

A nighttime aerial photograph of Rome, Italy, featuring the Pyramid of Cestius and the Mausoleum of Augustus. The image is overlaid with vibrant green and blue light trails that create a sense of motion and energy. The text is positioned in the upper left quadrant.

GRUPPO ACEA
ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI
Risultati 2020
ROMA, 22 APRILE 2021

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 ATTIVITÀ
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 MLDE

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

LA SOSTENIBILITÀ AL CENTRO DELLA STRATEGIA DI ACEA

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 ETRADING

**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/ANNO (+92%) GRAZIE ALLE
BOLLETTE ELETTRONICHE

RATING DI SOSTENIBILITÀ'



A-
LEADERSHIP

EE-
POSITIVO

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**



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



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)



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



GARANTITA LA **CONTINUITÀ E L'EFFICIENZA DI TUTTI I SERVIZI OFFERTI**



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)



ASSICURATO UN «**DIALOGO**» CONTINUO **CON IL TERRITORIO E CON TUTTI GLI STAKEHOLDER DEL GRUPPO**



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

RISULTATI 2020

KEY HIGHLIGHTS ECONOMICO-FINANZIARI

EBITDA +11%

AMPIAMENTE SUPERATA LA GUIDANCE

GUIDANCE INIZIALE: +6%/+8%

GUIDANCE LUGLIO 2020: \geq +8%

CRESCITA ORGANICA $>$ +10%

UTILE NETTO NORMALIZZATO

~ +22 %

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO

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

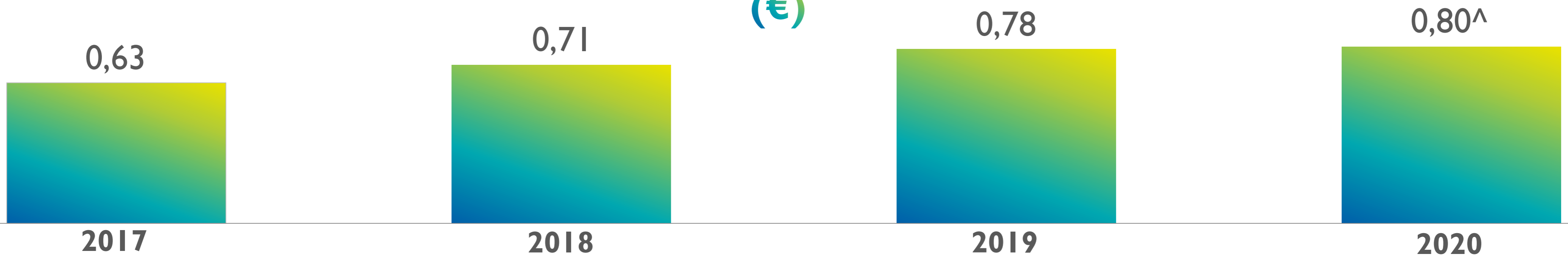
(MLN€)	2020 (A)	2019 (B)	VARIAZ.% (A/B)
RICAVI CONSOLIDATI	3.379,4	3.186,1	+6,1%
EBITDA	1.155,5	1.042,3	+10,9%
EBIT	535,0	523,2	+2,3%
UTILE NETTO DEL GRUPPO	284,9	283,7	+0,4%
DIVIDENDO PER AZIONE (€)	0,80	0,78	+2,6%
INVESTIMENTI	907,0	792,8	+14,4%

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

REMUNERAZIONE PER GLI AZIONISTI

EVOLUZIONE DPS

(€)



PAY OUT*

~60 %

DIVIDEND YIELD**

4,6 %

POLITICA DEI DIVIDENDI

860 MLN€
NEL PERIODO 2020-2024

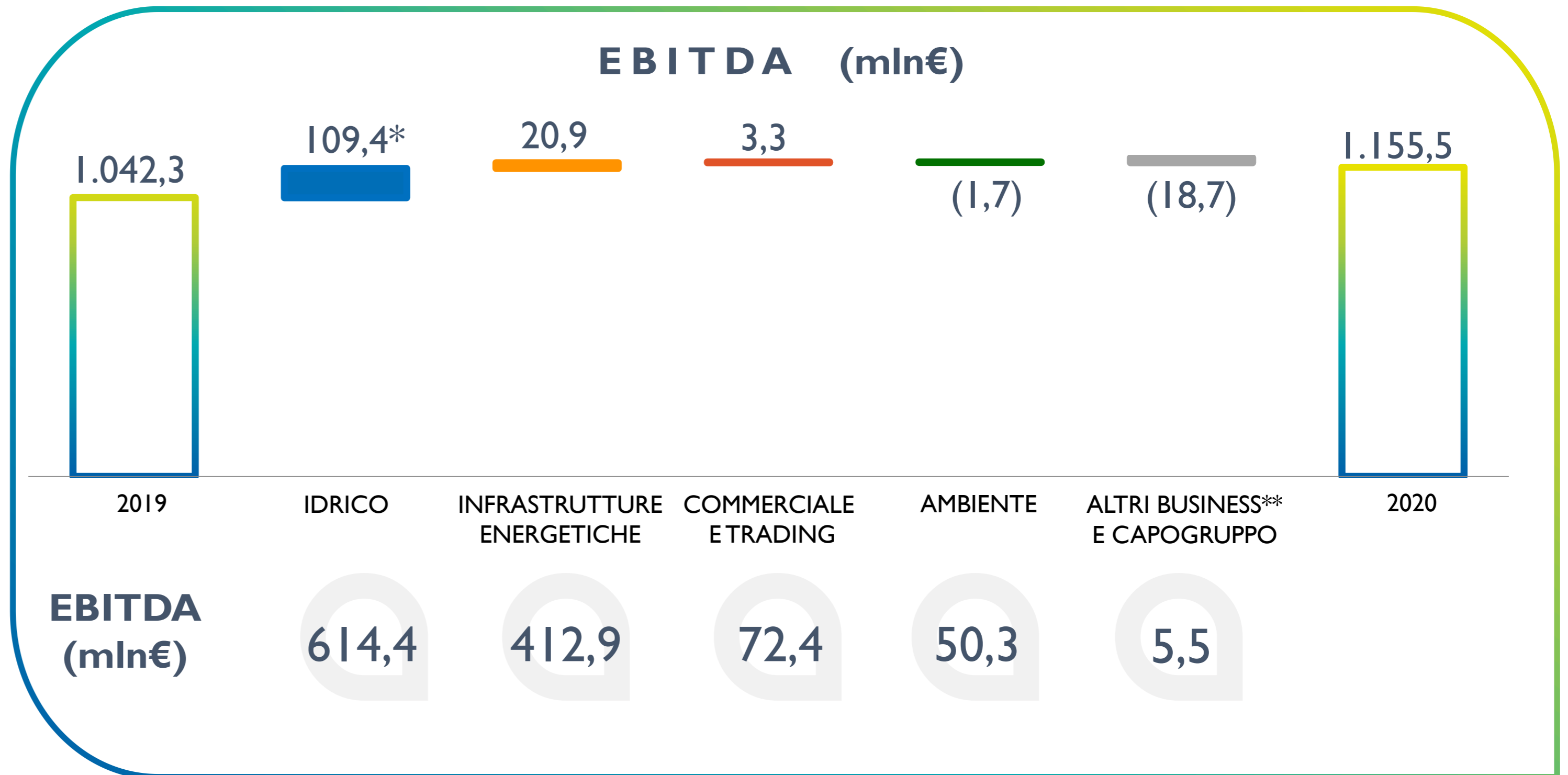
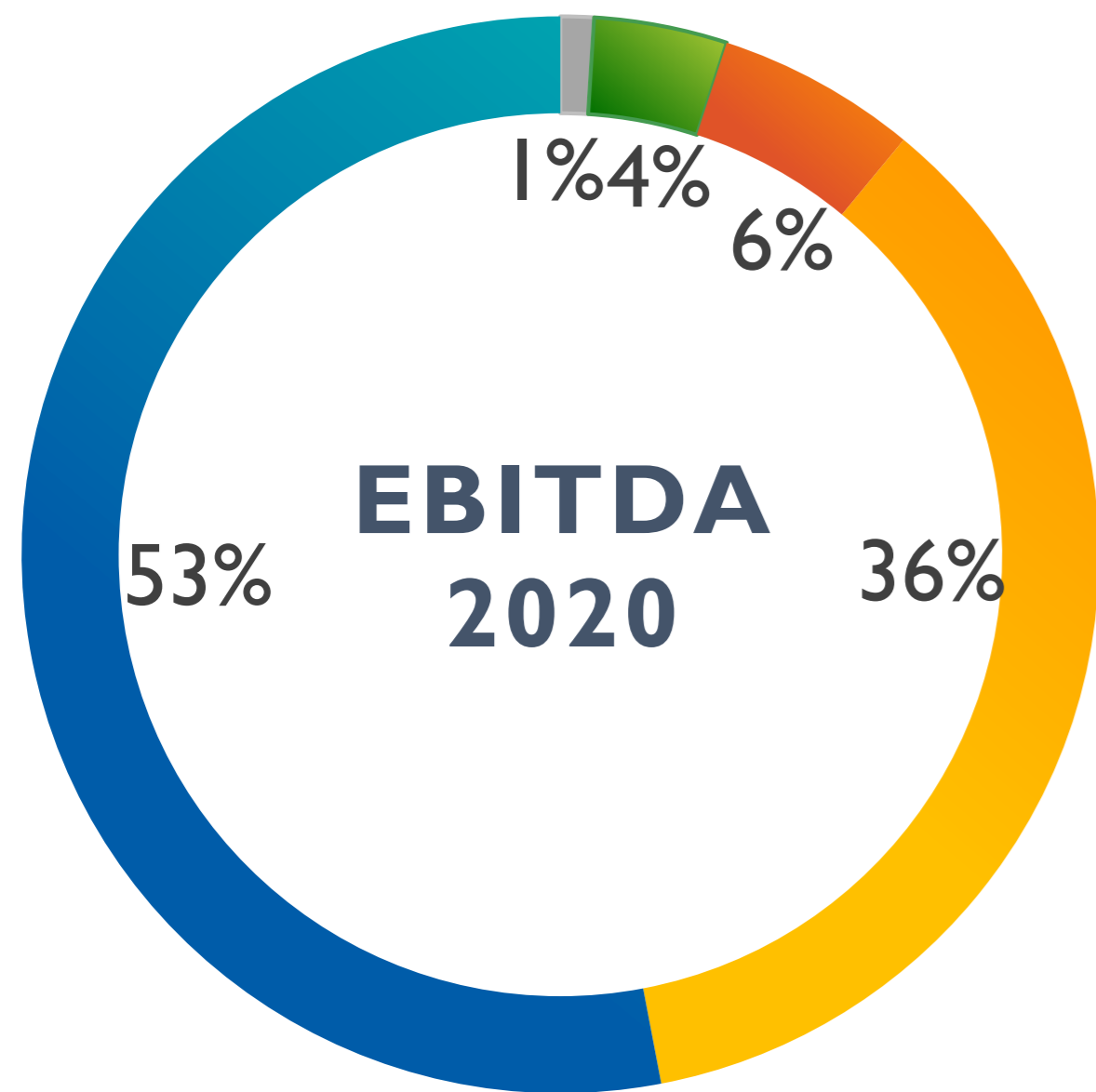
[^] Pagamento dal 23 giugno 2021, stacco cedola 21 giugno, record date 22 giugno.

* Determinato sull'utile netto consolidato post minorities

** Determinato sul prezzo medio del 2020

RISULTATI 2020

EBITDA



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

NUMERO MEDIO DIPENDENTI GRUPPO

2020
7.697

2019
7.070

VARIAZ.
+627[^]

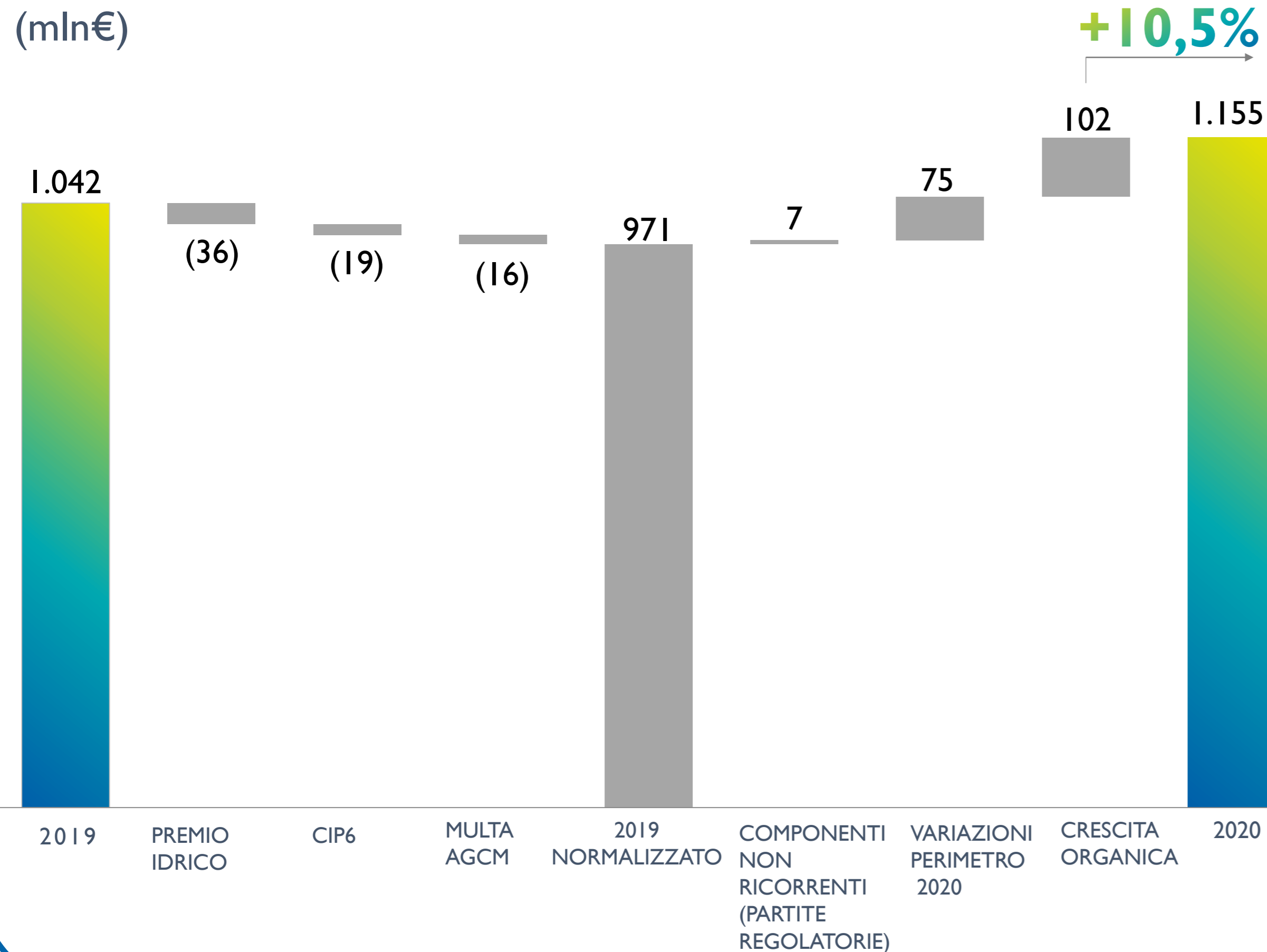
* Consolidamento integrale AdF e SII Terni **Estero, Ingegneria e Servizi ^Aumento dell'organico prevalentemente per variazioni di perimetro (SII Terni, ACEA Perù, area Ambiente, Simam)

RISULTATI 2020

EBITDA CRESCITA ORGANICA

VARIAZIONI DI PERIMETRO

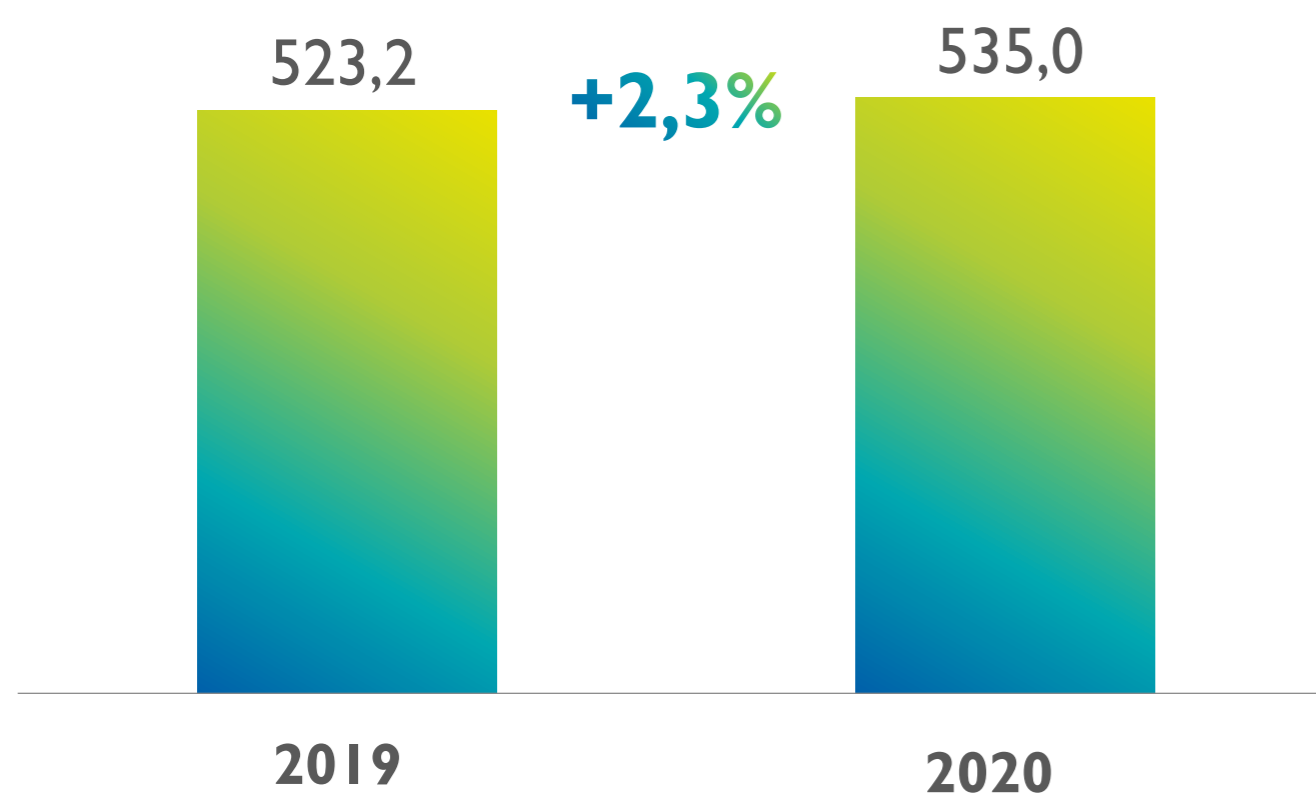
CONTRIBUTO ALL'EBITDA CONSOLIDAMENTO ADF, SII TERNI, CONSORCIO AGUA AZUL E NUOVE ACQUISIZIONI



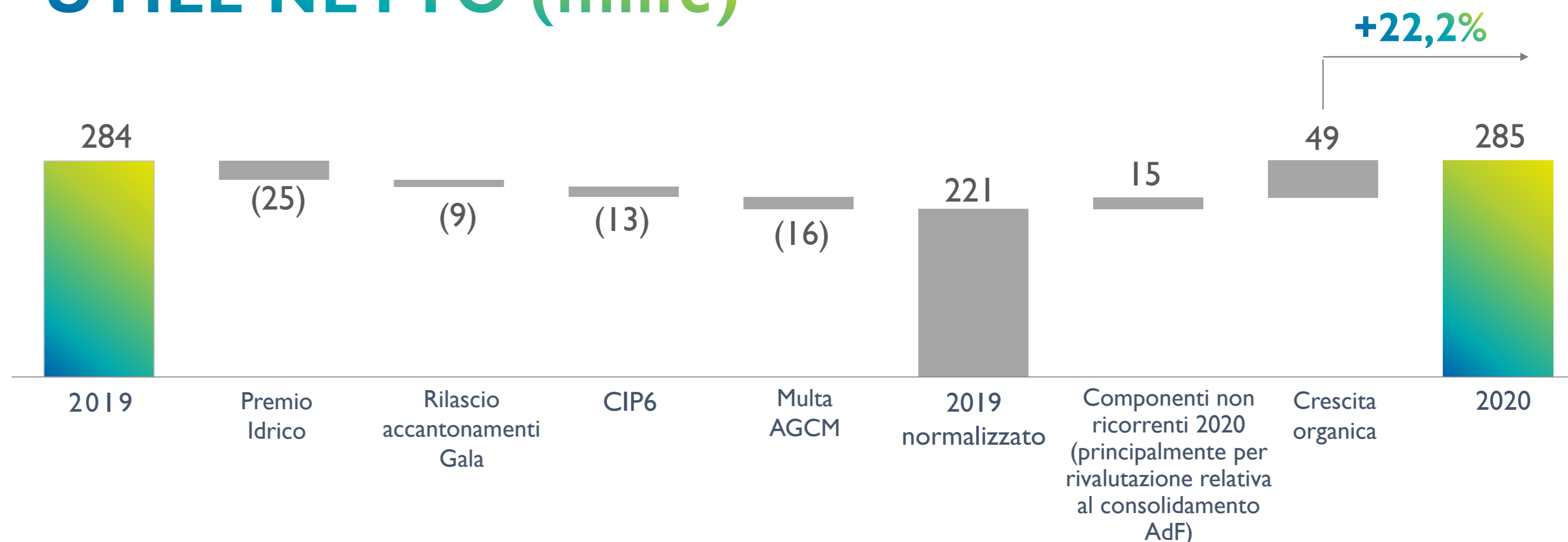
(mln€)	2020	2019	Variaz.
ADF	60,4	18,1	+42,4
SII TERNI	2,2	0,9	+1,3
CONSORCIO AGUA AZUL LIMA	8,9	1,1	+7,8
PESCARA DISTRIBUZIONE GAS	2,2	1,7	+0,5
ALTO SANGRO DISTRIBUZIONE GAS	1,7	-	+1,7
DEMAP	4,0	1,8	+2,2
BERG	2,0	0,5	+1,4
FERROCART/CAVALLARI	4,3	-	+4,3
SIMAM	5,2	-	+5,2
FOTOVOLTAICO	12,1	3,6	+8,5
TOTALE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

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€)

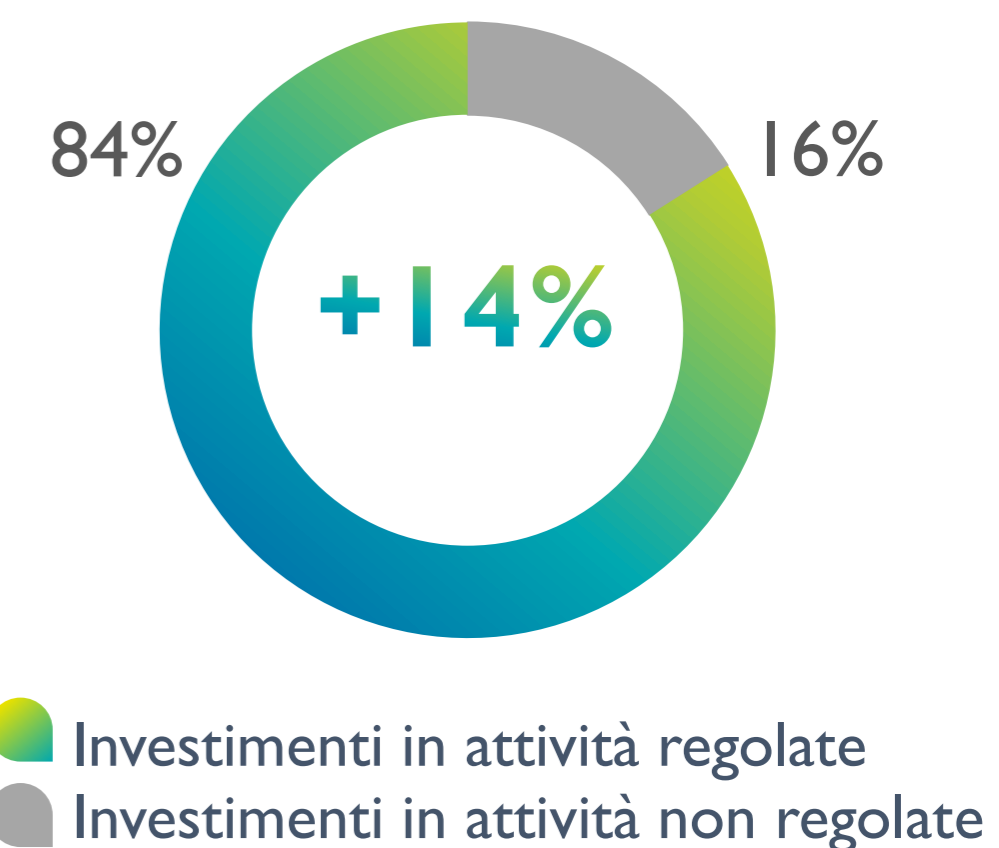
SVALUTAZIONI nel 2019 rilascio accantonamento Gala per 13,5 mln€

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

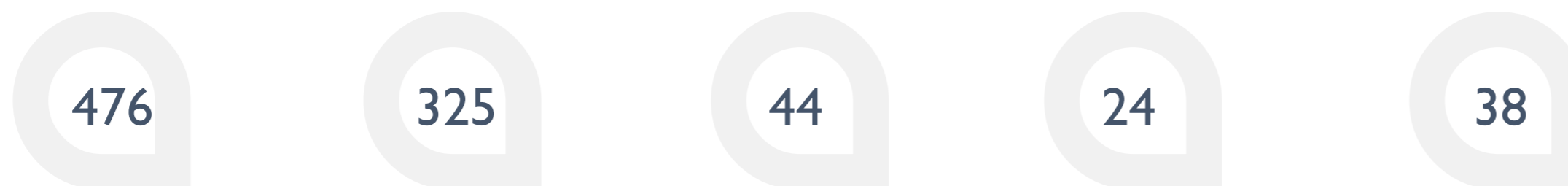
INVESTIMENTI

ULTERIORE CRESCITA DEGLI INVESTIMENTI FOCALIZZATI SULLE ATTIVITÀ REGOLATE

INVESTIMENTI (MLN€)



INVESTIMENTI (MLN€)



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

COMMERCIALE 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)
FREE CASH FLOW	231	233
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)
CASH FLOW TOTALE	(465)	(495)

CAPITALE CIRCOLANTE +22 MLN€

AUMENTO 73 MLN€

EFFETTO REGOLATORIO: 63 MLN€

IMPATTO COVID-19 SU INCASSI: 10 MLN€

RIDUZIONE ~50 MLN€

INCREMENTO INVESTIMENTI NEL 4Q2020 (PAGATI NEL 2021)

MAGGIORI CESSIONI DI CREDITIVO VERSO CLIENTI (PIANI RATE)

INCREMENTO REVERSE FACTORING



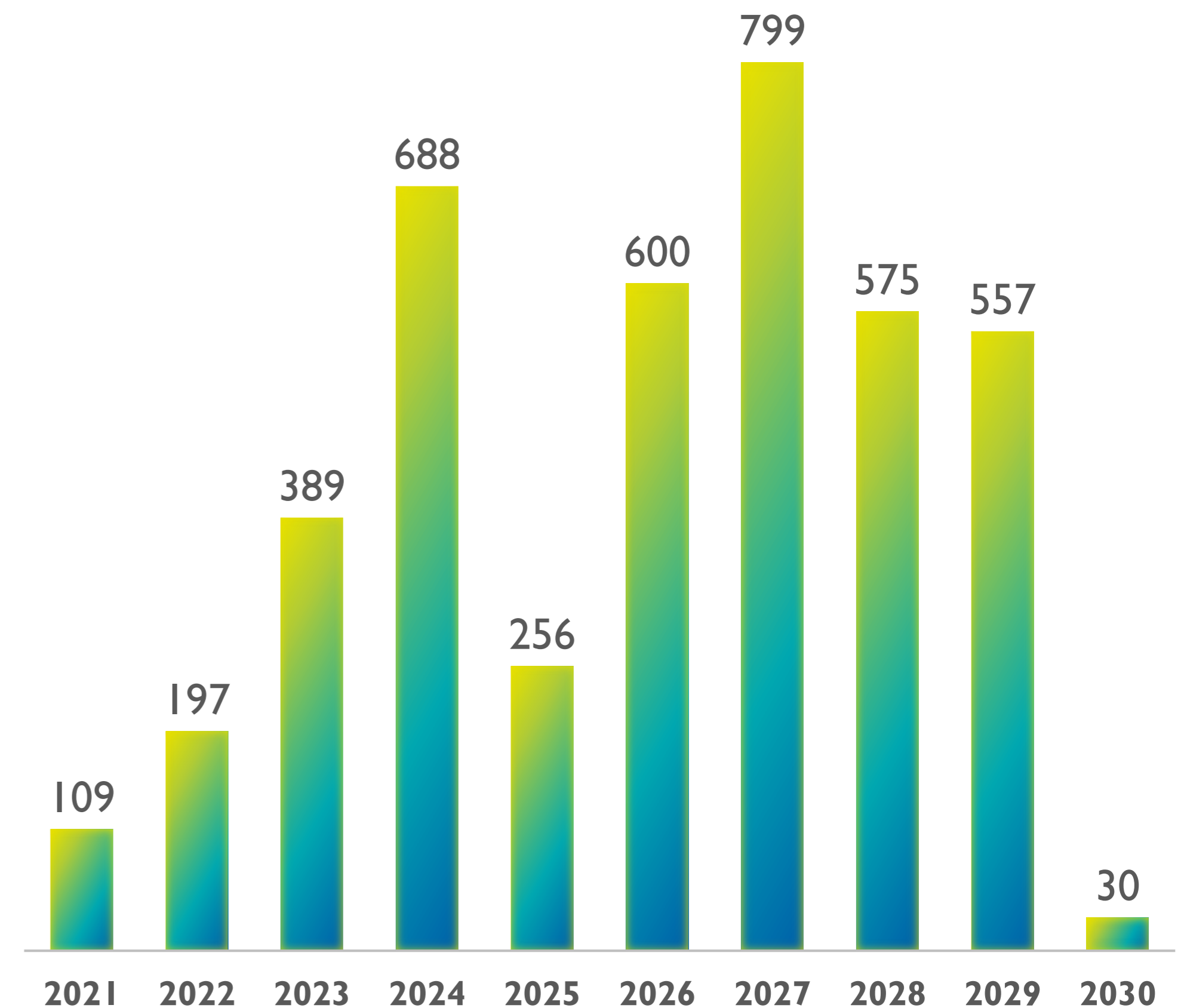
* Al netto degli investimenti finanziati e di altri elementi non cash

RISULTATI 2020

RAGGIUNTI OBIETTIVI FINANZIARI MIGLIORI DELLA GUIDANCE

(mln€)	31/12/20 (a)	30/9/20 (b)	31/12/19 (c)	Variatz. (a-b)	Variatz. (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)

DEBITO FINANZIARIO (MLN€)



LEVERAGE

PFN/ EBITDA
31/12/2020

3,05x

PFN/RAB*
2020

0,74x

PFN/ EBITDA
31/12/2019

2,94x

PFN/RAB
2019

0,70x

*Valore stimato

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

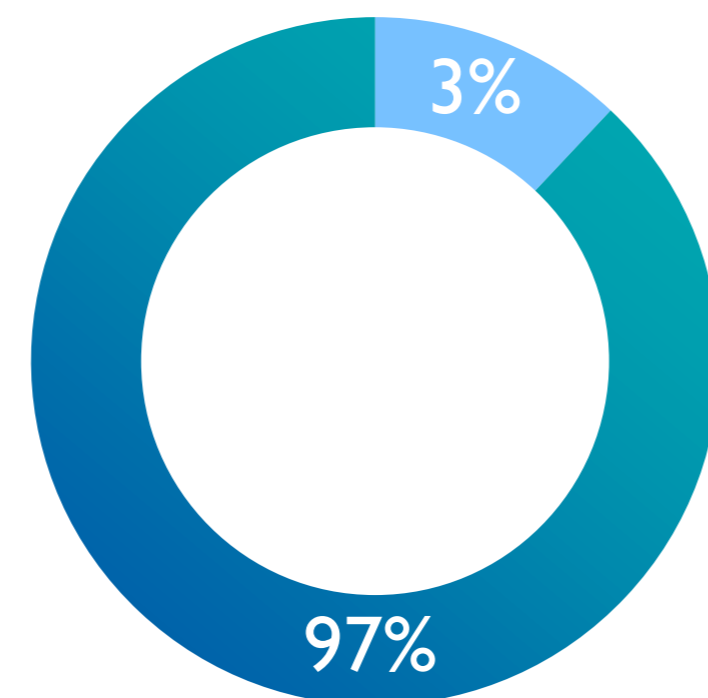
1,74%

COSTO
MEDIO

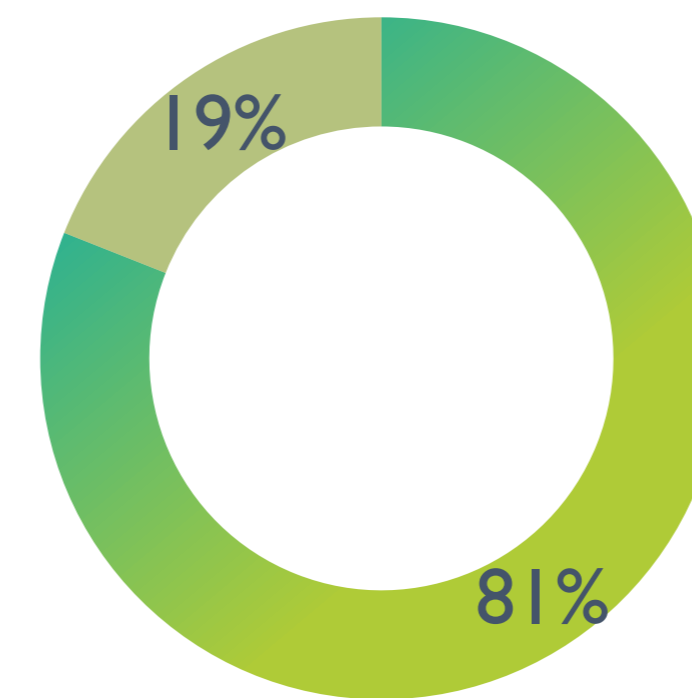
5,4
ANNI

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

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.



aceo