%             | +14,1%            |

**RESILIENZA, SOLIDITA' ECONOMICA E FINANZIARIA** CONFERMATE DAGLI **OTTIMI RISULTATI** DEL 1° TRIMESTRE

CONTINUA **CRESCITA** DEGLI **INVESTIMENTI** IN **SETTORI FONDAMENTALI** PER LA QUALITA' DELLA VITA DEI CITTADINI

# RISULTATI IQ2021

EBITDA



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

## VARIAZIONI DI PERIMETRO

| EBITDA (mln€)                 | Variaz.     |
|-------------------------------|-------------|
| SII TERNI                     | +3,0        |
| ALTO SANGRO DISTRIBUZIONE GAS | +1,1        |
| FERROCART/CAVALLARI           | +1,7        |
| SIMAM                         | +1,7        |
| FOTOVOLTAICO                  | +1,2        |
| CONSORCIO ACEA E LIMA NORTE   | +0,1        |
| <b>TOTALE</b>                 | <b>+8,8</b> |

CRESCITA ORGANICA  
**EBITDA**  
~+10%

\* Consolidamento integrale SII Terni

\*\*Estero, Ingegneria e Servizi



# EBITDA E DATI QUANTITATIVI IQ2021

## HIGHLIGHTS ECONOMICO-FINANZIARI



| (MLN€)                                | IQ2021<br>(A) | IQ2020<br>(B) | Variaz %<br>(A/B) |
|---------------------------------------|---------------|---------------|-------------------|
| <b>EBITDA</b>                         | 163,0         | 145,3         | +12,2%            |
| Acea Ato2                             | 105,9         | 99,4          | +6,5%             |
| Acea Ato5                             | 8,9           | 5,4           | +64,8%            |
| Gori                                  | 21,2          | 17,0          | +24,7%            |
| ADF                                   | 16,2          | 15,1          | +7,3%             |
| SII Terni                             | 3,0           | 0             | ns                |
| Società Idriche Consolid. Patr. Netto | 4,6           | 6,9           | -33,3%            |
| Altre Società Idriche Consolidate     | 1,6           | 1,0           | +60,0%            |
| Distribuzione Gas                     | 1,6           | 0,5           | ns                |
| Investimenti                          | 119,6         | 104,0         | +15,0%            |

## KEY HIGHLIGHTS

CONSOLIDAMENTO  
INTEGRALE SII TERNI

EBITDA  
principali  
drivers



EBITDA IN  
CRESCITA  
**+12%**

Applicazione Metodo Tariffario Terzo  
periodo regolatorio 2020-2023  
(Delibera Arera 580/2019):  
• effetto investimenti in crescita

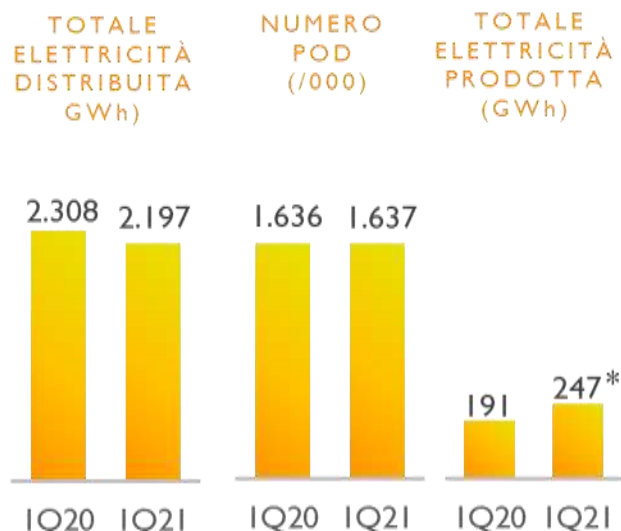
Consolidamento  
integrale SII Terni  
(novembre 2020)  
**+3,0 mln€**

Acquisizione Alto Sangro  
Distribuzione Gas  
(agosto 2020)  
**+1,1 mln€**

# EBITDA E DATI QUANTITATIVI IQ2021

HIGHLIGHTS ECONOMICO-FINANZIARI

| (MLN€)                   | IQ2021<br>(A) | IQ2020<br>(B) | Variaz %<br>(A/B) |
|--------------------------|---------------|---------------|-------------------|
| <b>EBITDA</b>            | 107,4         | 101,4         | +5,9%             |
| - Distribuzione          | 90,6          | 91,0          | -0,4%             |
| - Illuminazione Pubblica | (0,9)         | (0,6)         | ns                |
| - Generazione            | 17,7          | 11,0          | +60,9%            |
| <b>INVESTIMENTI</b>      | 81,2          | 66,2          | +22,7%            |
| - Distribuzione          | 69,4          | 61,9          | +12,1%            |
| - Illuminazione Pubblica | 0,8           | 0,8           | -                 |
| - Generazione            | 11,0          | 3,5           | +214,3%           |



## KEY HIGHLIGHTS

### NUOVI IMPIANTI FOTOVOLTAICI:

- mercato secondario - raggiunta capacità complessiva 52 MWp.
- Mercato primario - Impianti cantierizzati per una potenza di ~60 MWp.

PROSEGUE IL PIANO SOSTITUZIONE CONTATORI 2G

EBITDA  
principali  
drivers



EBITDA IN  
CRESCITA

**+6%**



GENERAZIONE:

**+6,7mln€**

Effetto prezzo sul mercato  
dell'energia e aumento dei volumi  
energia idroelettrica prodotta  
**+5,5mln€**

Fotovoltaico **+1,2mln€**

\* Di cui fotovoltaico 13 GWh

# EBITDA E DATI QUANTITATIVI IQ2021

HIGHLIGHTS ECONOMICO-FINANZIARI

| (mln€)       | IQ2021<br>(A) | IQ2020<br>(B) | Variaz%<br>(A/B) |
|--------------|---------------|---------------|------------------|
| EBITDA       | 24,7          | 17,1          | +44,4%           |
| Investimenti | 16,1          | 9,0           | +78,9%           |



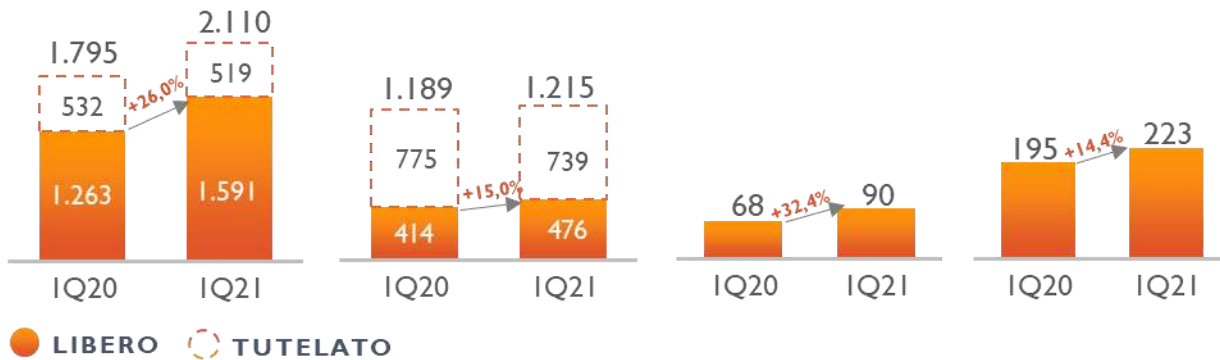
**COMMERCIALE  
E TRADING**

TOTALE VENDITA  
ENERGIA (GWH)

NUMERO CLIENTI  
ELETTRICITÀ (/000)

TOTALE VENDITA GAS  
(MMC)

NUMERO CLIENTI  
GAS (/000)



## KEY HIGHLIGHTS

AUMENTO CUSTOMER BASE MERCATO LIBERO CON MAGGIORE MARGINE

EBITDA  
principali  
drivers



EBITDA IN  
CRESCITA  
**+44%**



STRUTTURALE  
MIGLIORAMENTO  
DELL'ATTIVITA'  
COMMERCIALE, con  
acquisizione di nuovi clienti  
che comporta maggiori  
investimenti



AUMENTO MARGINE  
MERCATO LIBERO:  
aumento dei volumi di  
energia elettrica venduta  
e del numero dei clienti  
**+5,7 mln€**



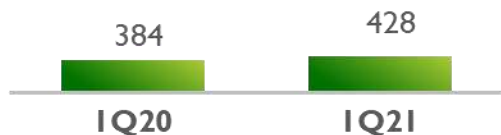
AUMENTO  
MARGINE GAS:  
**+4,0 mln€**

# EBITDA E DATI QUANTITATIVI IQ2021

HIGHLIGHTS ECONOMICO-FINANZIARI

| (MLN€)              | IQ2021<br>(A) | IQ2020<br>(B) | Variaz %<br>(A/B) |
|---------------------|---------------|---------------|-------------------|
| EBITDA              | 15,0          | 12,5          | +20,0%            |
| di cui: Demap       | 0,8           | 1,2           | -33,3%            |
| Berg                | 0,8           | 0,6           | +33,3%            |
| Ferrocart/Cavallari | 1,7           | -             | ns                |
| Investimenti        | 6,9           | 3,9           | +76,9%            |

TRATTAMENTO E SMALTIMENTO  
(KTONN.)



ENERGIA ELETTRICA CEDUTA  
(GWh)



EBITDA  
principali  
drivers



EBITDA IN  
CRESCITA

**+20%**

(crescita organica **+6,4%**)

AUMENTO VOLUMI (+11,5%)  
E MAGGIORI MARGINI  
DELL'ATTIVITA' DI  
TRATTAMENTO RIFIUTI  
LIQUIDI

**+0,8 MLN€**

VARIAZIONE DI PERIMETRO:

**+1,7 mln€**

Acquisizione Ferrocart/ Cavallari  
(aprile 2020)

AMBIENTE



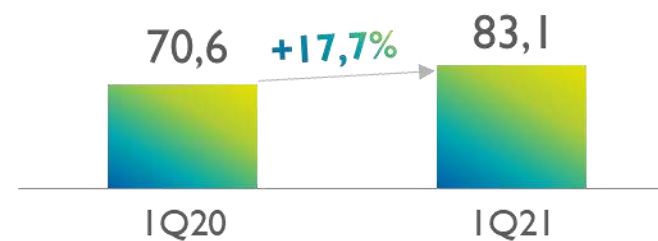
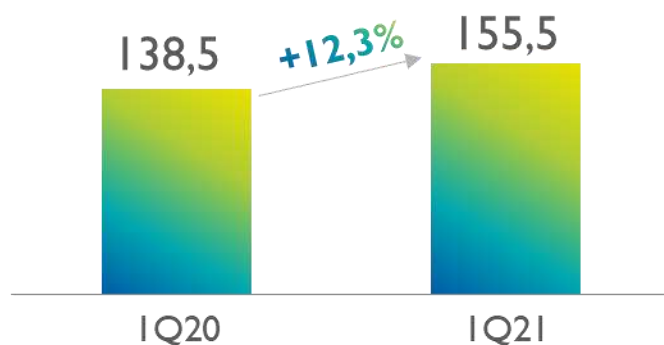
KEY HIGHLIGHTS

ACQUISIZIONE 60%  
FERROCART/CAVALLARI

# EBIT E UTILE NETTO IQ2021

## UTILE NETTO (mln€)

## EBIT (mln€)



**TAX RATE 30,0%**  
(30,0% nel IQ2020)

| (mln€)         | IQ2021 | IQ2020 | VAR. % |
|----------------|--------|--------|--------|
| AMMORTAMENTI   | 130,4  | 117,1  | +11,4% |
| SVALUTAZIONI   | 23,4   | 18,3   | +27,9% |
| ACCANTONAMENTI | 2,2    | 2,6    | -15,4% |

### AMMORTAMENTI

crescita investimenti in tutte le aree di business e variazioni di perimetro

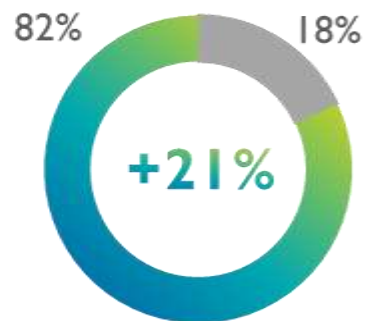
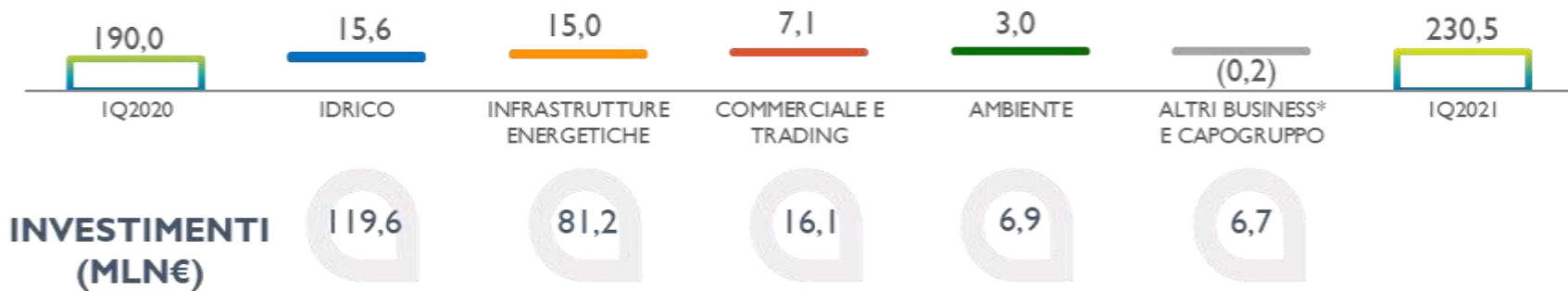
### SVALUTAZIONI

dovute principalmente alla crescita dell'area Commerciale e Trading

# INVESTIMENTI IQ2021

PROCEDE IL PROGRAMMA DI INVESTIMENTI PREVISTO DAL PIANO INDUSTRIALE

## INVESTIMENTI (MLN€)

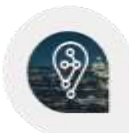


Investimenti in attività regolate  
Investimenti in attività non regolate



### IDRICO

- BONIFICA E AMPLIAMENTO CONDOTTE IDRICHE E FOGNARIE
- MANUTENZIONE STRAORDINARIA IMPIANTI E RETI
- INTERVENTI IMPIANTI DEPURAZIONE
- CONSOLID. SII TERNI (1,9 MLN€)



### INFRASTRUTTURE ENERGETICHE

- RINNOVAMENTO E POTENZIAMENTO DELLA RETE
- PIANO DI "RESILIENZA" CON INTERVENTI SU CABINE SECONDARIE E SULLA RETE MT E BT
- INSTALLAZIONE CONTATORI 2G
- MANUTENZIONE STRAORDINARIA IMPIANTI DI PRODUZIONE
- COSTRUZIONE IMPIANTI FOTOVOLTAICI



### COMMERCIALE E TRADING

- ACQUISIZIONE CLIENTI
- SISTEMI INFORMATICI



### AMBIENTE

- IMPIANTO SAN VITTORE
- INTERVENTI DISCARICA DI ORVIETO
- VARIAZIONE PERIMETRO (FERROCART/CAVALLARI 0,8 MLN€)



### ALTRO

- ESTERO: AUMENTO INVESTIMENTI AGUAS DE SAN PEDRO
- INGEGNERIA E SERVIZI: CONSOLIDAMENTO SIMAM (0,5 MLN€)
- CORPORATE: PROGETTI INFORMATICI

\* Estero, Ingegneria e Servizi

# RISULTATI IQ2021

FOCUS SU OTTIMIZZAZIONE DEL CAPITALE CIRCOLANTE

## CASH FLOW

(mln€)

|                             | IQ2021       | IQ2020       |
|-----------------------------|--------------|--------------|
| EBITDA                      | 312          | 276          |
| DELTA CCN                   | (129)        | (146)        |
| INVESTIMENTI                | (229)*       | (190)        |
| <b>FREE CASH FLOW</b>       | <b>(46)</b>  | <b>(60)</b>  |
| PROVENTI/(ONERI) FINANZIARI | (23)         | (22)         |
| DELTA FONDI                 | (23)         | (23)         |
| IMPOSTE PAGATE              | -            | (4)          |
| ALTRO                       | (6)          | (7)          |
| M&A E CONSOLIDAMENTI        | (8)          | (4)          |
| IFRS16                      | -            | (2)          |
| <b>CASH FLOW TOTALE</b>     | <b>(106)</b> | <b>(122)</b> |

## IL CAPITALE CIRCOLANTE MIGLIORA DI 16 MLN€

La positiva performance degli incassi delle aree Idrico e Commerciale e Trading ha contribuito ad un miglioramento del Capitale Circolante LTM da -73 mln€ del 31 marzo 2020 a -22 mln€ del 31 marzo 2021 (~51 mln€)

EBITDA IQ2021



DELTA CCN



INVESTIMENTI



GESTIONE  
FINANZIARIA

(23)

DELTA  
FONDI

(23)

ALTRO

(6)

M&A

(8)

CASH FLOW  
TOTALE

(106)

\* Al netto degli investimenti finanziati

# RISULTATI IQ2021

RAGGIUNTI OBIETTIVI FINANZIARI MIGLIORI DELLA GUIDANCE

| (MLN€)                          | 31/3/21<br>(A) | 31/12/20<br>(B) | 31/3/20<br>(C) | VARIAZ.<br>(A-B) | VARIAZ.<br>(A-C) |
|---------------------------------|----------------|-----------------|----------------|------------------|------------------|
| Indebitamento Finanziario netto | 3.634,1        | 3.528,0         | 3.184,4        | 106,1            | 449,7            |
| Medio/Lungo Termine             | 4.929,1        | 4.130,2         | 4.026,5        | 798,9            | 902,6            |
| Breve Termine                   | (1.295,0)      | (602,2)         | (842,1)        | (692,8)          | (452,9)          |

## LEVERAGE

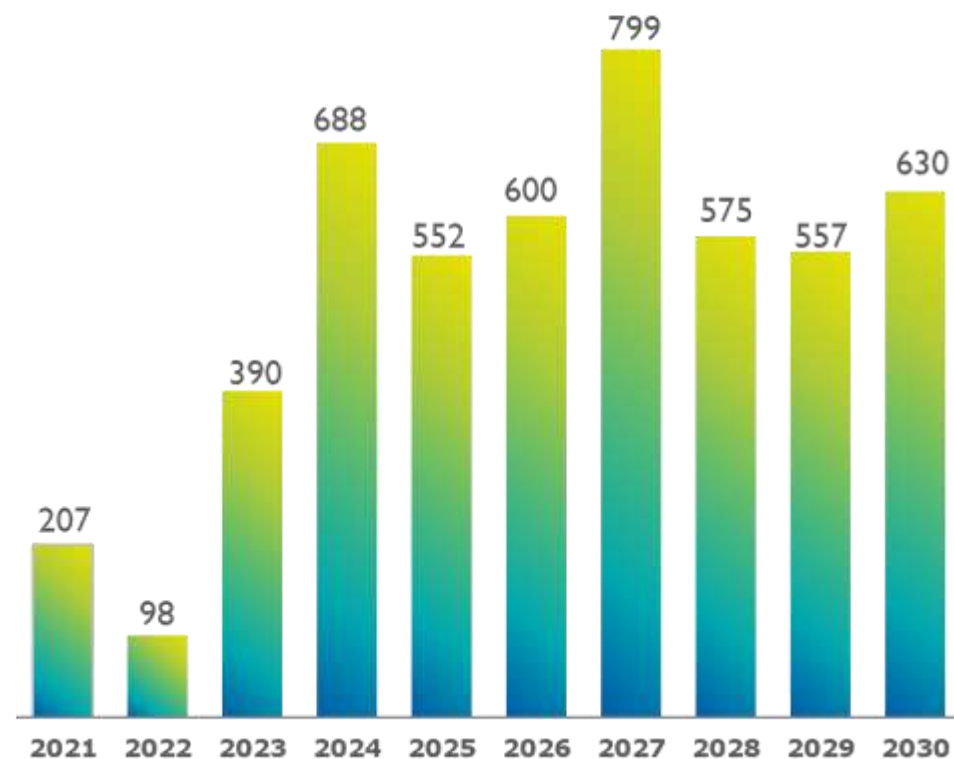
PFN/ EBITDA LTM  
31/3/2021

**3,05x**

PFN/ EBITDA  
31/12/2020

**3,05x**

## DEBITO FINANZIARIO (MLN€)





## RATINGS

**FitchRatings**

BBB+  
OUTLOOK  
STABILE

**MOODY'S**

Baa2  
OUTLOOK  
STABILE

## GREEN BOND

21 GENNAIO 2021

Completato con successo collocamento del primo GREEN BOND da 900 mln di euro articolato in due tranche:

- prima tranche 300 mln di euro, cedola 0%, scadenza 28 settembre 2025 (prima emissione corporate in Italia con tasso negativo);
- seconda tranche 600 mln di euro, cedola 0,25%, scadenza 28 luglio 2030

## STRUTTURA DEL DEBITO

(SCADENZA E TASSI DI INTERESSE AL 31/3/2021)

84%

TASSO  
FISSO

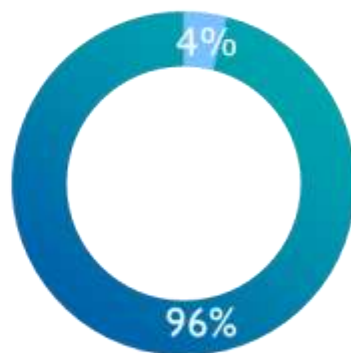
1,44%

COSTO  
MEDIO

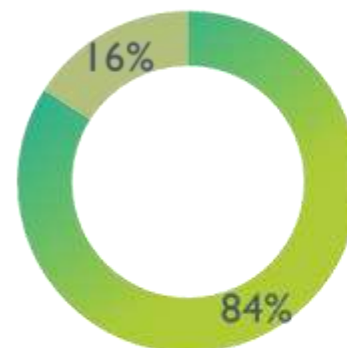
5,6  
ANNI

DURATA  
MEDIA

● DEBITO IN SCADENZA  
DOPO IL 2021  
● DEBITO IN SCADENZA  
ENTRO IL 2021



● TASSO VARIABILE  
● TASSO FISSO



## RATING DI SOSTENIBILITA'



A-  
LEADERSHIP



EE\*  
POSITIVO



78/100  
RATING IN MIGLIORAMENTO  
PER IL TERZO ANNO  
CONSECUTIVO

\* Rating aumentato a giugno 2021



Risultati 2020

acea

# PERFORMANCE E DELIVERY

CRESCITA E CREAZIONE DI VALORE STRETTAMENTE CORRELATE AD OBIETTIVI DI SOSTENIBILITÀ



STRAORDINARIA RESILIENZA  
DEI BUSINESS REGOLATI  
IN UN CONTESTO SFIDANTE

LIMITATO IMPATTO SULLE  
ATTIVITÀ MAGGIORMENTE  
ESPOSTE ALLA CRISI

EBITDA

UTILE NETTO INVESTIMENTI

PFN

LEVERAGE

GUIDANCE 2021

1.155  
MLN€

+11%

SIGNIFICATIVA  
CRESCITA  
ORGANICA

285  
MLN€

+0,4%

(~+22% normalizzato)  
COSTANTE  
CREAZIONE DI  
VALORE

907  
MLN€

+14%

84% IN  
ATTIVITA'  
REGOLATE

3.528  
MLN€

IN LINEA CON  
LA GUIDANCE,  
NONOSTANTE  
L'IMPATTO  
DELLA  
PANDEMIA E LE  
VARIAZIONI DI  
PERIMETRO

PFN/  
EBITDA  
3,05X

PFN/RAB  
0,74X

EBITDA

+6%/+8% RISPETTO AL 2020

INVESTIMENTI

~900 MLN€

INDEB. FINANZ. NETTO

3,85 ÷ 3,95 MLD€

# PERFORMANCE E DELIVERY

EVOLUZIONE BUSINESS MIX: ACQUISIZIONI NEI SETTORI AMBIENTE E FOTOVOLTAICO, CONSOLIDAMENTO SII TERNI

## ACEA CONSOLIDA LA SUA POSIZIONE NEL SETTORE DELLA GESTIONE E TRATTAMENTO DEI RIFIUTI



APRILE 2020

ACQUISIZIONE 60% DI “FERROCART” E “CAVALLARI”  
4 impianti di stoccaggio, trattamento e selezione rifiuti (carta, ferro, legname, plastica e metalli) per 145 mila tonn/annue



MAGGIO 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

## ACEA CRESCE ULTERIORMENTE NEL SETTORE FOTOVOLTAICO



ACQUISIZIONE DI IMPIANTI FOTOVOLTAICI fino ad una potenza complessiva installata di 52 MWp. Sviluppo di progetti nel mercato primario, 41 MWp già autorizzati su una pipeline di oltre 300 MWp

## PIANO INDUSTRIALE 2020-2024



OTTOBRE 2020

AUMENTA IL PESO DELLA SOSTENIBILITÀ NELLE SCELTE DI BUSINESS E NELLA GESTIONE OPERATIVA

EBITDA CAGR:  
~ 7%

INVESTIMENTI  
4,7 mld€ nel periodo 2020-2024, di cui oltre 2 mld€ correlati a target di sostenibilità

## ACEA CONSOLIDA INTEGRALMENTE SII TERNI



NOVEMBRE 2020

CONSOLIDAMENTO INTEGRALE DI SERVIZI IDRICI INTEGRATI DI TERNI in seguito a modifiche allo Statuto societario e all'aumento della partecipazione di Umbriadue (controllato da Acea) dal 25% al 40%

# 2020 KEY ESG HIGHLIGHTS

In linea nel processo di raggiungimento degli obiettivi ESG

## ACEA GESTISCE BUSINESS PER LORO NATURA

### «STRUTTURALMENTE SOSTENIBILI»



#### IDRICO



**-3p.p.** PERDITE IDRICHE

**30.000** SMART METERS  
INSTALLATI (ACEA  
ATO2)

#### INFRASTRUTTURE ENERGETICHE



**~60.000** CONTATORI 2G  
INSTALLATI

**-25%** INDICE  
RISCHIO  
INTERVENTO  
(IRI)

#### GENERAZIONE



**~70%** ELETTRICITÀ  
PRODOTTA  
DA FONTI  
RINNOVABILI\*,  
EQUIVALENTE A

**210.000** TONN. DI CO2  
RISPARMIATE

#### AMBIENTE



**1,9  
MLN** TONN. CAPACITÀ  
DI  
TRATTAMENTO RIFIUTI

**85%** MATERIE RECUPERATE SUL  
TOTALE DEI RIFIUTI IN  
INGRESSO

#### COMMERCIALE E TRADING



**1.363  
GWh**

DI E.E. VERDE "G.O."  
VENDUTA AL MERCATO  
LIBERO (+20,3%),  
PARI AL 30% DEL TOTALE DI  
E.E. VENDUTA AL MERCATO  
LIBERO

#### SOCIALE E GOVERNANCE

**oltre il 44%**  
DEL CDA RAPPRESENTATO DA DONNE

**105,5 Tonn.**  
DI CARTA EVITATE NEL 2020 (+92%) GRAZIE ALLE  
BOLLETTE ELETTRONICHE

# EMERGENZA SANITARIA DA COVID-19

GARANTITI I SERVIZI ESSENZIALI PER LA VITA DEI CITTADINI CON CONTINUITÀ ED EFFICIENZA ANCHE NEI MESI PIÙ DURI DELLA PANDEMIA



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**



ADOTTATA LA **BIOSAFETY TRUST CERTIFICATION**, UN INNOVATIVO SCHEMA CERTIFICATIVO PER LA PREVENZIONE E IL CONTROLLO DELLA DIFFUSIONE DELLE INFEZIONI



ATTIVATA UNA **SPECIALE COPERTURA ASSICURATIVA** PER DIPENDENTI E FAMILIARI DEL GRUPPO



EFFETTUATI:

- DUE CAMPAGNE DI **TEST SIEROLOGICI** (OLTRE 4.000)
- UNA CAMPAGNA DI **VACCINAZIONI ANTINFLUENZALI** (OLTRE 400)
- **TAMPONI MOLECOLARI, ANTIGENICI RAPIDI E TEST SALIVARI** (OLTRE 1.000)



EROGATE OLTRE **12.000 ORE DI FORMAZIONE** SULL'EMERGENZA COVID AI DIPENDENTI

# RISULTATI 2020

KEY HIGHLIGHTS ECONOMICO-FINANZIARI

| (MLN €)                  | 2020<br>(A) | 2019<br>(B) | VARIAZ.%<br>(A/B) |
|--------------------------|-------------|-------------|-------------------|
| RICAVI CONSOLIDATI       | 3.379,4     | 3.186,1     | +6,1%             |
| EBITDA                   | 1.155,5     | 1.042,3     | +10,9%            |
| EBIT                     | 535,0       | 523,2       | +2,3%             |
| UTILE NETTO DEL GRUPPO   | 284,9       | 283,7       | +0,4%             |
| DIVIDENDO PER AZIONE (€) | 0,80        | 0,78        | +2,6%             |
| INVESTIMENTI             | 907,0       | 792,8       | +14,4%            |

| (MLN€)                       | 31/12/20<br>(A) | 30/9/20<br>(B) | 31/12/19<br>(C) | VARIAZ.%<br>(A/B) | VARIAZ.%<br>(A/C) |
|------------------------------|-----------------|----------------|-----------------|-------------------|-------------------|
| INDEBIT.<br>FINANZ.<br>NETTO | 3.528,0         | 3.535,4        | 3.062,8         | -0,2%             | +15,2%            |

**EBITDA +11%**

**AMPIAMENTE SUPERATA LA GUIDANCE**

GUIDANCE INIZIALE: +6%/+8%

GUIDANCE LUGLIO 2020: ≥ +8%

CRESCITA ORGANICA >+10%

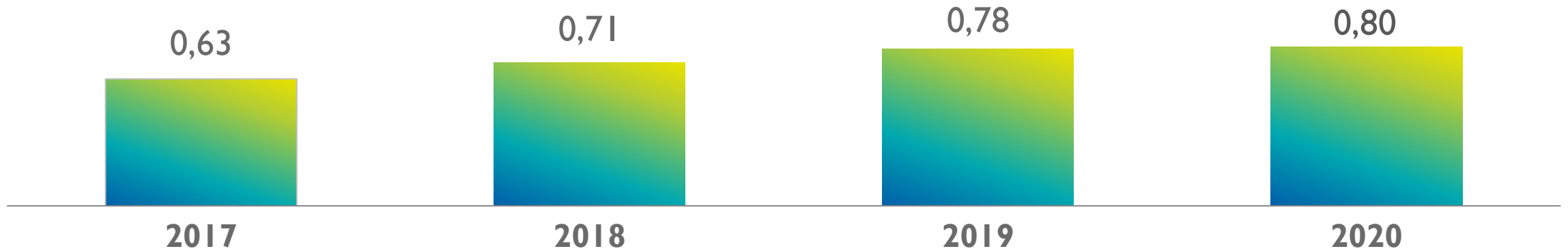
**UTILE NETTO  
NORMALIZZATO ~ +22%**

**INDEBITAMENTO  
FINANZIARIO NETTO**

IN LINEA CON LA GUIDANCE  
NONOSTANTE L'IMPATTO DEL  
CONSOLIDAMENTO DI SII TERNI

# REMUNERAZIONE PER GLI AZIONISTI

## EVOLUZIONE DPS (€)



**PAY OUT\***

~60 %

**DIVIDENDYIELD\*\***

4,6 %

**POLITICA DEI DIVIDENDI**

860 MLN€

NEL PERIODO 2020-2024

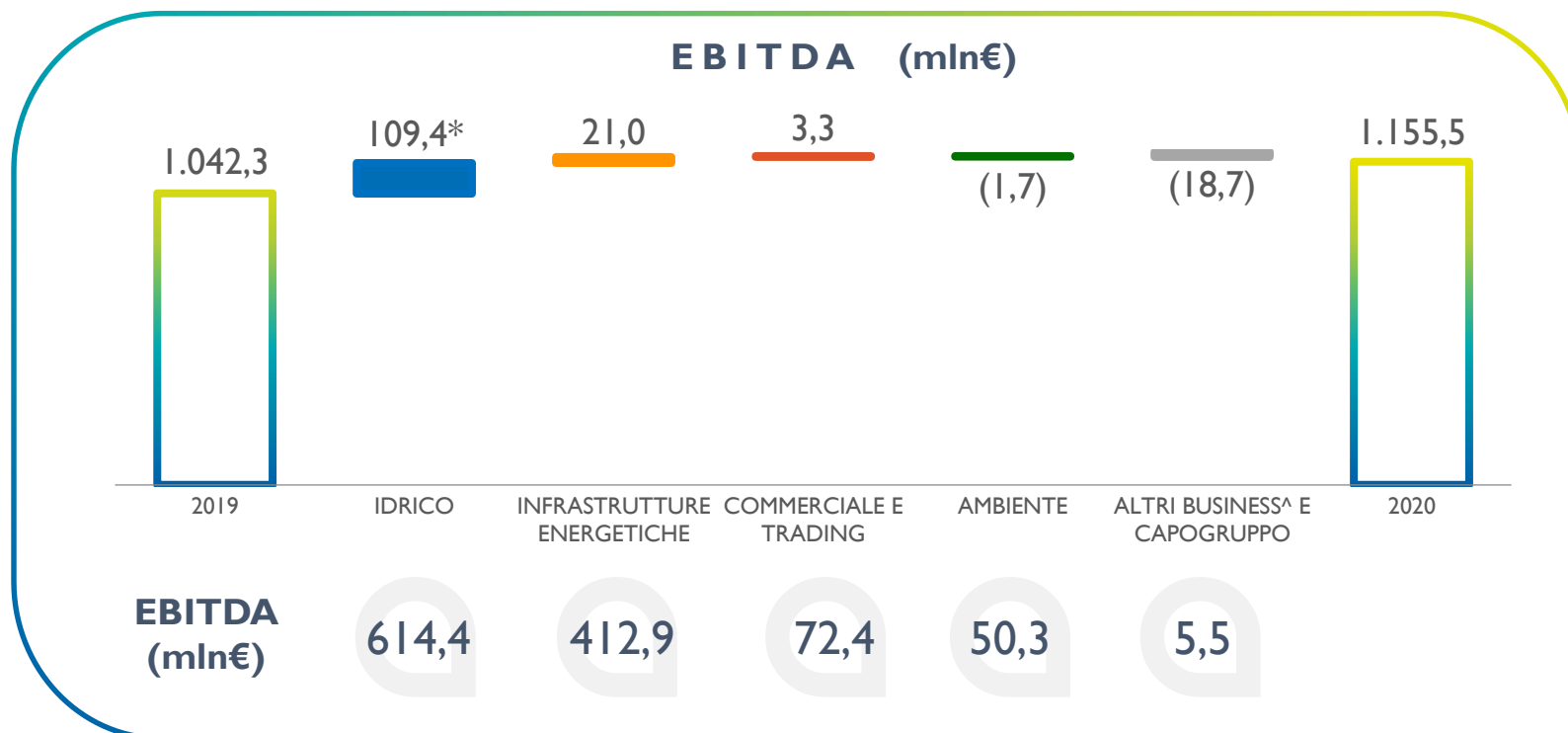
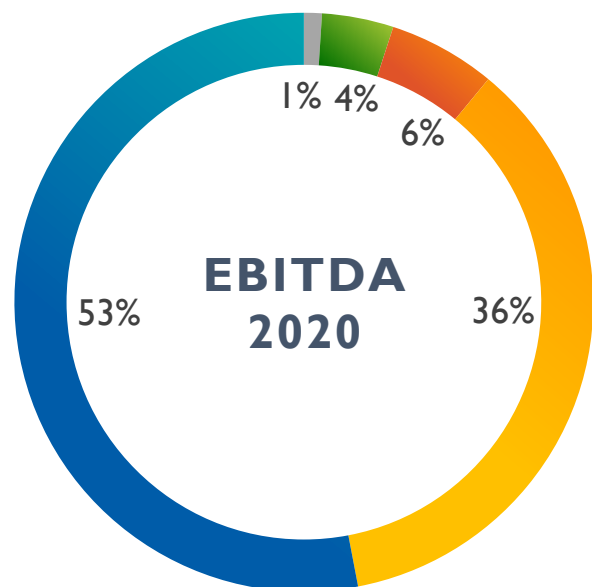
\* Determinato sull'utile netto consolidato post minorities

\*\* Determinato sul prezzo medio del 2020



# RISULTATI 2020

EBITDA



- IDRICO
- AMBIENTE
- COMMERCIAL E TRADING
- INFRASTRUTTURE ENERGETICHE
- ALTRI BUSINESS\*\* E CAPOGRUPPO

## NUMERO MEDIO DIPENDENTI GRUPPO



\* Consolidamento integrale AdF e SII Terni

\*\*Estero, Ingegneria e Servizi

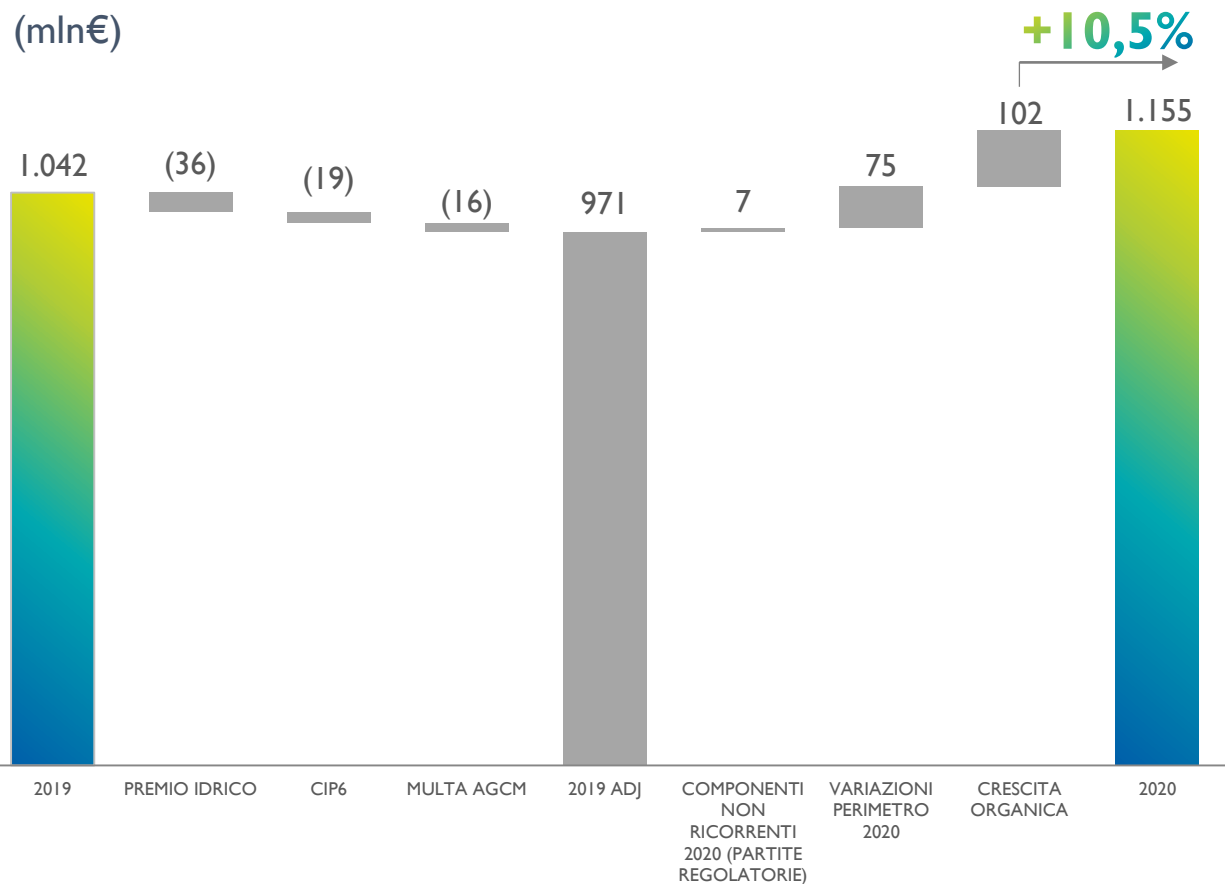
^Aumento dell'organico prevalentemente per variazioni di perimetro (SII Terni, ACEA Perù, area Ambiente, Simam)

# RISULTATI 2020

## EBITDA CRESCITA ORGANICA

### VARIAZIONI DI PERIMETRO

#### CONTRIBUTO ALL'EBITDA CONSOLIDAMENTO ADF, SII TERNI, CONSORCIO AGUA AZUL E NUOVE ACQUISIZIONI



| (mln€)                        | 2020         | 2019        | Variaz.      |
|-------------------------------|--------------|-------------|--------------|
| ADF                           | 60,4         | 18,1        | +42,4        |
| SII TERNI                     | 2,2          | 0,9         | +1,3         |
| CONSORCIO AGUA AZUL LIMA      | 8,9          | 1,1         | +7,8         |
| PESCARA DISTRIBUZIONE GAS     | 2,2          | 1,7         | +0,5         |
| ALTO SANGRO DISTRIBUZIONE GAS | 1,7          | -           | +1,7         |
| DEMAP                         | 4,0          | 1,8         | +2,2         |
| BERG                          | 2,0          | 0,5         | +1,4         |
| FERROCART/CAVALLARI           | 4,3          | -           | +4,3         |
| SIMAM                         | 5,2          | -           | +5,2         |
| FOTOVOLTAICO                  | 12,1         | 3,6         | +8,5         |
| <b>TOTALE</b>                 | <b>103,0</b> | <b>27,7</b> | <b>+75,3</b> |

# EBITDA E DATI QUANTITATIVI

## HIGHLIGHTS ECONOMICO-FINANZIARI

| (MLN€)                                | 2020<br>(A)  | 2019<br>(B)  | VARIAZ%<br>(A/B) |
|---------------------------------------|--------------|--------------|------------------|
| <b>EBITDA</b>                         | <b>614,4</b> | <b>505,0</b> | <b>+21,7%</b>    |
| Acea Ato2                             | 410,0        | 356,1        | +15,1%           |
| Acea Ato5                             | 26,7         | 24,4         | +9,4%            |
| Gori                                  | 78,7         | 68,6         | +14,7%           |
| ADF                                   | 60,4         | 18,1         | N.S.             |
| SII Terni                             | 2,2          | 0,9          | N.S.             |
| Società Idriche Consolid. Patr. Netto | 28,7         | 37,2         | -22,8%           |
| Altre Società Idriche Consolidate     | 3,8          | (2,0)        | N.S.             |
| Distribuzione Gas                     | 3,9          | 1,7          | N.S.             |
| Investimenti                          | 476,0        | 380,1        | +25,2%           |



## KEY HIGHLIGHTS

CONSOLIDAMENTO  
INTEGRALE  
ACQUEDOTTO DEL FIORA

CONSOLIDAMENTO  
INTEGRALE SII TERNI

### EBITDA principali drivers



EBITDA IN  
CRESCITA  
**+21,7%**

Applicazione Metodo Tariffario Terzo periodo regolatorio 2020-2023 (Delibera Arera 580/2019):

- effetto investimenti in crescita
- mancato riconoscimento premio qualità commerciale (35,8 mln€), compensato dal riconoscimento di nuove componenti di costo (anche relative allo smaltimento fanghi)

Consolidamento integrale AdF (ottobre 2019)

**+42,4mln€**

Consolidamento integrale SII Terni (novembre 2020)

**+1,3mln€**

Acquisizione Alto Sangro Distribuzione Gas (agosto 2020)

**+1,7mln€**

# EBITDA E DATI QUANTITATIVI

## HIGHLIGHTS ECONOMICO-FINANZIARI

| (MLN€)                   | 2020<br>(A) | 2019<br>(B) | VARIAZ%<br>(A/B) | TOTALE<br>ELETTICITÀ<br>DISTRIBUITA<br>(GWh) | NUMERO<br>POD<br>(/000) | TOTALE<br>ELETTICITÀ<br>PRODOTTA<br>(GWh) |
|--------------------------|-------------|-------------|------------------|--|-------------------------|---|
| <b>EBITDA</b>            | 412,9       | 392,0       | +5,3%            |  |                         |   |
| - Distribuzione          | 369,6       | 345,4       | +7,0%            |  |                         |   |
| - Illuminazione Pubblica | (2,0)       | 1,9         | N.S.             |  |                         |   |
| - Generazione            | 45,4        | 44,6        | +1,8%            |  |                         |   |
| <b>INVESTIMENTI</b>      | 325,1       | 287,8       | +13,0%           |  |                         |   |
| - Distribuzione          | 282,5       | 265,7       | +6,3%            |  |                         |   |
| - Illuminazione Pubblica | 3,6         | 3,3         | +9,1%            |  |                         |   |
| - Generazione            | 39,0        | 18,8        | +107,4%          |  |                         |   |

|                                     | 2019  | 2020  | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 |
|-------------------------------------|-------|-------|------|------|------|------|
| TOTALE ELETTICITÀ DISTRIBUITA (GWh) | 9.849 | 9.096 |      |      |      |      |
| NUMERO POD (/000)                   | 1.641 | 1.644 |      |      |      |      |
| TOTALE ELETTICITÀ PRODOTTA (GWh)    | 650   | 626   |      |      |      |      |



### KEY HIGHLIGHTS


ACQUISITI NUOVI  
IMPIANTI FOTOVOLTAICI:  
raggiunta capacità  
complessiva 52 MWp

AVVIATO PIANO  
SOSTITUZIONE  
CONTATORI 2G  
(~60.000 installati)


EBITDA  
principali  
drivers

  
EBITDA IN  
CRESCITA  
**+5,3%**



DISTRIBUZIONE:  
**+24,2mln€**

 Effetti tariffari e regolatori  
Piano sostituzione contatori 2G  
Riduzione perdite di rete

ILLUMINAZIONE  
PUBBLICA: **-3,9mln€**

 Minori nuove  
realizzazioni e  
aumento  
interventi di  
manutenzione

GENERAZIONE:  
**+0,8mln€**

 Fotovoltaico **+8,5mln€**  
(volumi raddoppiati rispetto al 2019)  
 Idroelettrico: riduzione dei  
prezzi e flessione dei volumi  
**-6,4mln€**

# EBITDA E DATI QUANTITATIVI

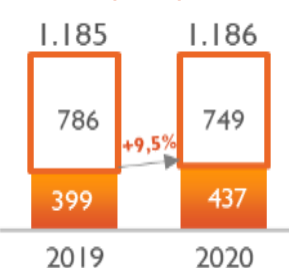
## HIGHLIGHTS ECONOMICO-FINANZIARI

| (mln€)       | 2020 (A) | 2019 (B) | Variaz.%(A/B) |
|--------------|----------|----------|---------------|
| EBITDA       | 72,4     | 69,1     | +4,8%         |
| Investimenti | 44,1     | 43,1     | +2,3%         |

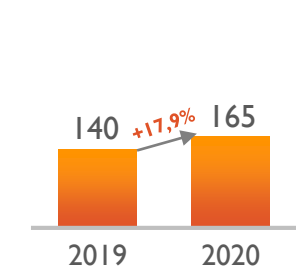
TOTALE VENDITA ENERGIA (GWH)



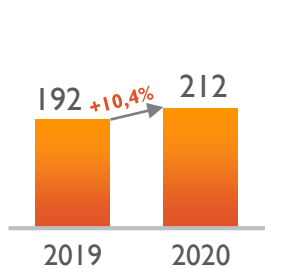
NUMERO CLIENTI ELETTRICITÀ (/000)



TOTALE VENDITA GAS (MMC)



NUMERO CLIENTI GAS (/000)



● LIBERO ○ TUTELATO



COMMERCIALE  
E TRADING

### KEY HIGHLIGHTS

AUMENTO CUSTOMER BASE MERCATO LIBERO CON MAGGIORE MARGINE

EBITDA  
principali  
drivers



EBITDA IN  
CRESCITA  
**+4,8%**

AUMENTO MARGINE  
MERCATO LIBERO:  
incremento numero clienti  
segmento mass market e  
crescita dei volumi di energia  
elettrica venduta



RIDUZIONE MARGINE  
MERCATO TUTELATO:  
riduzione numero clienti e  
revisione valore riconosciuto per  
meccanismo di compensazione  
della morosità (Delibera ARERA  
100/2020)

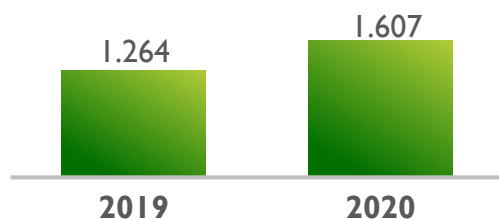
EFFETTO PREZZO  
per eccedenza e.e.  
acquistata e non  
venduta ai clienti  
**~ -4mln€**

# EBITDA E DATI QUANTITATIVI

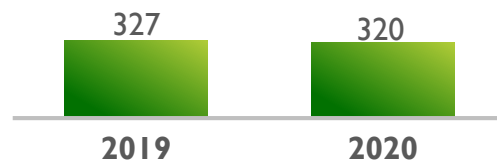
## HIGHLIGHTS ECONOMICO-FINANZIARI

| (MLN€)              | 2020 (A) | 2019 (B) | VARIAZ%(A/B) |
|---------------------|----------|----------|--------------|
| <b>EBITDA</b>       | 50,3     | 52,0     | -3,3%        |
| di cui: Demap       | 4,0      | 1,8      | N.S.         |
| Berg                | 2,0      | 0,5      | N.S.         |
| Ferrocart/Cavallari | 4,3      | -        | N.S.         |
| <b>Investimenti</b> | 23,6     | 51,9     | -54,5%       |

TRATTAMENTO E SMALTIMENTO (KTONN.)



ENERGIA ELETTRICA CEDUTA (GWh)



## KEY HIGHLIGHTS

ACQUISIZIONE 60%  
FERROCART/CAVALLARI

EBITDA  
principali  
drivers



AUMENTO VOLUMI (+27%)  
ED EFFETTO POSITIVO  
AUMENTO TARIFFE DA  
CONFERIMENTO:  
**+14 mln€**

VARIAZIONE DI PERIMETRO:

**+7,9 mln€**

Acquisizione Demap (luglio 2019):

**+2,2mln€**

Acquisizione Berg (ottobre 2019):

**+1,4mln€**

Acquisizione Ferrocart/ Cavallari (aprile 2020):

**+4,3mln€**



TERMINE INCENTIVI CIP6  
DAL 1° AGOSTO 2019

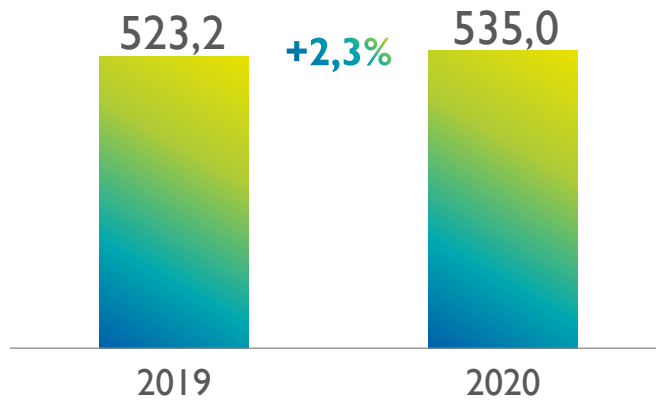
**-19,6 mln€**

RIDUZIONE PREZZI  
ENERGIA CEDUTA

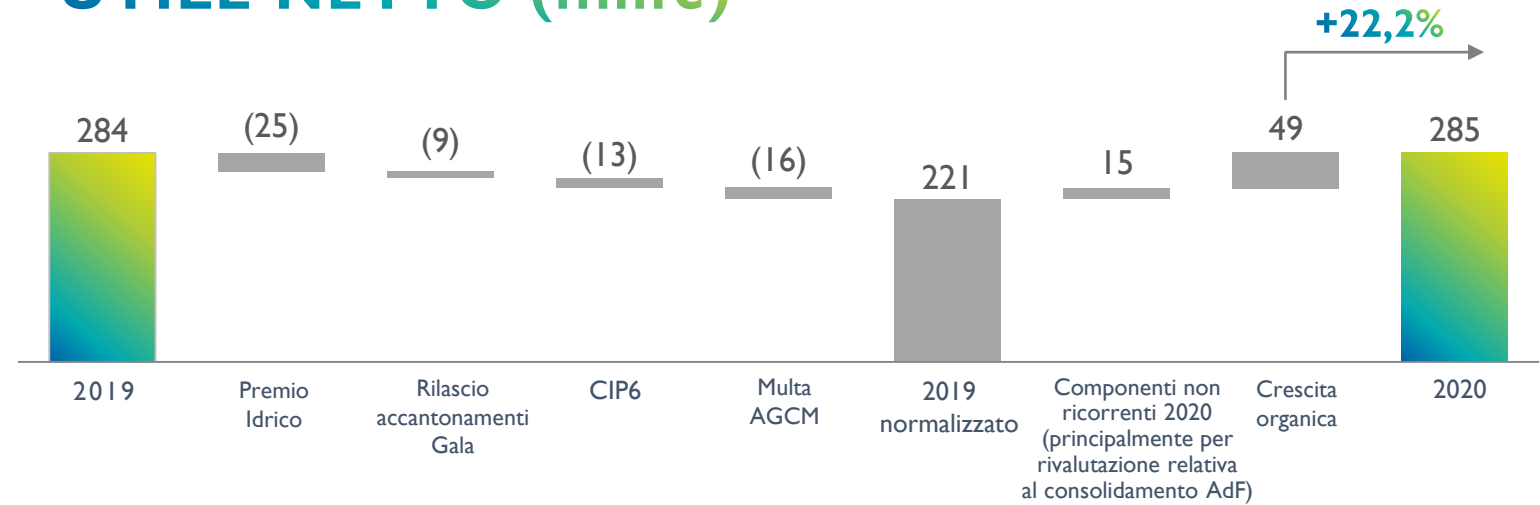
**-4 mln€**

# EBIT E UTILE NETTO

## EBIT (mln€)



## UTILE NETTO (mln€)



| (mln€)         | 2020  | 2019  | VAR. % |
|----------------|-------|-------|--------|
| AMMORTAMENTI   | 498,3 | 409,6 | +21,7% |
| SVALUTAZIONI   | 79,4  | 61,7  | +28,7% |
| ACCANTONAMENTI | 42,8  | 47,8  | -10,5% |

**AMMORTAMENTI** crescita investimenti in tutte le aree di business e operazioni di consolidamento (principalmente AdF +20,8 mln€)

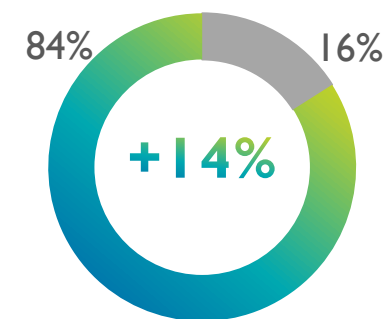
**SVALUTAZIONI** nel 2019 rilascio accantonamento Gala per 13,5 mln€

**UTILE NETTO NORMALIZZATO** ~ +22% **TAX RATE 29,2%** (28,6% nel 2019)

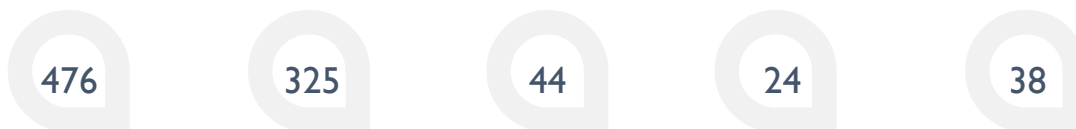
# INVESTIMENTI

ULTERIORE CRESCITA DEGLI INVESTIMENTI FOCALIZZATI SULLE ATTIVITÀ REGOLATE

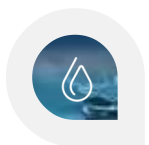
## INVESTIMENTI (MLN€)



### INVESTIMENTI (MLN€)

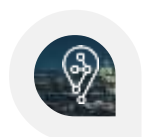


● Investimenti in attività regolate  
● Investimenti in attività non regolate



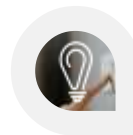
### IDRICO

- BONIFICA E AMPLIAMENTO CONDOTTE IDRICHE E FOGNARIE
- MANUTENZIONE STRAORDINARIA IMPIANTI E RETI
- INTERVENTI IMPIANTI DEPURAZIONE
- CONSOLID. ADF (26,2 MLN€)



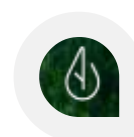
### INFRASTRUTTURE ENERGETICHE

- RINNOVAMENTO E POTENZIAMENTO DELLA RETE
- PIANO DI "RESILIENZA" CON INTERVENTI SU CABINE SECONDARIE E SULLA RETE MT E BT
- AVVIO INSTALLAZIONE CONTATORI 2G



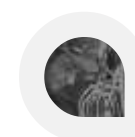
### COMMERCIAL E TRADING

- ACQUISIZIONE CLIENTI
- SISTEMI INFORMATICI



### AMBIENTE

- IMPIANTO SAN VITTORE
- INTERVENTI DISCARICA DI ORVIETO



### ALTRO

- ESTERO: MINORI INVESTIMENTI AGUAS DE SAN PEDRO
- INGEGNERIA E SERVIZI: CONSOLIDAMENTO SIMAM (2,4 MLN€)
- CORPORATE: PROGETTI INFORMATICI



# RISULTATI 2020

FOCUS SU OTTIMIZZAZIONE DEL CAPITALE CIRCOLANTE

## CASH FLOW

|                             | 2020         | 2019         |
|-----------------------------|--------------|--------------|
| EBITDA                      | 1.155        | 1.042        |
| DELTA CCN                   | (38)         | (16)         |
| INVESTIMENTI                | (886)*       | (793)        |
| <b>FREE CASH FLOW</b>       | <b>231</b>   | <b>233</b>   |
| PROVENTI/(ONERI) FINANZIARI | (88)         | (90)         |
| DELTA FONDI                 | (112)        | (107)        |
| IMPOSTE PAGATE              | (123)        | (134)        |
| DIVIDENDI                   | (166)        | (151)        |
| ALTRO                       | (47)         | (12)         |
| M&A E CONSOLIDAMENTI        | (154)        | (171)        |
| IFRS16                      | (7)          | (64)         |
| <b>CASH FLOW TOTALE</b>     | <b>(465)</b> | <b>(495)</b> |

## CAPITALE CIRCOLANTE +22 MLN€

**AUMENTO 73MLN€**

EFFETTO REGOLATORIO: 63 MLN€

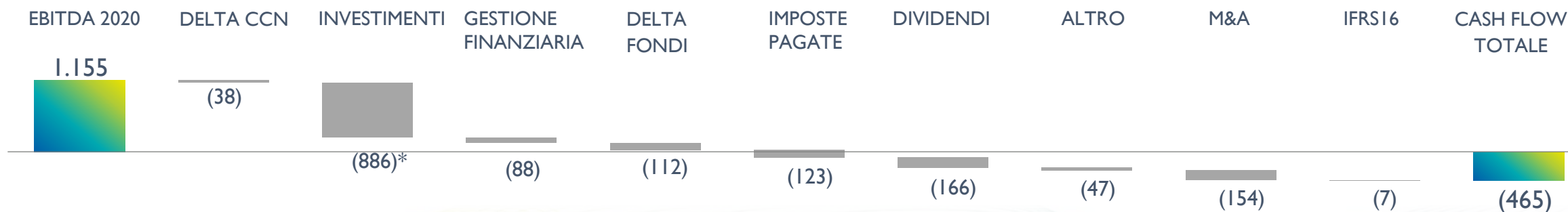
IMPATTO COVID-19 SU INCASSI: 10 MLN€

**RIDUZIONE ~50MLN€**

INCREMENTO INVESTIMENTI NEL 4Q2020 (PAGATI NEL 2021)

MAGGIORI CESSIONI DI CREDITI VERSO CLIENTI (PIANI RATE)

INCREMENTO REVERSE FACTORING



\* Al netto degli investimenti finanziati e di altri elementi non cash

# RISULTATI 2020

RAGGIUNTI OBIETTIVI FINANZIARI MIGLIORI DELLA GUIDANCE

| (MLN€)                          | 31/12/20<br>(A) | 30/9/20<br>(B) | 31/12/19<br>(C) | VARIAZ.<br>(A-B) | VARIAZ.<br>(A-C) |
|---------------------------------|-----------------|----------------|-----------------|------------------|------------------|
| Indebitamento Finanziario netto | 3.528,0         | 3.535,4        | 3.062,8         | (7,4)            | 465,2            |
| Medio/Lungo Termine             | 4.130,2         | 4.116,9        | 3.523,3         | 13,3             | 606,9            |
| Breve Termine                   | (602,2)         | (581,5)        | (460,5)         | (20,7)           | (141,7)          |

## LEVERAGE

PFN/ EBITDA  
31/12/2020

**3,05x**

PFN/ EBITDA  
31/12/2019

**2,94x**

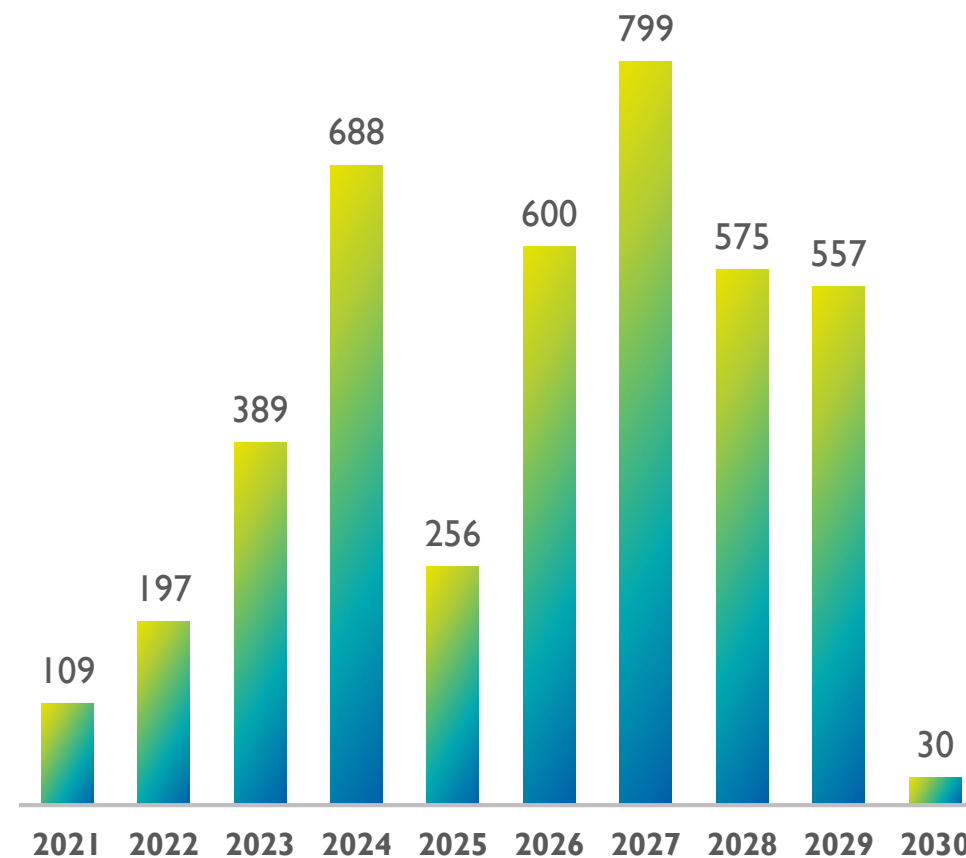
PFN/RAB\*  
31/12/2020

**0,74x**

PFN/RAB  
31/12/2019

**0,70x**

## DEBITO FINANZIARIO (MLN€)



# RISULTATI 2020

RAGGIUNTI OBIETTIVI FINANZIARI MIGLIORI DELLA GUIDANCE

## BOND

29 GENNAIO 2020

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

## GREEN BOND

21 GENNAIO 2021

Completato con successo collocamento del primo GREEN BOND da 900 mln di euro articolato in due tranches, nell'ambito del Green Financing Framework e a valere sul programma EMTN: prima tranche da 300 mln di euro, cedola 0%, scadenza 28 settembre 2025 (prima emissione corporate in Italia con tasso negativo); seconda tranche da 600 mln di euro, cedola 0,25%, scadenza 28 luglio 2030

## STRUTTURA DEL DEBITO

(SCADENZA E TASSI DI INTERESSE AL 31/12/2020)

81%

TASSO  
FISSO

1,74%

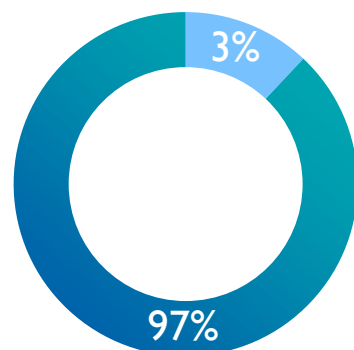
COSTO  
MEDIO

5,4

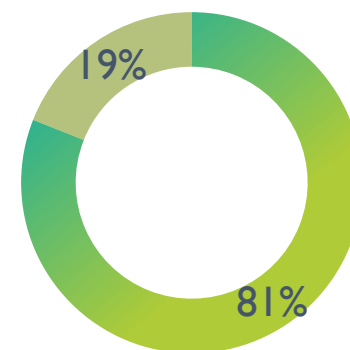
ANNI

DURATA  
MEDIA

- DEBITO IN SCADENZA DOPO IL 2021
- DEBITO IN SCADENZA ENTRO IL 2021



- TASSO VARIABILE
- TASSO FISSO



## RATINGS

FitchRatings

BBB+

Outlook stabile

MOODY'S

Baa2

Outlook stabile



## Regolazione:

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

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

### Delibera ARERA 580/2019

- WACC: 5,24% (precedente 5,3%)
- WACC immobilizzazioni in corso; 3,92% (previsione modificata da ARERA con la Delibera n.235/2020/R/idr del 23 giugno 2020)
- Aumento dell'inflazione (da 1,5% a 1,7%)
- I limiti alla crescita annuale del moltiplicatore tariffario, legati all'inquadramento nella matrice degli schemi normativi, sono stati ridotti
- Riduzione della copertura standard per morosità nell'Italia Centrale dal 3,8% al 3%

| 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)             | 2027   |
| ATI4 Umbria (Umbriadue Servizi Idrici) | 2032   |

## **DELIBERAZIONE ARERA 235/2020**

### **«Adozione di misure urgenti nel servizio idrico integrato, alla luce dell'emergenza da Covid-19»**

- Differimento dei termini per gli adempimenti tariffari e di qualità tecnica
- Riconoscimento in tariffa dello 0,6% del fatturato per ritardi nei pagamenti causati dalle restrizioni legate alla diffusione del Covid-19
- Valutazione delle performance di qualità considerando cumulativamente il biennio 2020-2021
- Adeguamento dei criteri per il riconoscimento di costi (di natura previsionale, con scostamenti recuperabili a conguaglio) riconducibile all'emergenza Covid-19
- Misure selettive per la sostenibilità finanziaria delle gestioni nella fase emergenziale (anticipazioni da richiedere a CSEA – Cassa Servizi Energetici e Ambientali solo per le gestioni che avranno l'approvazione tariffaria entro il 30 settembre 2020)
- Aumento della redditività dei WIP (Work In Progress): 3,73% nei primi due anni del ciclo regolatorio e 2,77% nei successivi.

# Regolazione

## Distribuzione elettrica (1/2)

### **DELIBERE ARERA:**

- **568/2019** tariffe della distribuzione (**TIT**) e misura (**TIME**) di energia riviste per il semiperiodo 2020-2023
- **646/2015** "Qualità dei servizi di distribuzione e misura dell'energia elettrica e meccanismi incentivanti output-based" (**TIQE**) aggiornata ed integrata con DELIBERA **566/2019/R/eel** per il semiperiodo 2020-2023
- **534/2019** Interventi di incremento della resilienza delle reti di distribuzione dell'energia elettrica, piano di areti 2019-2021.
- **467/2019** regolazione sperimentale per la bonifica delle colonne montanti vetuste degli edifici
- **306/2019** Aggiornamento per il triennio 2020-2022 riconoscimento costi smart metering 2G
- **583/2015 TIWACC** integrata con delibere 639/2018/R/com e 570/2019/R/gas

**PERIODO DI REGOLAZIONE: OTTO ANNI 2016-2023** articolato in due sub-periodi, ciascuno della durata di quattro anni:

- 2016-2019
- 2020-2023

**PERIODO REGOLATORIO WACC: SEI ANNI 2016-2021**

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

### **Scadenza concessione areti 2030**

#### **WACC ALTRE ATTIVITA'**

##### **TRASMISSIONE ELETTRICA**

Trasmissione elettrica 2019-2021 WACC: 5,6%

##### **RETI GAS**

|                   |                 |                        |
|-------------------|-----------------|------------------------|
| Trasporto gas     | 2019 WACC: 5,7% | 2020-2021 WACC: 5,7%   |
| Distribuzione gas | 2019 WACC: 6,3% | } 2020-2021 WACC: 6,3% |
| Misura gas        | 2019 WACC: 6,8% |                        |
| Stoccaggio gas    | 2019 WACC: 6,7% | 2020-2021 WACC: 6,7%   |

**DELIBERA ARERA 380/2020:** "Avvio procedimento per l'adozione di provvedimenti in materia di metodi e criteri per la determinazione e l'aggiornamento del tasso di remunerazione del capitale investito nei settori elettrico e gas per il secondo periodo di regolazione"

# Regolazione

## Distribuzione elettrica (2/2)

### PRINCIPALI NOVITA' REGOLATORIE 2020

#### **Misure urgenti connesse all'emergenza epidemiologica COVID-19**

Sono state emanate in via d'urgenza una serie di deliberazioni volte a mitigare, per quanto possibile, la situazione di disagio per i consumatori finali e talune imprese connessa alla disciplina degli inadempimenti nei pagamenti da parte dei clienti, con specifico riferimento al processo di sospensione del servizio di fornitura dell'energia elettrica.

#### **Delibera Arera 60/2020/R/com – gestione morosità**

Con tale provvedimento l'Autorità ha disposto che le c.d. procedure di gestione della morosità previste dalla regolazione dei contratti di somministrazione al cliente finale non trovassero applicazione fino alla data del 17 maggio u.s.

#### **Delibera Arera 116/2020/R/com – fatture di trasporto**

Con il provvedimento 116/2020/R/com Arera ha introdotto, anche con riferimento alle fatture di trasporto con scadenza ad aprile 2020, la sospensione delle procedure di inadempimento del trader, proprio in relazione ai possibili mancati pagamenti da parte di clienti che hanno beneficiato della succitata delibera 60/2020/R/com.

Più in dettaglio, l'Autorità ha disposto la sospensione delle suddette procedure qualora l'utente del trasporto abbia versato almeno il 70% del totale fatturato con riferimento ai punti di prelievo alimentati in bassa tensione. Contestualmente, in ragione del fatto che le misure introdotte avrebbero potuto ingenerare difficoltà per i distributori a versare – alla CSEA e al GSE – gli oneri generali di sistema, ha riconosciuto a questi ultimi la facoltà di versare una quota corrispondente a quanto effettivamente riscosso, comunque entro un limite minimo (80%) necessario a garantire la capienza dei conti di Sistema.

#### **Delibera Arera 248/2020/R/com – modalità di reintegro**

Anche le misure introdotte con delibera 116/2020/R/com sono state più volte prorogate dall'Autorità, fino alle fatture con scadenza nel mese di giugno 2020. Di conseguenza, con successiva deliberazione 248/2020/R/com sono state definite le modalità di reintegro degli ammontari non versati da parte degli utenti del trasporto ai distributori nonché degli oneri generali di sistema non già versati da questi ultimi alla CSEA e al GSE.

#### **Delibera Arera 213/2020/R/eel - Modifiche transitorie delle direttive 2G**

Nel quadro di contesto precedentemente descritto, con la deliberazione 213/2020/R/eel l'Autorità ha introdotto, per l'anno 2020, una serie di modifiche alla regolazione in materia di messa in servizio dei sistemi di smart metering 2G finalizzate ad evitare penalizzazioni a carico delle imprese distributrici per fatti esogeni derivanti dall'epidemia.

Le principali modifiche introdotte riguardano la predisposizione dei Piani di dettaglio della fase massiva, la sospensione delle penalità previste in caso di avanzamento inferiore alla previsione formulata nel Piano, la sospensione dell'applicazione della matrice "Information Quality Incentive".

L'Autorità si è riservata di estendere, in tutto o in parte, anche al 2021, le misure adottate con il presente provvedimento alla luce dell'evoluzione dell'emergenza sanitaria.



## DELIBERA ARERA 443/2019

- Periodo regolatorio 2018-2021, articolazione in coerenza con precedente regolazione tariffaria (d.P.R. 158/99) e introduzione di elementi di regolazione tariffaria, quali il fattore di sharing relativamente ai ricavi provenienti dalla vendita di materiale ed energia derivante da rifiuti e relativo ai ricavi CONAI.
- WACC real pre tax: 6,3% per il periodo 2020-2021, con un addizionale 1% per il «time lag» di 2 anni tra la realizzazione dell'investimento e il riconoscimento dello stesso nella RAB.
- Determinazione di quattro diversi schemi regolatori per il limite dell'aumento annuo della tariffa in merito alla qualità delle prestazioni e alle modifiche del perimetro gestionale.
- Riconoscimento dei costi sulla base di dati certi ex post riferibili a fonti contabili certe relative a due anni precedenti e non più a dati previsionali.
- Individuazione di costi efficienti e successivi conguagli per gli anni 2018 e 2019 (introdotti con fattore di gradualità e riconoscibili in un massimo di 4 anni).
- Nelle more della definizione delle tariffe dei rifiuti in ingresso negli impianti (da definire entro il 31 dicembre 2020), i corrispettivi delle componenti per i costi di smaltimento e trattamento (CTS) e di trattamento e recupero (CTR) sono determinati sulla base delle tariffe approvate e/o negoziate.

# 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.