



aceo

GRUPPO ACEA
RISULTATI IQ 2022
ROMA, 11 MAGGIO 2022

PERFORMANCE E DELIVERY

SOLIDITA' E RESILIENZA DEL MODELLO DI BUSINESS

EBITDA

318 MLN€ +2%

UTILE NETTO

99 MLN€* +20%

INVESTIMENTI

222 MLN€ -3%

NET DEBT

3.890 MLN€ -3%

LEVERAGE

NET DEBT/ EBITDA LTM 3,08x



GUIDANCE 2022 CONFERMATA

EBITDA
+2%/+4%
RISPETTO AL 2021

INVESTIMENTI
SOSTANZIALMENTE IN
LINEA CON IL 2021

INDEB. FINANZ. NETTO
4,2/4,3 MLDE

Deliberazione ARERA 183/2022 (26 aprile 2022)
Meccanismo incentivante qualità tecnica servizio idrico integrato (anni 2018-2019):
alle società idriche del Gruppo Acea consolidate integralmente sono stati riconosciuti ~26MLN€

* Il dato include la plusvalenza relativa alla cessione a Equitix di una quota di maggioranza degli asset fotovoltaici di Acea (~21 MLN€)

RISULTATI IQ2022

KEY HIGHLIGHTS ECONOMICO-FINANZIARI

(MLN€)	I Q 2022 (A)	I Q 2021 (B)	VARIAZ. % (A/B)
RICAVI CONSOLIDATI	1.192,5	929,9	+28,2%
EBITDA	318,2	311,5	+2,1%
EBIT	153,8	155,5	-1,1%
UTILE NETTO DEL GRUPPO	99,4*	83,1	+19,6%
INVESTIMENTI**	222,4	228,7	-2,8%

(MLN€)	31/3/22 (A)	31/12/21 (B)	31/3/21 (C)	VARIAZ. % (A/B)	VARIAZ. % (A/C)
NET DEBT	3.890,3	3.988,4	3.654,1	-2,5%	+6,5%

I PRINCIPALI INDICATORI ECONOMICO - FINANZIARI CONFERMANO IL COSTANTE TREND DI CRESCITA

NUMERO MEDIO DIPENDENTI GRUPPO[^]

I Q 2022
7.197

I Q 2021
7.004

VARIAZ.
+193^{^^}

* Il dato include la plusvalenza relativa alla cessione a Equitix di una quota di maggioranza degli asset fotovoltaici di Acea (~21 MLN€)

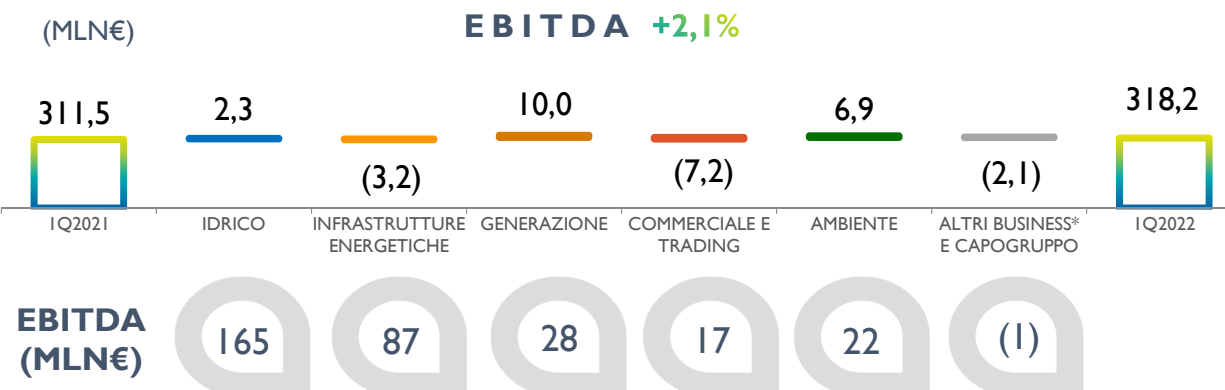
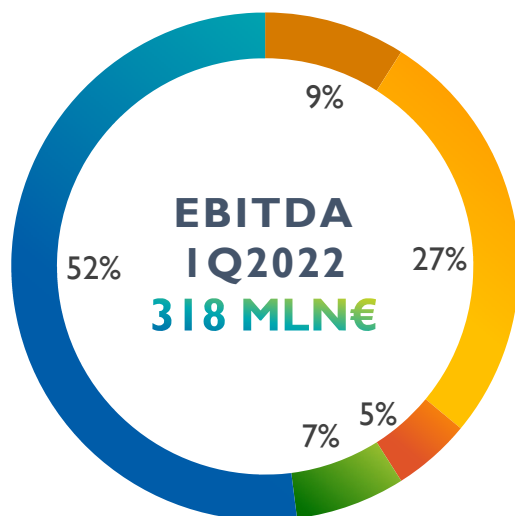
** Al netto degli investimenti finanziati

[^] Esclusi dipendenti area Estero

^{^^} L'aumento si riferisce prevalentemente alla variazione di perimetro dell'area Ambiente

RISULTATI IQ2022

EBITDA



- IDRICO
- INFRASTRUTTURE ENERGETICHE
- AMBIENTE
- GENERAZIONE
- COMMERCIALE E TRADING

VARIAZIONI DI PERIMETRO

EBITDA (MLN€)	Variaz.
MEG	+0,5
S.E.R.PLAST	+0,1
DECO	+1,8
ECOLOGICA SANGRO	+1,1
FOTOVOLTAICO	+1,2
CONSORCIO ACEA LIMA SUR	+0,1
TOTALE	+4,8

DATI ECONOMICO/FINANZIARI IQ2022

HIGHLIGHTS

(MLN€)	IQ2022 (A)	IQ2021 (B)	Variaz % (A/B)
EBITDA	165,2	163,0	+1,3%
ACEA ATO2	109,9	105,9	+3,8%
ACEA ATO5	8,6	8,9	-3,4%
Gori	17,7	21,2	-16,5%
Adf	16,3	16,2	+0,6%
SII Terni	3,4	3,3	+3,0%
Società Idriche Consolidate a Patrimonio Netto	6,7	4,6	+45,7%
Altre Società Idriche Consolidate	1,1	1,3	-15,4%
Distribuzione Gas	1,5	1,6	-6,3%
INVESTIMENTI*	119,4	117,9	+1,3%



✓ Closing accordo tra il Consorzio, formato da Ascopiave, Acea e Iren, e il Gruppo A2A per l'acquisizione di alcune concessioni nell'ambito della distribuzione di gas. Perimetro di interesse di ACEA: concessioni in 5 ATEM, di cui 2 in Abruzzo, 2 in Molise e 1 in Campania. (Aprile 2022).



EBITDA IN CRESCITA
+1,3%

EBITDA
principali driver

↑ **CRESCITA ACEA ATO2**
Aumento degli investimenti
Efficienza operativa
+4,0 MLN€

↓ **FLESSIONE GORI**
Maggiori costi di manutenzione ed effetti regolatori
-3,5 MLN€

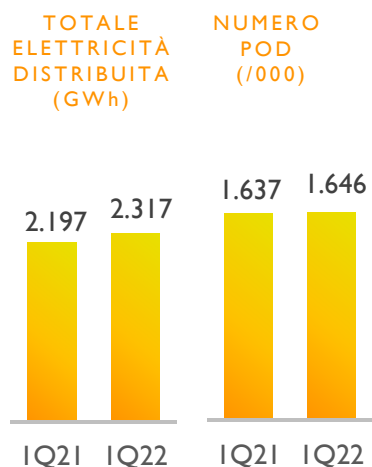
↑ **AUMENTO CONTRIBUTO SOCIETÀ' CONSOLIDATE A PN**
+2,1 MLN€

Premio qualità tecnica (anni 2018/2019): ~26 MLN€ alle società idriche del Gruppo Acea consolidate integralmente (di cui ~24 MLN€ ATO2)

DATI ECONOMICO/FINANZIARI E OPERATIVI IQ2022

HIGHLIGHTS

(MLN€)	IQ2022 (A)	IQ2021 (B)	Variaz % (A/B)
EBITDA	86,5	89,7	-3,6%
- areti	87,1	90,6	-3,9%
- Illuminazione Pubblica	(0,6)	(0,9)	n.s.
INVESTIMENTI	68,7	70,1	-2,0%



INFRASTRUTTURE ENERGETICHE



VARIAZIONE EBITDA
-3,6%

EBITDA principali driver

DISTRIBUZIONE ELETTRICA ARETI

↓ Effetto riduzione WACC di 70 bps dal 5,9% al 5,2% (-6,7 MLN€) in parte compensato da maggiore efficienza operativa

-3,5 MLN €

CONTATORI ELETTRICI 2G

installati al 31 marzo 2022

~ 450.000

INSTALLAZIONI DI RICARICA ALLACCIATE ALLA RETE

653

DATI ECONOMICO/FINANZIARI E OPERATIVI IQ2022

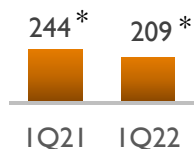
HIGHLIGHTS



GENERAZIONE

✓ Closing accordo con Equitix per la cessione di una quota di maggioranza di una holding fotovoltaica in cui sono stati conferiti gli asset fotovoltaici di Acea (capacità installata complessiva 105 MW, di cui 46 MW incentivati e 59 MW di nuova costruzione). (Marzo 2022).

TOTALE
ELETTRICITÀ
PRODOTTA
(GWh)



(MLN€)	IQ2022 (A)	IQ2021 (B)	Variaz % (A/B)
EBITDA	27,7	17,7	+56,5%
INVESTIMENTI	8,4	11,0	-23,6%



EBITDA IN CRESCITA
+56,5%

EBITDA principali driver

EFFETTO PREZZO EVOLUMI

↑ Effetto prezzo sul mercato dell'energia, in parte compensato dalla riduzione dei volumi idroelettrici prodotti a causa della scarsa piovosità (-35%)

+8,4 MLN€

FOTOVOLTAICO

↑ Variazione di perimetro
+1,2 MLN€

SITUAZIONE IMPIANTI FOTOVOLTAICI

Totale pipeline 640 MW

- 190 MW autorizzati (in costruzione + ready to build)
- 450 MW in corso di autorizzazione

DATI ECONOMICO/FINANZIARI E OPERATIVI IQ2022

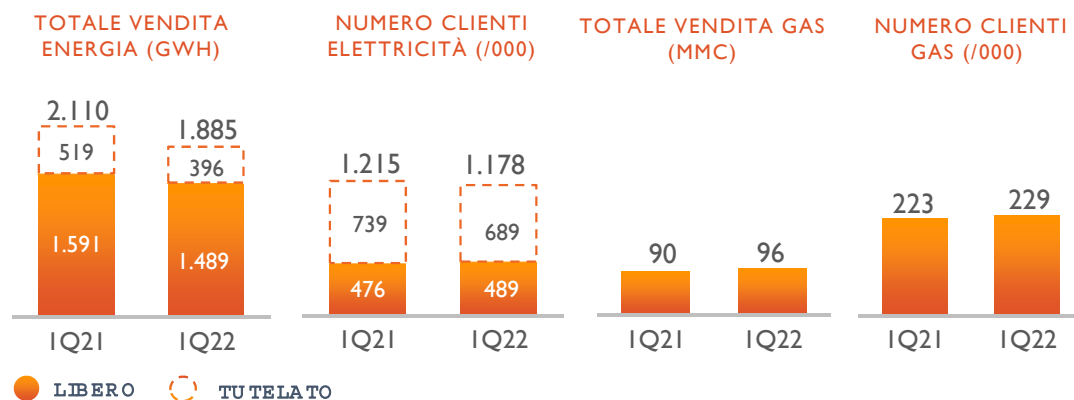
HIGHLIGHTS

(MLN€)	IQ2022 (A)	IQ2021 (B)	Variaz% (A/B)
EBITDA	17,5	24,7	-29,1%
INVESTIMENTI	10,7	16,1	-33,5%



VARIAZIONE EBITDA

-29,1%



La riduzione dei margini è attribuibile all'eccezionale contesto di riferimento caratterizzato dalla significativa volatilità del prezzo dell'energia. La generale flessione dei consumi elettrici è influenzata da un mix di clienti maggiormente orientato verso i "consumer". L'andamento risente, inoltre, del confronto con il risultato particolarmente brillante del IQ21.

EBITDA Principali driver

MARGINE MERCATO LIBERO

↓ Riduzione dei consumi e del margine unitario dei settori retail e business

-1,3 MLN€

MARGINE MERCATO TUTE LATO

↓ -1,1 MLN€

MARGINE GAS

↓ Riduzione margine unitario dei settori retail e business

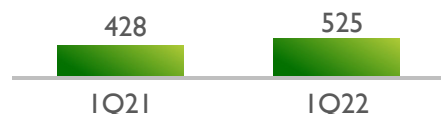
-2,7 MLN€

DATI ECONOMICO/FINANZIARI E OPERATIVI IQ2022

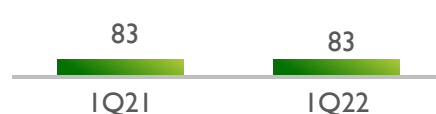
HIGHLIGHTS

(MLN€)	IQ2022 (A)	IQ2021 (B)	Variaz % (A/B)
EBITDA	21,9	15,0	+46,0%
INVESTIMENTI	8,5	6,9	+23,2%

TRATTAMENTO E SMALTIMENTO
(KTONN.)



ENERGIA ELETTRICA CEDUTA
(GWh)



AMBIENTE



- ✓ Acquisizione 70% S.E.R.Plast e 60% Meg, attive nel riciclo della plastica – volumi trattati ~70K tonn./anno. Closing Meg ottobre 2021, closing S.E.R.Plast febbraio 2022.
- ✓ Acquisizione 65% Deco, che opera nella progettazione, realizzazione e gestione di impianti di trattamento, smaltimento e recupero dei rifiuti solidi urbani – volumi trattati ~270K tonn./anno. Closing novembre 2021.



EBITDA IN CRESCITA

+46,0%

EBITDA Principali driver

AUMENTO MARGINI IMPIANTI WTE

↑ Cessione a prezzi più elevati dell'energia elettrica prodotta

+6,0 MLN€

VARIAZIONE DI PERIMETRO

↑ +3,5 MLN€

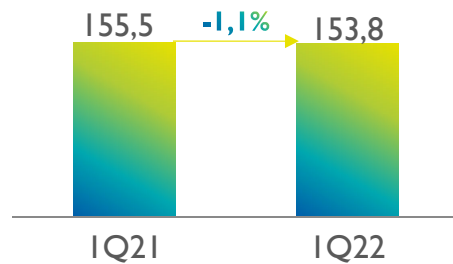
RIDUZIONE MARGINE DEMAP

↓ Minori volumi trattati e maggiori costi, anche per effetto del fermo impianto avvenuto a dicembre 2021 (impianto ripartito a febbraio 2022)

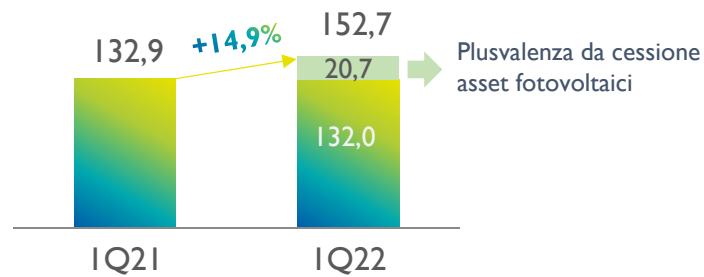
- 1,7 MLN€

EBIT E UTILE NETTO IQ2022

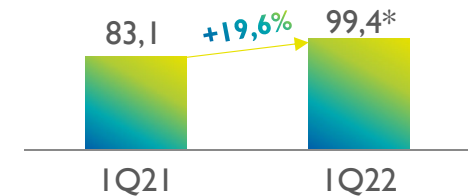
EBIT (MLN€)



UTILE ANTE IMPOSTE (MLN€)



UTILE NETTO (MLN€)



TAX RATE 30%
(In linea con il IQ2021)

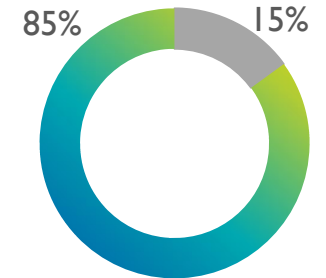
(mln€)	IQ2022	IQ2021	VAR. %
AMMORTAMENTI	140,7	130,4	+7,9%
SVALUTAZIONI	21,9	23,4	-6,4%
ACCANTONAMENTI	1,8	2,2	-18,2%
TOTALE	164,4	156,0	-5,4%

➔ **AUMENTO INVESTIMENTI E VARIAZIONI DI PERIMETRO**

INVESTIMENTI IQ2022

INVESTIMENTI FINALIZZATI ALLO SVILUPPO E MANTENIMENTO DELLE INFRASTRUTTURE

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



INFRASTRUTTURE ENERGETICHE

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



GENERAZIONE

- MANUTENZIONE STRAORDINARIA IMPIANTI DI PRODUZIONE
- COSTRUZIONE IMPIANTI FOTOVOLTAICI



COMMERCIALE E TRADING

- ACQUISIZIONE CLIENTI
- PROGETTI E-MOBILITY



AMBIENTE

- INTERVENTI IMPIANTI SAN VITTORE, TERNI E MONTEROTONDO MARITTIMO
- VARIAZIONE PERIMETRO



ALTRO

- CORPORATE: PROGETTI INFORMATICI

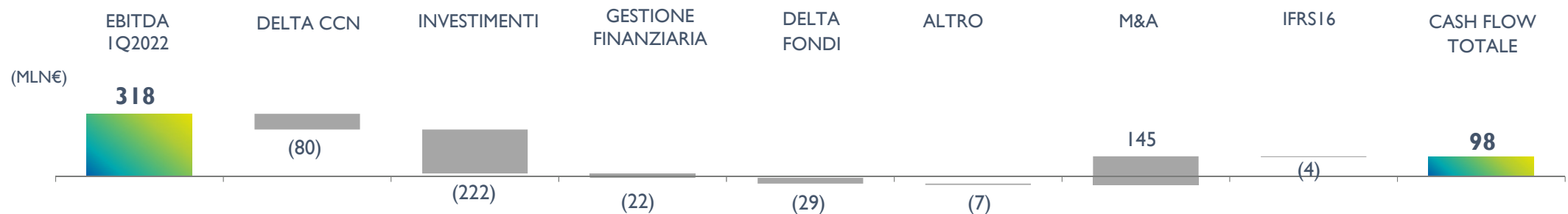
CASH FLOW IQ2022

CASH FLOW (MLN€)

	IQ2022	IQ2021
EBITDA	318	312
DELTA CCN	(80)	(128)
INVESTIMENTI	(222)	(229)
FREE CASH FLOW	15	(46)
PROVENTI/(ONERI) FINANZIARI	(22)	(23)
DELTA FONDI	(29)	(23)
ALTRO	(7)	(6)
M&A	145*	(8)
IFRS16	(4)	-
CASH FLOW TOTALE	98	(105)

FREE CASH FLOW POSITIVO: 15 MLN€
MIGLIORAMENTO PERFORMANCE GESTIONE
CAPITALE CIRCOLANTE

CASH FLOW TOTALE: 98 MLN€
BENEFICIA DELL'EFFETTO DELLA CESSIONE DEGLI
ASSET FOTOVOLTAICI



RISULTATI IQ2022

SOLIDA STRUTTURA FINANZIARIA

LEVERAGE

NET DEBT/
EBITDA LTM
31/3/2022

3,08x

NET DEBT/
EBITDA
31/12/2021

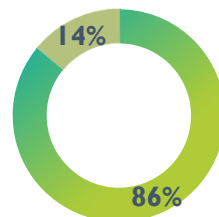
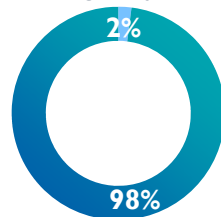
3,17x

(MLN€)	31/03/22 (A)	31/12/21 (B)	31/03/21 (C)	VARIAZ. (A-B)	VARIAZ. (A-C)
NET DEBT	3.890,3	3.988,4	3.654,1	(98,1)	236,2
Medio/Lungo Termine	4.484,6	4.792,0	4.949,2	307,4	(464,6)
Breve Termine	(594,3)	(803,6)	(1.295,1)	(209,3)	700,8

STRUTTURA DEL DEBITO

(SCADENZA E TASSI DI INTERESSE AL
31/03/2022)

- DEBITO IN SCADENZA DOPO IL 2022
- DEBITO IN SCADENZA ENTRO IL 2022
- TASSO VARIABILE
- TASSO FISSO



RATINGS

FitchRatings

BBB+

Stable Outlook

Moody's

Baa2

Stable Outlook

SUSTAINABILITY RATINGS



CDP

confermato «A-»,
leadership



Standard Ethics
migliorato a «EE»,
outlook «positivo»



Bloomberg GEI
migliorato a 80,67



Gaia Ratings
migliorato a 82/100



aceo

SESSIONE Q&A

**GRUPPO ACEA
RISULTATI IQ 2022**

ROMA, 11 MAGGIO 2022



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.