



aceea

Gruppo Acea
Italian Conference – JP Morgan

2 ottobre 2020

Agenda



IL GRUPPO ACEA OGGI: Sfide di oggi e di domani



PIANO INDUSTRIALE 2019-2022



STRATEGIA E TARGET CONSOLIDATI



PRINCIPALI AREE INDUSTRIALI



BASKET STRATEGICO



CLOSING REMARKS



ANNEX

Il Gruppo Acea oggi

Leader di mercato nel settore delle multi-utilities



Idrico

1° operatore
in Italia nei servizi idrici

con **9 milioni** di abitanti serviti in Lazio, Toscana, Umbria e Campania

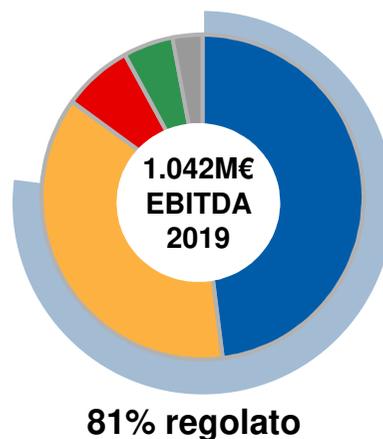


Infrastrutture Energetiche

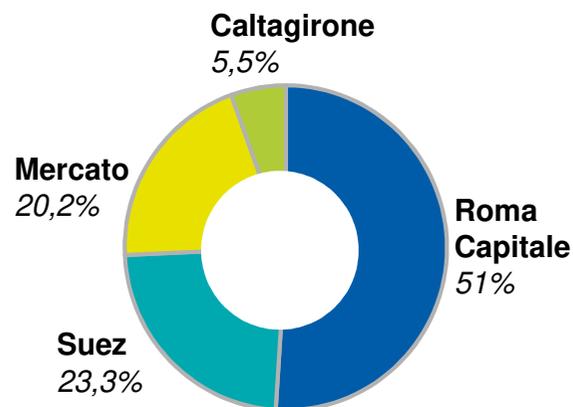
Tra i principali operatori in Italia nella distribuzione dell'energia

Con **10 TWh** di elettricità distribuita

EBITDA al 2019



Azionariato



Fonte: CONSOB settembre 2020



Commerciale & Trading

Tra i principali operatori nazionali nel mercato dell'energia

Con **oltre 6 TWh** di elettricità venduta



Ambiente

Primario player in Italia nel Waste Management

con **più di 1,2 milioni** di tonnellate di rifiuti trattati/smaltiti

Linee guida strategiche e target più sfidanti

Pillars strategici del Piano 2018-22 ...



Piano Industriale 2018-2022

Crescita Industriale

Territorio e Sostenibilità

Tecnologia, Innovazione e Qualità

Efficienza Operativa

- Sviluppo **infrastrutturale**
- Approccio **client-oriented** e **service-based**

- Sviluppo **sostenibile**
- **Dialogo** e **collaborazione**

- Ricerca e innovazione applicata ai **processi industriali**
- Miglioramento **customer experience**
- **Innovation strategy** di Gruppo

- Capex **discipline**
- **Operational improvement**
- Ottimizzazione **supply chain**
- **Modello** organizzativo **bilanciato**

Linee guida strategiche e target più sfidanti

Crescita solida e sostenibile

ROIC	2018A	2020P	2022P
pre-tax	11,0%	>10%	>11%

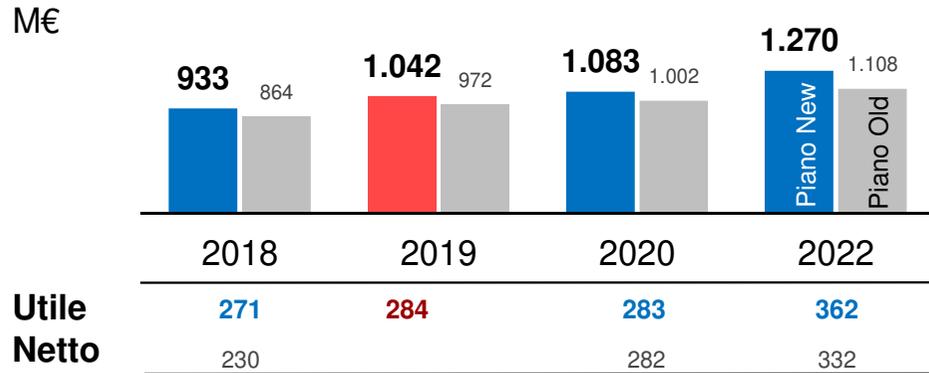
GUIDANCE 2020

EBITDA 2019 1.042M€ → EBITDA 2020 > 8%

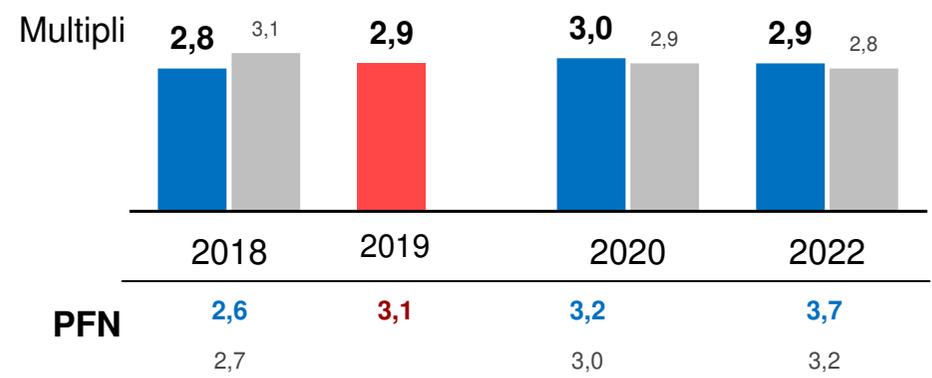
CAPEX sostanzialmente in linea con il 2019 e il Piano Industriale

Indebitamento Finanziario netto : 3,45B € – 3,55B€

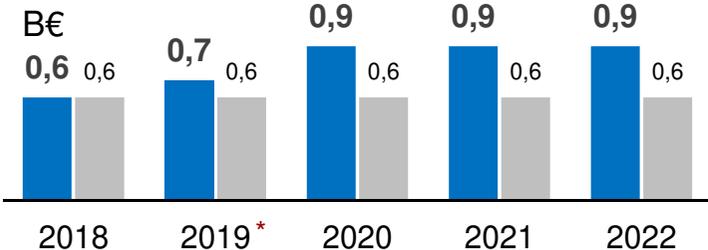
Crescita dell' **EBITDA** con **CAGR +8,0%**



PFN/EBITDA fino a **2,9X**

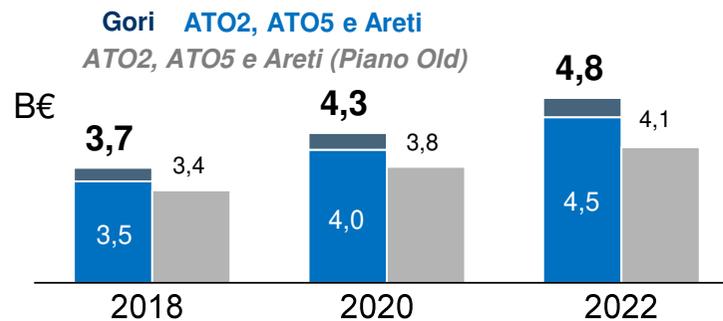


CAPEX per **4,0 B€**
 CAPEX piano old per 3,1 B€

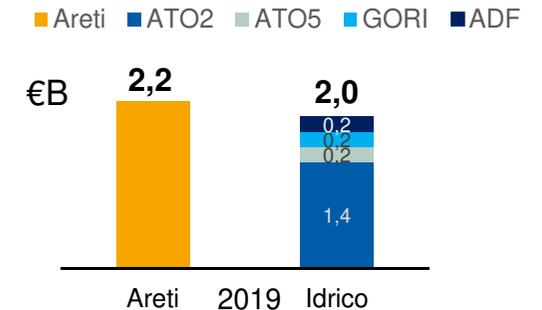


* Capex 2019: 0,793 miliardi di euro

Incremento **RAB** ~ **30%** al 2022



RAB 2019



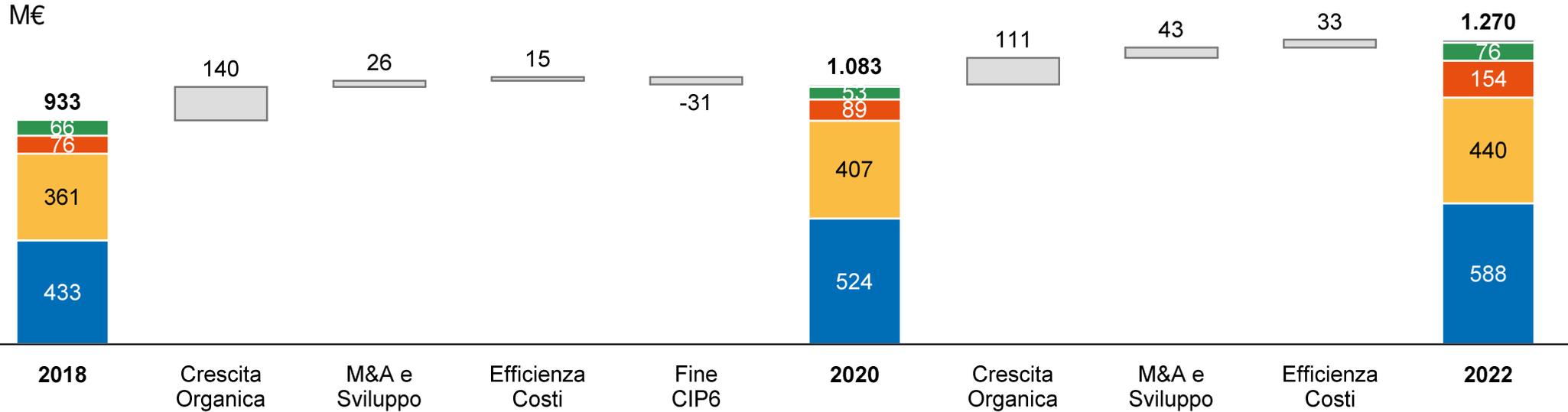
Linee guida strategiche e target più sfidanti

Superamento degli obiettivi EBITDA del piano precedente

CAGR 8,0%

CAGR 7,7%

CAGR 8,3%



■ Idrico ■ Infr. Energetiche ■ Comm. & Trading ■ Ambiente

Azioni trasversali

Performance improvement ed efficienza costi + Ricambio generazionale + Rafforzamento operations



Idrico

- Incremento tariffa legato a investimenti (Peschiera/Marcio)
- Consolidamento Gori
- Pescara Gas



Infr. Energet.

- Incremento tariffa legato a investimenti in Resilienza
- Azzeramento penali per perdite di rete
- Sviluppo FTV



Comm. e Trading

- Boost commerciale
- Riduzione cost-to-serve
- Ritardo phase-out Maggior Tutela



Ambiente

- Ampliamento impianti esistenti
- Sviluppo nuovi impianti ed M&A
- Termine incentivi CIP6

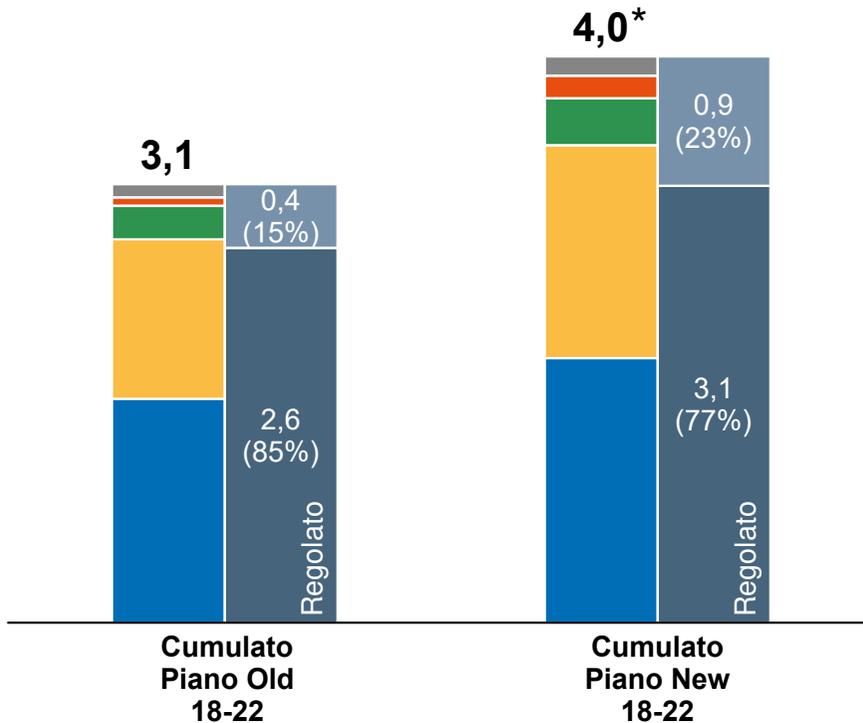
Linee guida strategiche e target più sfidanti

900M€ di investimenti aggiuntivi

Totale Investimenti 2018-2022

B€

- Idrico
- Infr. Energetiche
- Comm. & Trading
- Ambiente
- Altro



Highlights

~M€



+250

Consolidamento **Gori** e investimenti su **Peschiera**



+200

Crescita su **FTV** (M&A e sviluppi greenfield)



+250

Investimenti su **Innovazione, Resilienza** e adeguamento tecnologico



+100

Accelerazione **M&A Waste** in ottica **circular economy**

* di cui 0,5B€ per crescita su innovation e industry 4.0 (smart meter, distrettualizzazione della rete, automazione cabine secondarie, ecc.)

Linee guida strategiche e target più sfidanti

Crescita sulla Sostenibilità

Ulteriori **400M€** di investimenti riconducibili alla **sostenibilità** pari a **1,7 B€** in arco piano...

 **+100M€** Peschiera & Marcio
 **+200M€** Sviluppo FTV
 **+100M€** Sviluppo / M&A circular economy

Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDGs) delle Nazioni Unite



- ✓ **Standard Ethics** ha alzato l'outlook su Acea da "Stabile" a "**Positivo**".
- ✓ Acea fa parte dello SE Multi-Utilities Index

 Riduzione CO₂ <i>(Riduzione Perdite, Acquisto Energia Verde, Recupero Biogas)</i>	
 Rifiuti trattati in ottica Economia Circolare	
 Energia Verde per gli usi interni del Gruppo	
 Riduzione Indice di Rischio della rete elettrica per aumento resilienza	
 Ispezioni di sicurezza sugli appalti di manutenzione	

Linee guida strategiche e target più sfidanti

Aumento distribuzione dividendi vs piano old



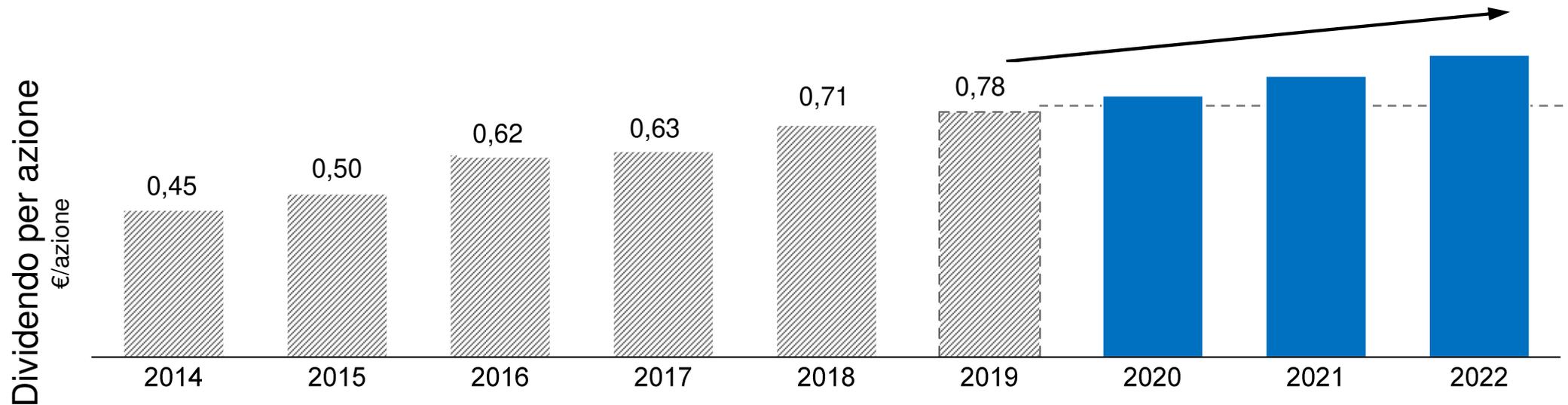
Dividendi in **aumento** vs piano old



Distribuibili **800M€** di dividendi in arco piano, **+100M€** vs piano old



0,75 € dividendo **minimo** per azione dal 2019



Linee guida strategiche e target più sfidanti

Financial strategy

16 Maggio 2019 - Collocato prestito obbligazionario da 500 mln di euro, a valere sul programma EMTN, 9 anni, tasso fisso 1,75%

Luglio 2019 - Ampliamento del plafond del Programma EMTN fino a 4 mld€

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

Highlights

Working Capital

Migliorato assorbimento capitale circolante (~30M€/anno)

Rating

FitchRatings MOODY'S

BBB+

Baa2

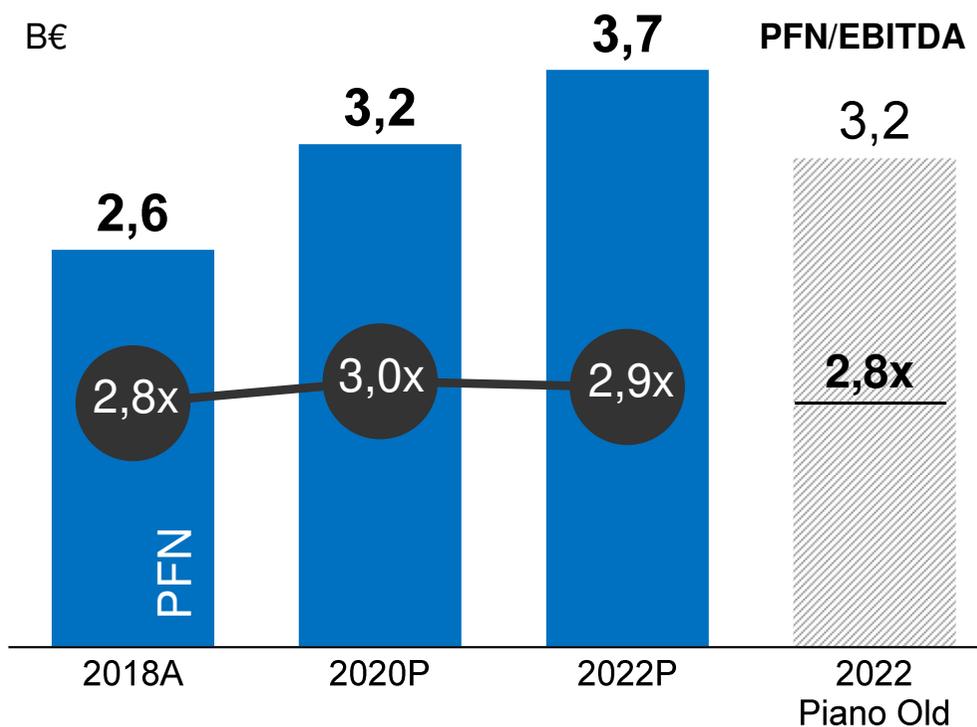
Outlook stabile

Outlook stabile

Debito

- Situazione al 30/06/2020
- Durata media debito **5,85 anni**
- Costo medio debito **1,82%**

Posizione Finanziaria Netta





Idrico

Highlights Area Industriale

Area Idrico

Iniziative Principali

Sviluppo di una **Smart Water Company** per un utilizzo **sostenibile** della risorsa idrica migliorando la **qualità** e l'**efficienza** del servizio



500k+ smart water meter e progetti **distrettualizzazione** rete idrica



Focus su **tutela della risorsa idrica** con costituzione di una struttura organizzativa dedicata



Razionalizzazione di **35+** piccoli impianti di depurazione



90% investimenti per **Qualità Tecnica**



Securitizzazione approvvigionamento con **raddoppio del Peschiera** (100M€ già inclusi nel Piano 2019-'22)



Consolidamento integrale di **Gori** (1,4 milioni di abitanti serviti)



Ingresso **distribuzione gas** con acquisizione **Pescara Gas** (62k PDR)



Concluso iter procedurale per il **rinnovo della concessione dell'Acquedotto Peschiera-Le Capore** che scadrà nel settembre 2031 (luglio 2019)



Consolidamento integrale dell'Acquedotto del Fiora (oltre 402.000 abitanti serviti; ottobre 2019)



Acquisizione del 51% del capitale di **Alto Sangro Distribuzione Gas** (~ 34k PDR; agosto 2020)

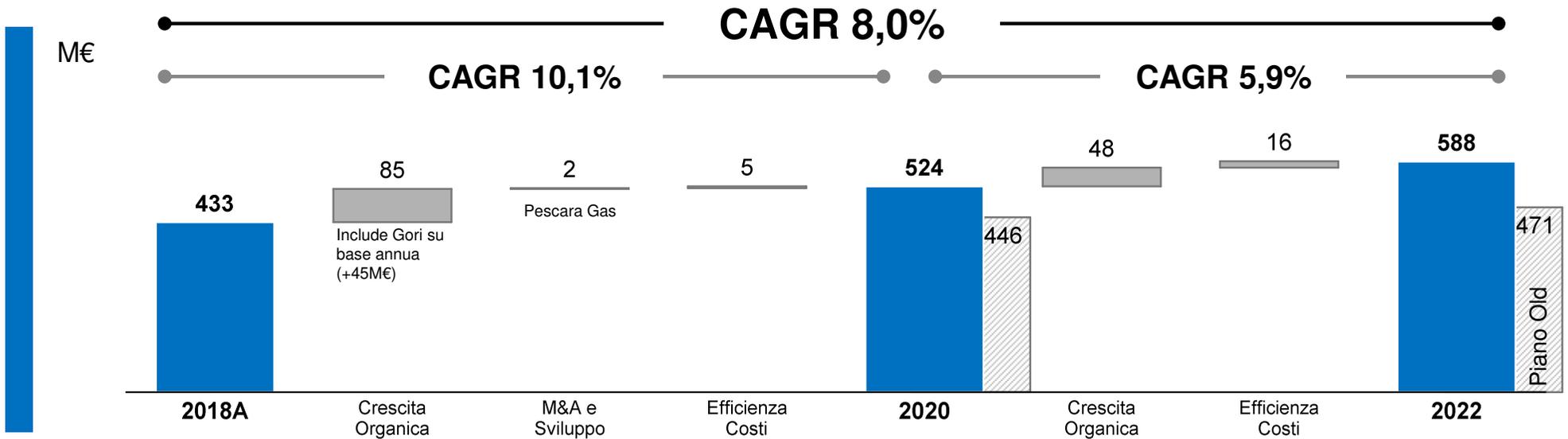
- EV del 100% di Alto Sangro Distribuzione Gas: 40 mln€
- EBITDA di Alto Sangro Distribuzione Gas: ~ 5 mln€



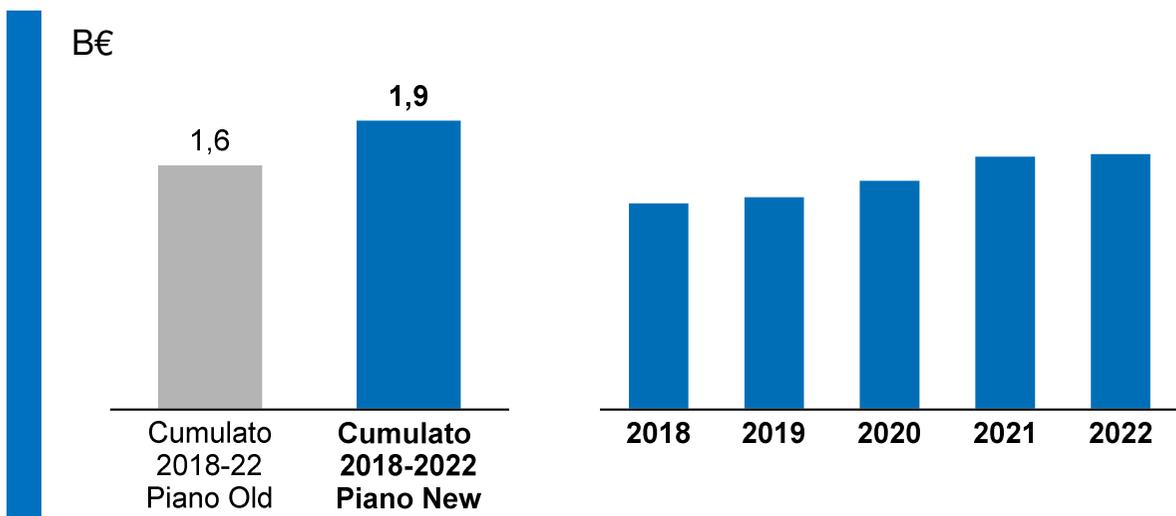
Area Idrico

Key Financials

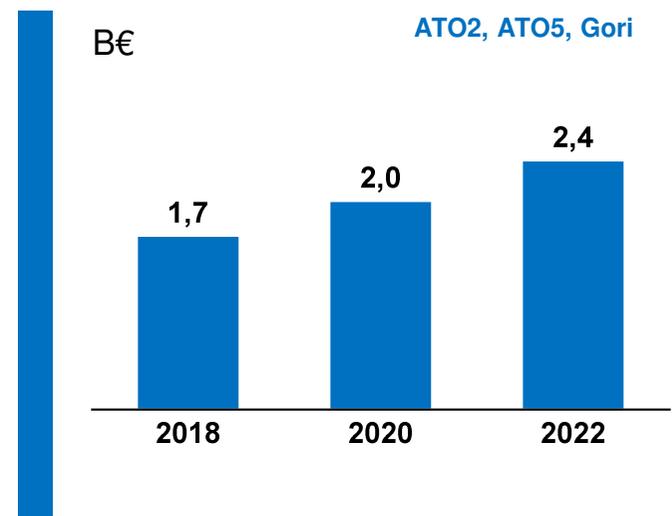
EBITDA



INVESTIMENTI



RAB





Infrastrutture Energetiche

Highlights Area Industriale

Area Infrastrutture Energetiche

Iniziative Principali

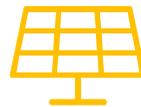
Attore principale dell'**energy transition** con progetti abilitanti per la **decarbonizzazione** del sistema



Avvio roll-out di **600k smart meters**



100M€+ per **Resilienza** per **continuità alimentazione elettrica** vs indirizzi Autorità



150MW FTV tra **grid parity** e M&A su **mercato secondario** **NEW**



Estensione **telecontrollo** sul **60%** delle cabine secondarie BT/MT



Posa di oltre **600km di fibra ottica** al servizio dell'infrastruttura



Attività di rifacimento/ampliamento su **rete BT/MT** per oltre **2.500km**



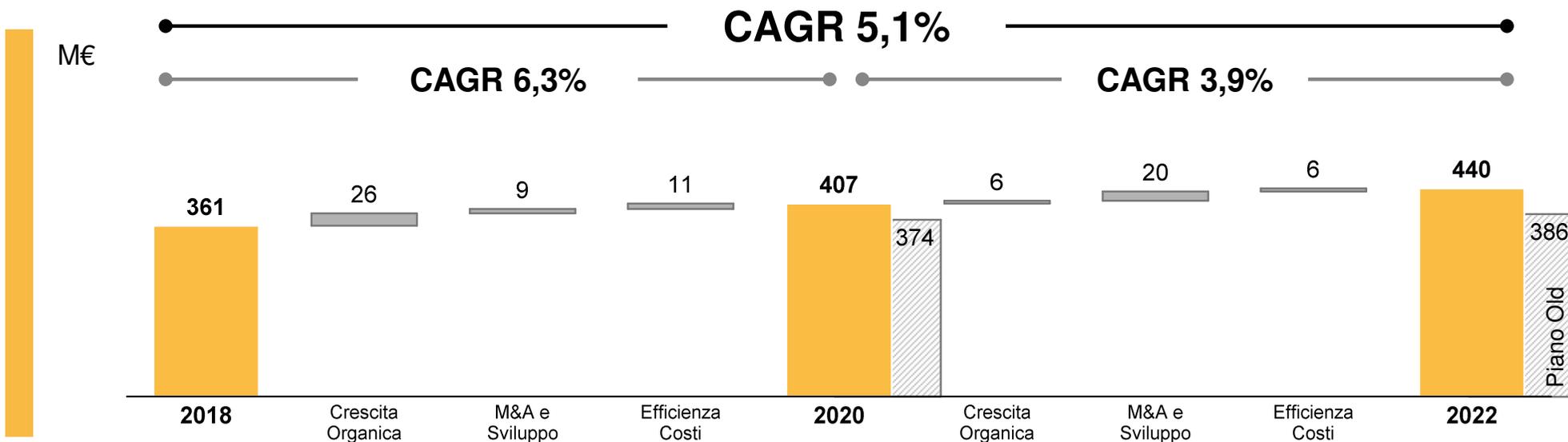
Perfezionati accordi per l'**acquisizione di impianti fotovoltaici** per una **potenza complessiva di circa 45 MWp** (2H2019-1H2020)

Sviluppo di progetti nel mercato primario, **40 MWp già autorizzati** su una pipeline di oltre 400 MWp

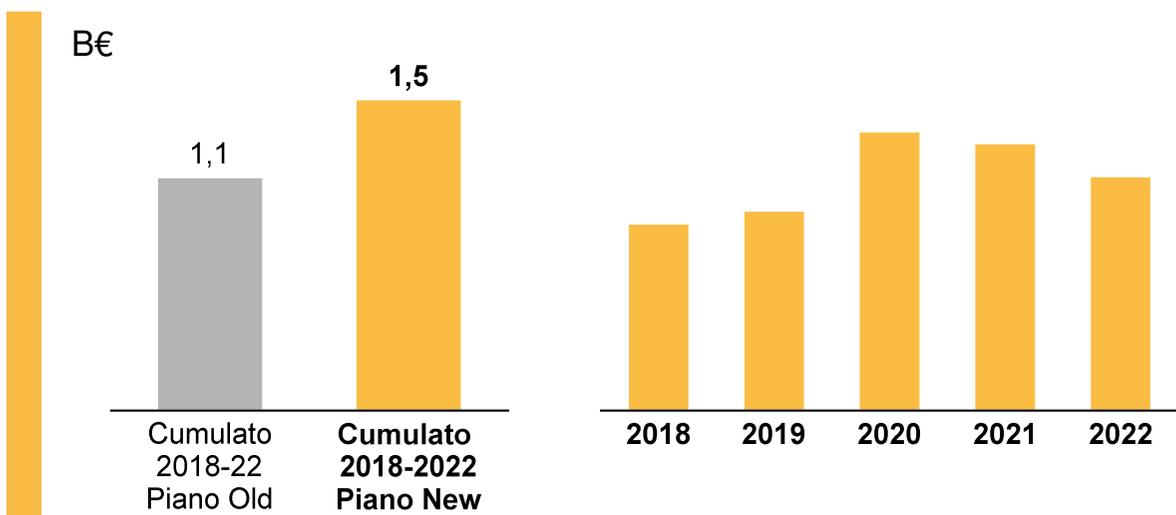


Key Financials

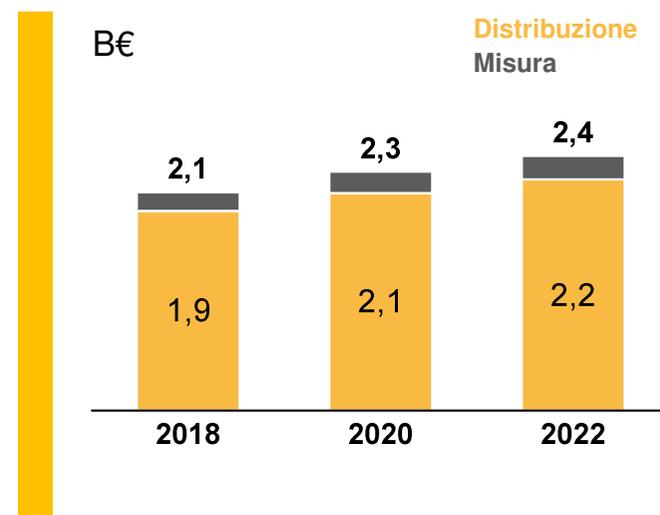
EBITDA



INVESTIMENTI



RAB





Commerciale & Trading

Highlights Area Industriale

Area Commerciale e Trading

Iniziative Principali

Crescita del
portafoglio **retail**
e miglioramento
qualità servizio e
valorizzazione
opportunità
energy
transition



Forte spinta commerciale (3x vs. 2018)
supportata da nuovo modello di offering



Incremento peso dei canali commerciali pull
(es. Shop, Sportelli e Digital) fino a 50%



Rafforzamento del canale digital (10% su totale
acquisizioni)



Operational excellence su processi chiave e
riduzione 20% CtS e 15% CtC



Lancio nuovi **Value Added Services** (es. smart
meters, assicurazioni, sistemi termici)



Ingresso nel mercato della flessibilità
(aggiudicazione asta Terna per UVAM dell'impianto
di Tor di Valle per 10 MW)



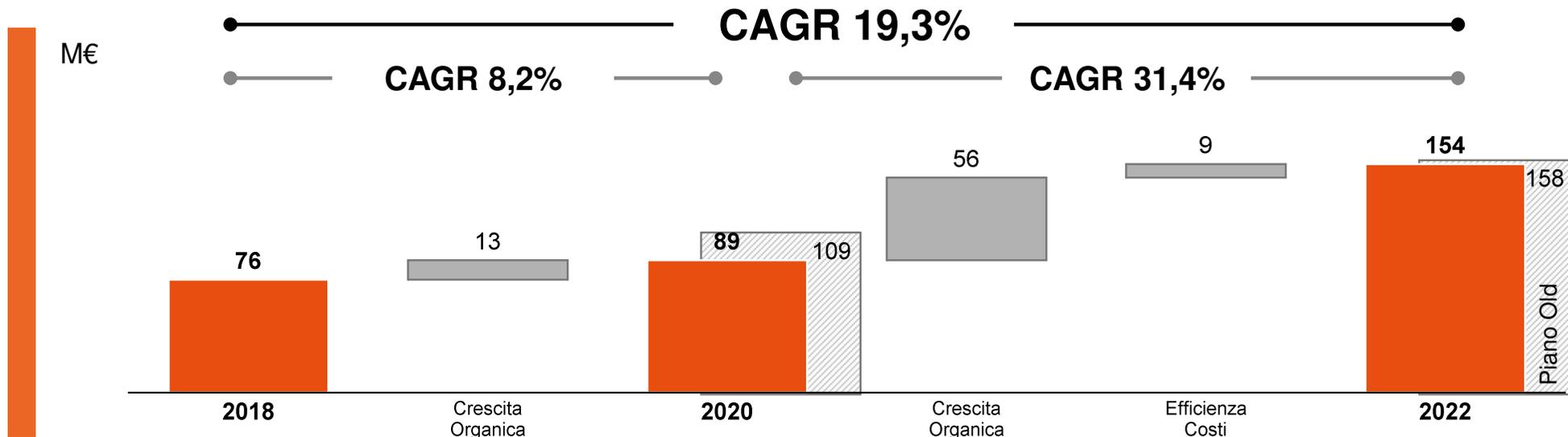
**Stipulati con ERG due Power Purchase
Agreements (PPA)** per la fornitura di complessivi 1,5
TWh di energia rinnovabile nel periodo 2020-2022
(ottobre 2019)



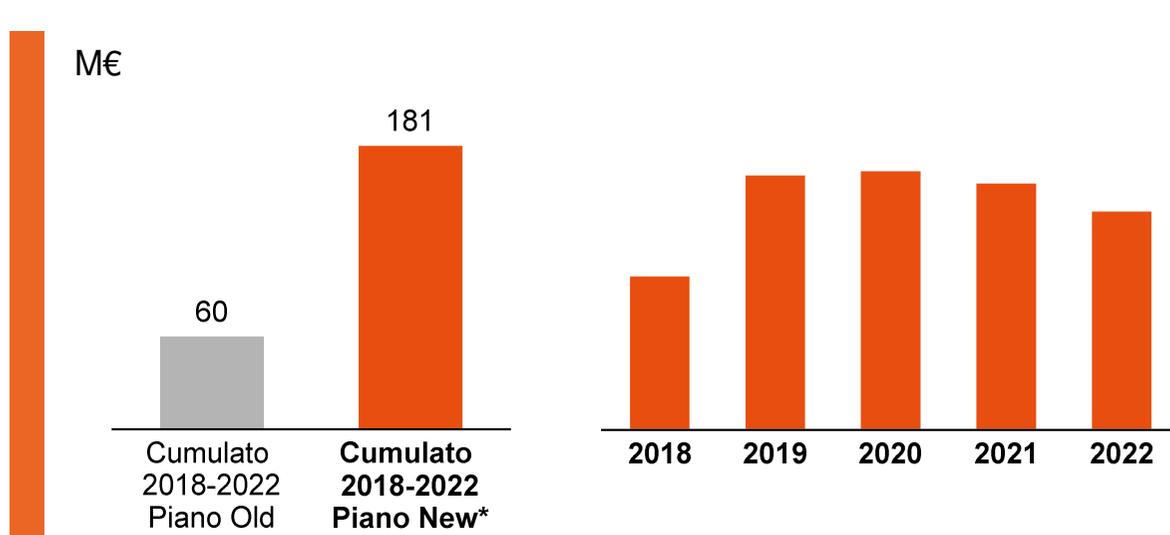
Area Commerciale e Trading

Key Financials

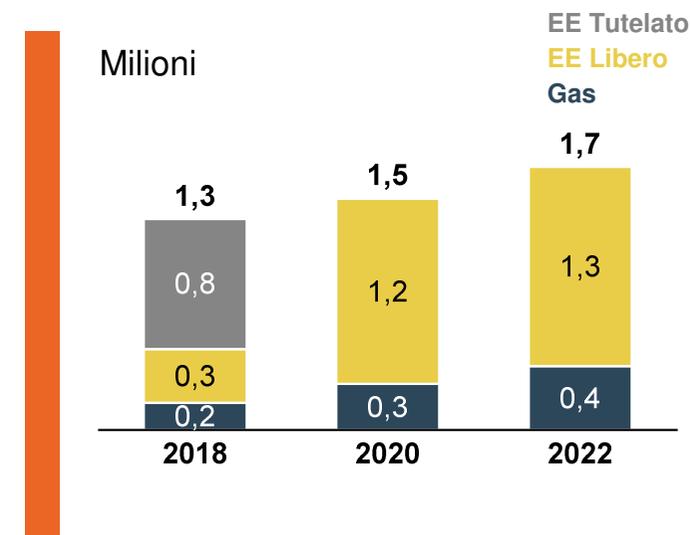
EBITDA



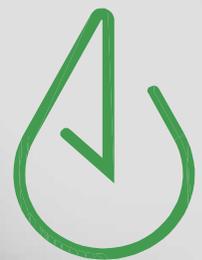
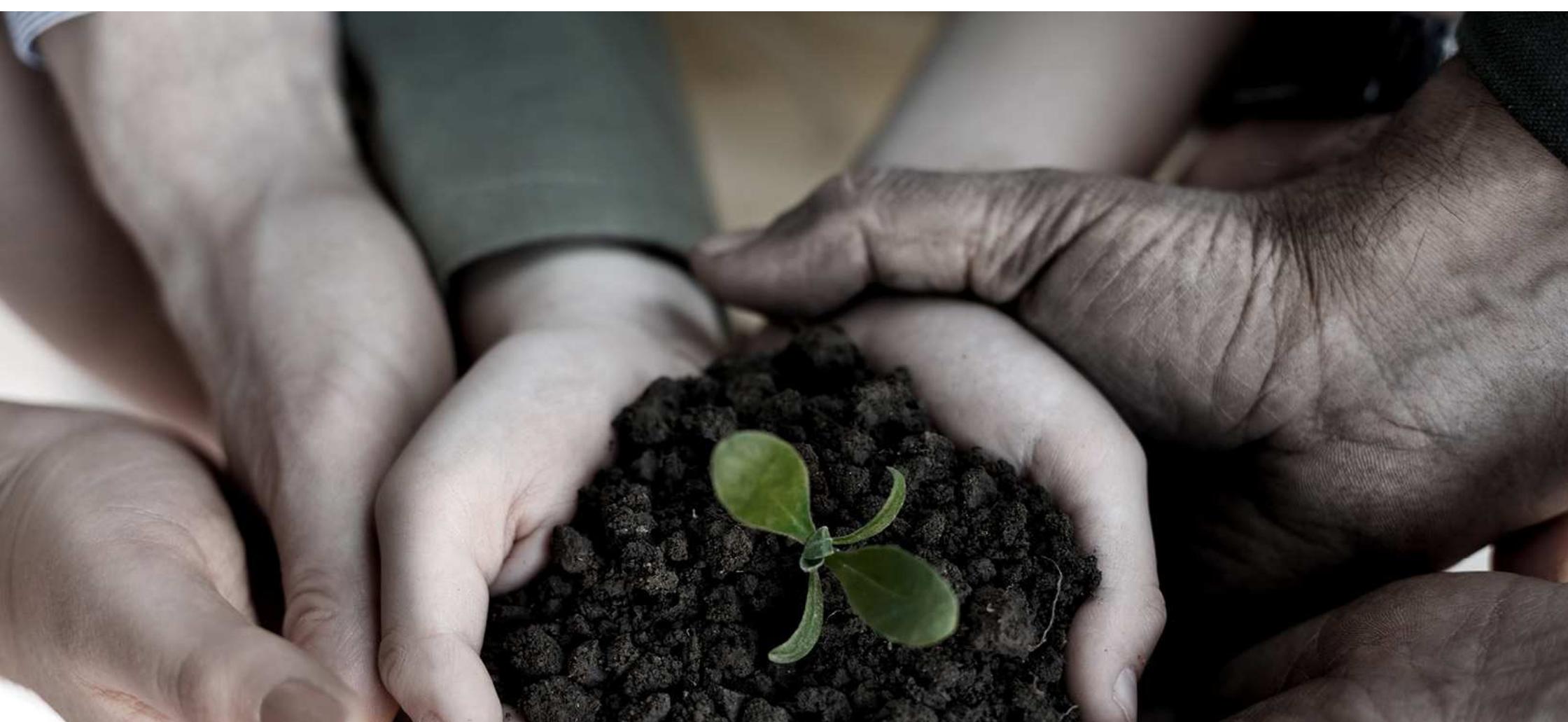
INVESTIMENTI



BASE CLIENTI



*Investimenti includono Capitalizzazioni Commissioning IFRS15



Ambiente

Highlights Area Industriale

Area Ambiente

Iniziative Principali

Accelerazione dello sviluppo impiantistico finalizzato al recupero di materie ed energia in ottica di Circular Economy



Raddoppio rifiuti trattati (target 2,2 Mton) con sviluppo **nuova impiantistica** (e.g., frazione organica, liquidi/fanghi, multi-materiale)



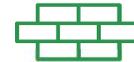
M&A e sviluppo impiantistico in ottica di **circular economy** focalizzato su recupero di materia (200+ kTon)



Autosufficienza nel **trattamento dei fanghi** con tecnologie innovative ad idrolisi termica (80 kTon)



Integrazione Bioecologia con impianto di trattamento **rifiuti liquidi** (~110 kTon)



Partnership con operatori per **recupero ceneri** dell'impianto WTE di San Vittore in ottica **circular economy**

Acquisizione del 90% di DEMAP proprietaria di un impianto di trattamento delle plastiche con una capacità autorizzata di 75K Tonn. annue (luglio 2019)

- EV del 100% di DEMAP: 20 mln€
- EBITDA di DEMAP: 3,5 mln€

Inaugurato a Monterotondo Marittimo (Grosseto) uno tra i più grandi impianti di compostaggio dell'Italia Centrale con una capacità autorizzata di 70 K Tonn. Annue (ottobre 2019)

- Investimento 22 mln euro
- Contributo previsto all'EBITDA 2,5 mln euro

Acquisizione del 60% di Berg attiva nel trattamento dei rifiuti liquidi con un'autorizzazione a trattare 143.000 Tonn/anno (luglio 2019).

- EV per il 100% di Berg: 10 mln€
- EBITDA di Berg: 1,6 mln€

Acquisizione del 60% del capitale delle società Ferrocarrile e Cavallari (che detiene il 100% di Multigreen S.r.l.), **attive nello stoccaggio, trattamento e selezione di rifiuti.** Con una capacità autorizzata totale di oltre 145.000 tonnellate annue (aprile 2020)

- EV del 100% di Ferrocarrile e Cavallari: ~ 25m €
- EBITDA di Ferrocarrile e Cavallari: ~ 4,5m €

Aree: Ambiente / Ingegneria e Servizi

Acquisizione del 70% di Simam, società leader nella progettazione, realizzazione e gestione di impianti per il trattamento delle acque e dei rifiuti; negli interventi ambientali e nelle bonifiche, con soluzioni integrate ad alto contenuto tecnologico (maggio 2020)

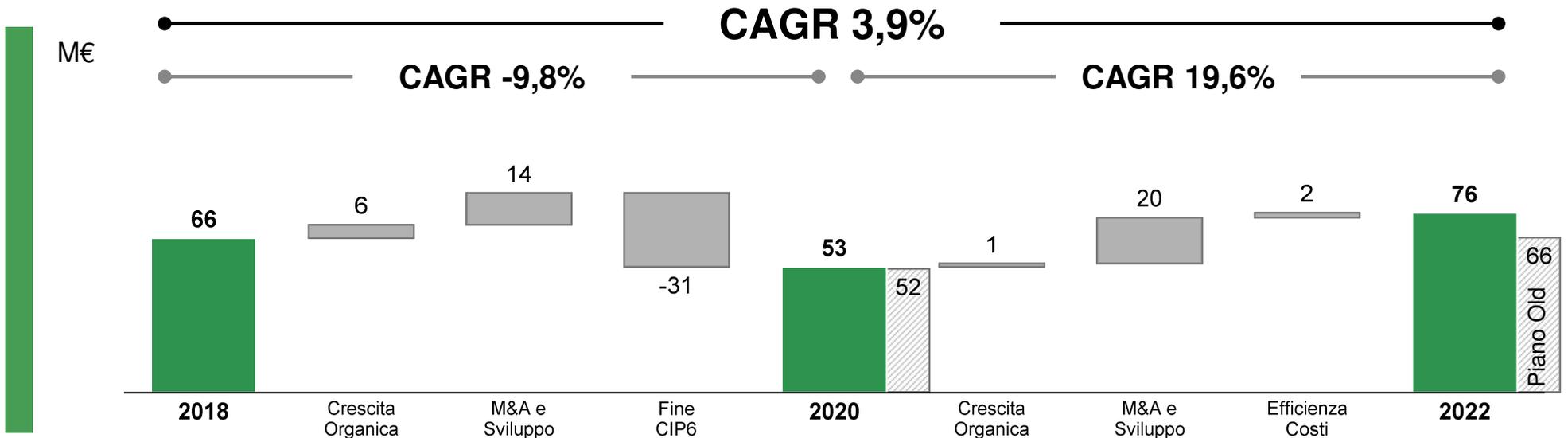
- EV del 100% di Simam: 30 mln€
- EBITDA di Simam: ~ 7,0 mln€



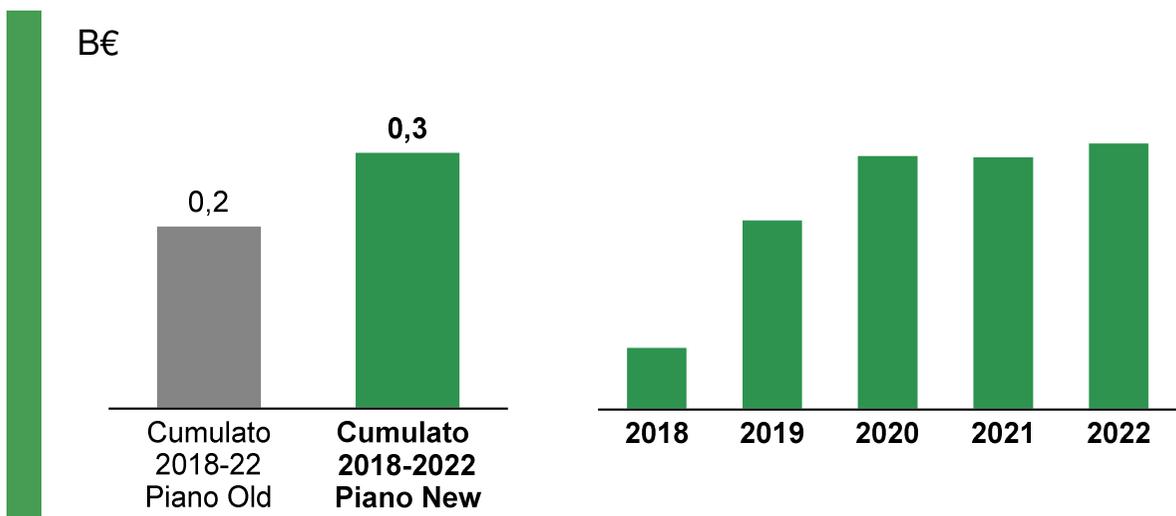
Area Ambiente

Key Financials

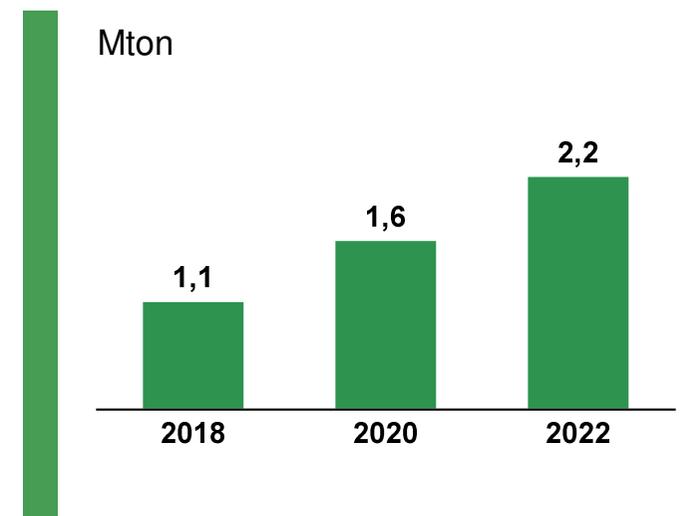
EBITDA



INVESTIMENTI



VOLUMI





Basket Strategico

Potenziali upside di Piano Industriale

Basket Strategico

Potenziali iniziative strategiche da realizzare in arco piano



Distribuzione Gas

Crescita nella distribuzione Gas con **acquisizione** di operatori e aggiudicazione **gare ATEM**

EBITDA (M€)

5-20

Investimenti (M€)

35-110



Smart Energy Efficiency

M&A ESCO e lancio di **progetti** nell'ambito della **trigenerazione**, e **sviluppo di cappotti termici**

5-10

50-70



M&A Ambiente

Accelerazione su **sviluppo impiantistico** anche valutando **partnership strategiche** volte a **consolidamento del settore**

40-60

200-350



Acquisizione Clienti

Acquisizione **nuovi clienti** valutando opportunità legate al **consolidamento del mercato**

8-12

60-90



Crescita su FER

Crescita nel settore del **FTV** attraverso **partnership** con **socio finanziario** senza controllo societario

~10

~70



Consolidamento Idrico

Consolidamento degli **operatori idrici** nei **territori di riferimento** (e.g., Toscana, Umbria)

30-90

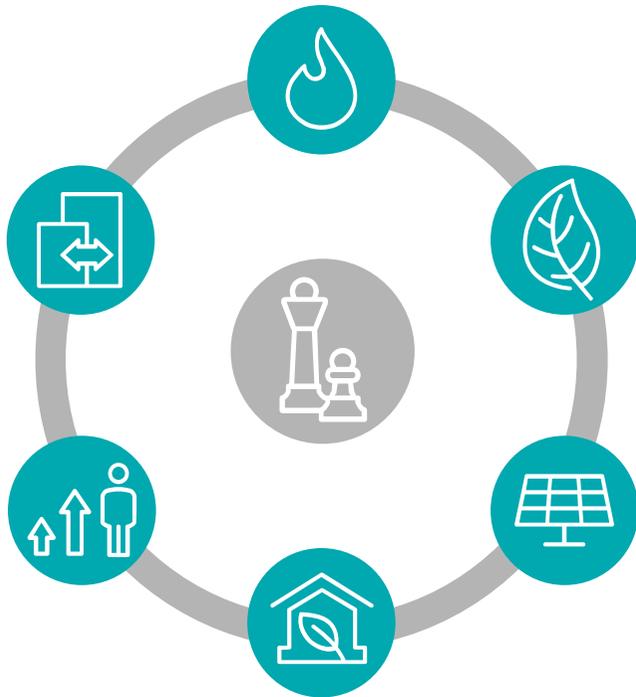
60-150

100-200 M€

Basket Strategico

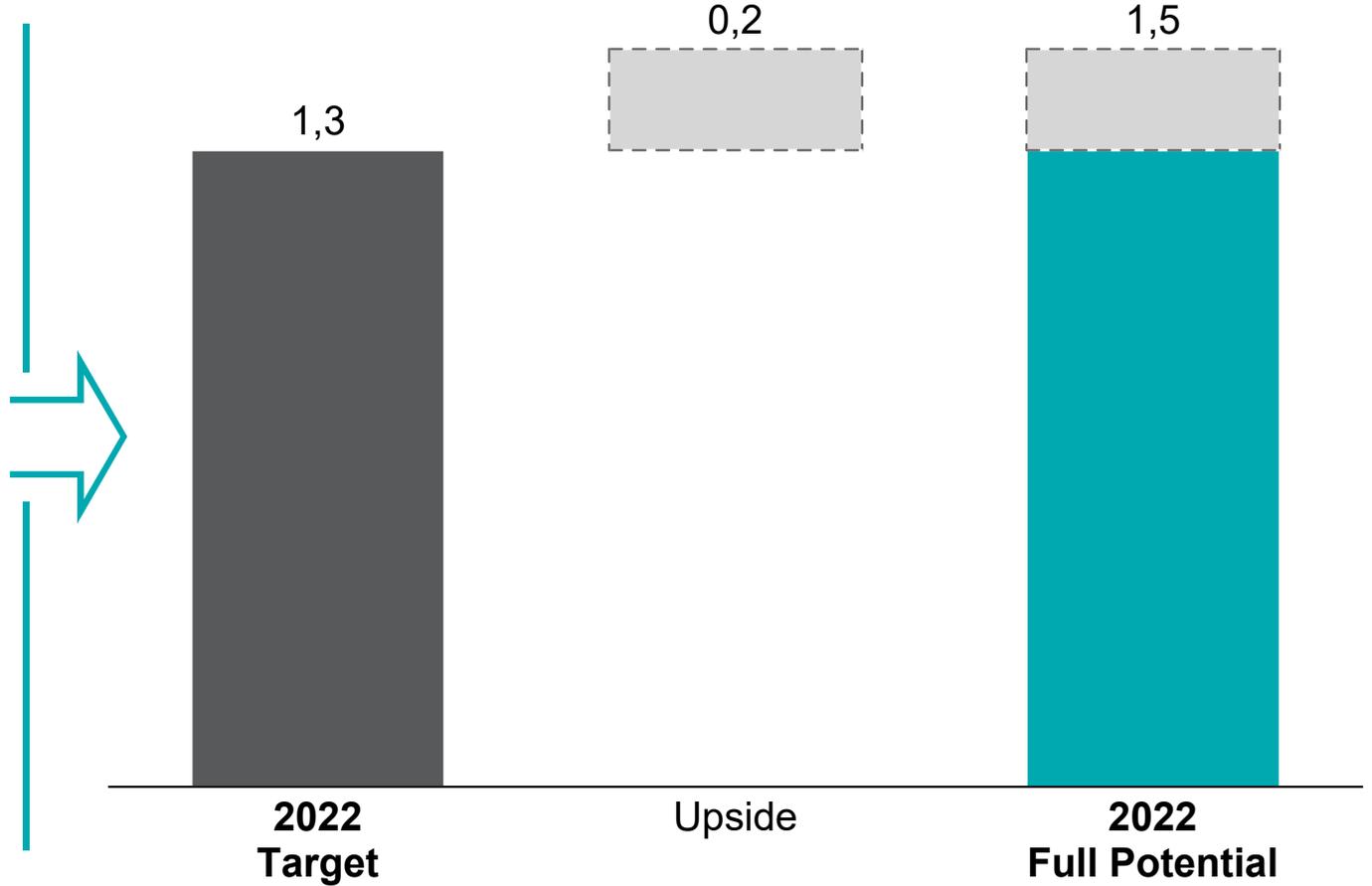
Potenziale upside al 2022 di 0,2B€

Basket Strategico



Target EBITDA Full Potential

B€



Closing Remarks

Raggiungimento target precedente piano con due anni di anticipo



Anticipo di **due anni** dei target del precedente piano



CAGR EBITDA dell'**8,8%** vs 5,9% piano old con **target 2022** di **1,3B€** (a parità di punto di partenza)



4B€ di investimenti (+0,9B€ vs piano old) con **crescita M&A**



RAB in crescita fino a **~5B€**



Rapporto **PFN/EBITDA** nel 2022 fino ad un massimo di **3,0x** con crescita RAB e Capex



800M€ di dividendi distribuibili in arco Piano (**+100M€** vs precedente Piano) **dividendo minimo per azione** pari a **0,75€** nel 2020

APPENDICE

Piano Industriale 2019-2022

Key Assumptions

Assunzioni		2019	2020	2021	2022
Cambio	<i>\$/€</i>	1,17	1,18	1,18	1,18
Brent	<i>\$/Bbl</i>	76,71	71,67	68,61	67,41
PUN	<i>€/MWh</i>	65,97	60,62	55,10	56,09
EU-ETS	<i>€/tonn. CO2</i>	21,33	19,74	17,67	17,85
CIP6	<i>€/MWh</i>	237,20			



Risultati 1H 2020

IH2020 highlights economico-finanziari

(mln€)	IH2020 (a)	IH2019 (b)	Variaz.% (a/b)
Ricavi consolidati	1.622,0	1.553,1	+4,4%
EBITDA	568,7	502,6	+13,2%
EBIT	277,4	260,2	+6,6%
Risultato netto del Gruppo	143,8	143,0	+0,6%

- OTTIMA PERFORMANCE BUSINESS REGOLATI (Ildrico, Distribuzione Elettrica)
- CAPACITA' DI RECUPERO ANCHE DELLE ATTIVITA' NON REGOLATE MAGGIORMENTE ESPOSTE ALLA CRISI
- CONSOLIDAMENTO ACQUEDOTTO DEL FIORA (AdF)
- CONTRIBUTO NUOVE ACQUISIZIONI

Investimenti	410,6	342,0	+20,1%
--------------	-------	-------	--------

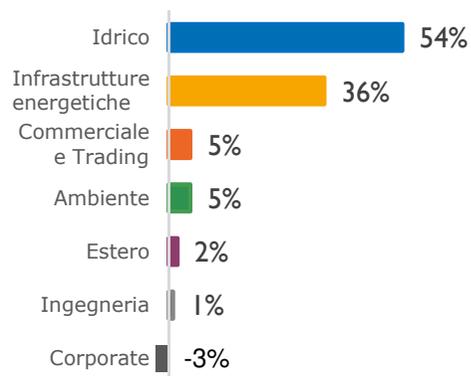
Numero medio dipendenti Gruppo

IH2020	IH2019	Variaz.
7.909	6.611	+1.298*

(mln€)	30/6/20 (a)	31/12/19 (b)	30/6/19 (c)	Variaz. % (a/b)	Variaz. % (a/c)
Indebit. Finanziario Netto	3.527,5	3.062,8	2.842,5	+15,2%	+24,1%

* Aumento dell'organico prevalentemente per variazioni di perimetro (AdF +402 unità; Acea Perù +437 unità; Ambiente +172 unità; Simam +132 unità)

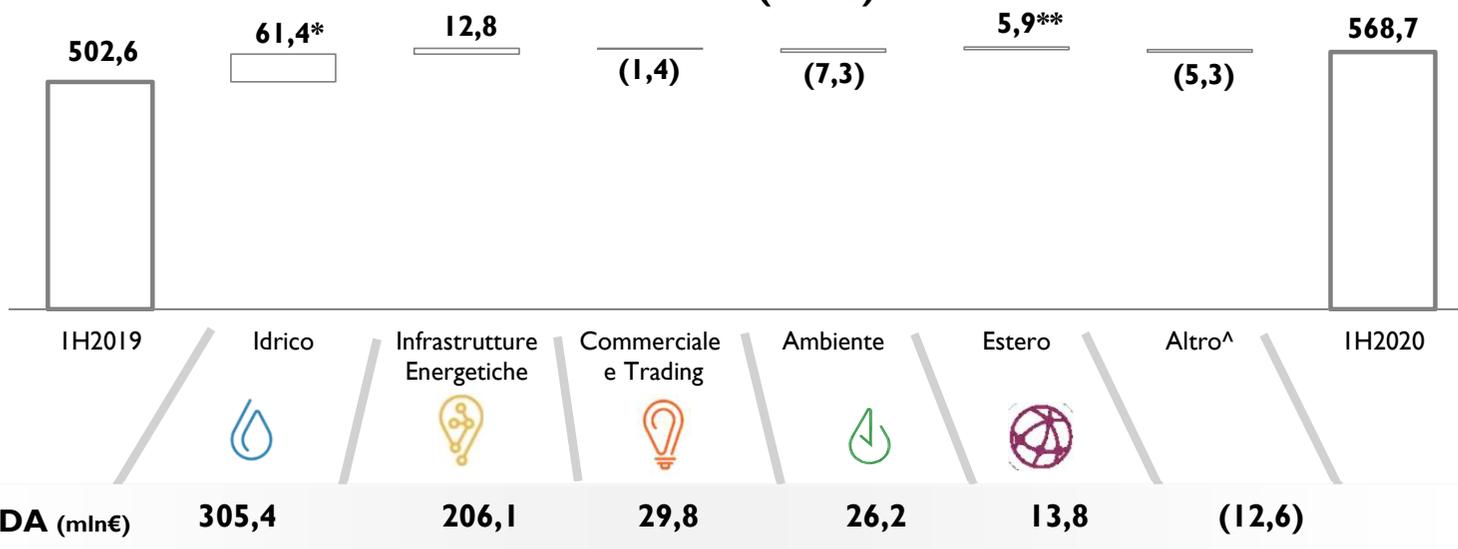
EBITDA IH2020



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

(mln€)	IH2020	IH2019
AdF	30,6	^^2,6
Consorzio Agua Azul	5,0	^^0,6
Pescara Distribuzione Gas	1,1	0,5
Demap	2,0	-
Berg	1,1	-
Ferrocarril/Cavallari/Multigreen	1,6	-
Simam	1,1	-
Fotovoltaico	5,7	-
TOTALE	48,2	3,7

EBITDA (mln€)



* Consolidamento integrale AdF

** Consolidamento integrale Consorzio Agua Azul, in seguito all'aumento della partecipazione al 44%

^ Ingegneria, Corporate

^^ Contributo consolidamento a patrimonio netto

EBITDA e dati quantitativi

IH2020 highlights economico-finanziari

Idrico

Inclusa attività di distribuzione gas

KEY HIGHLIGHTS

- Accordo per l'acquisizione del 51% di "Alto Sangro Distribuzione Gas"

EBITDA IN CRESCITA

- Applicazione Metodo Tariffario Terzo periodo regolatorio 2020-2023 (Delibera Arera 580/2019):
 - effetto investimenti in crescita
 - mancato riconoscimento premio qualità commerciale (16,8 mln€), compensato dal riconoscimento di nuove componenti di costo (anche relative allo smaltimento fanghi)
- Consolidamento integrale AdF (da ottobre 2019): +28,0 mln€
- Acquisizione Pescara Distribuzione Gas (marzo 2019): +0,6mln€

EBITDA
principali
drivers



(mln€)	IH2020 (a)	IH2019 (b)	Variaz % (a/b)
EBITDA	305,4	244,0	+25,2%
Acea ATO2	200,8	176,8	+13,6%
Acea ATO5	15,7	13,1	+19,8%
Gori	39,5	34,2	+15,5%
AdF	30,6	2,6	n.s.
Società idriche consolid. patr. netto	15,8	15,2	+3,9%
Altre società idriche consolidate	1,9	1,6	+18,8%
Pescara Distribuzione Gas	1,1	0,5	n.s.
Investimenti	229,2	168,3	+36,2%

EBITDA e dati quantitativi

IH2020 highlights economico-finanziari

Infrastrutture energetiche

KEY HIGHLIGHTS

- Acquisiti nuovi impianti fotovoltaici sul mercato secondario raggiungendo una capacità complessiva di ~45MWp
- Già autorizzati 40 MWp sul mercato primario

EBITDA IN CRESCITA

- Distribuzione: +13,1 mln€ (prevalentemente per effetti tariffari e regolatori)
- Illuminazione Pubblica: +1,0 mln € (nuovi punti luce)
- Generazione: -1,3 mln€:
 - ⬇ Flessione dei volumi e forte riduzione dei prezzi sui mercati energetici anche in seguito all'“emergenza Covid-19”
 - ⬆ Fotovoltaico +5,7 mln€

EBITDA
principali
drivers

(mln€)	IH2020 (a)	IH2019 (b)	Variaz.% (a/b)
EBITDA	206,1	193,3	+6,6%
- Distribuzione	181,3	168,2	+7,8%
- Generazione	24,1	25,4	-5,1%
- Illum. Pubblica	0,7	-0,3	n.s.
Investimenti	141,3	133,4	+5,9%

Totale elettricità distribuita (GWh)

4.755

4.256

IH2019

IH2020

Numero POD (/000)

1.631

1.635

IH2019

IH2020

Totale elettricità prodotta (GWh)

340

321*

IH2019

IH2020

* di cui fotovoltaico: 28 GWh

EBITDA e dati quantitativi

IH2020 highlights economico-finanziari

Commerciale e Trading

KEY HIGHLIGHTS

- Aumento customer base mercato libero
- Capacità di recupero, in una situazione di “emergenza”, che ha consentito di riassorbire gli effetti regolatori sul mercato tutelato e la riduzione dei consumi dei clienti business

EBITDA

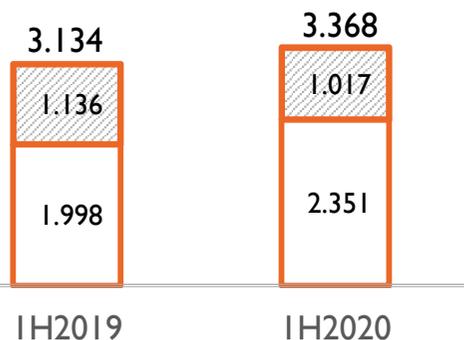
- Aumento margine mercato libero: incremento numero clienti segmento mass market
- Riduzione margine mercato tutelato: revisione valore riconosciuto per meccanismo di compensazione della morosità (Delibera ARERA 100/2020)
- Riduzione consumi clienti business nel periodo marzo-giugno a causa dell’“emergenza Covid-19”

EBITDA
principali
drivers

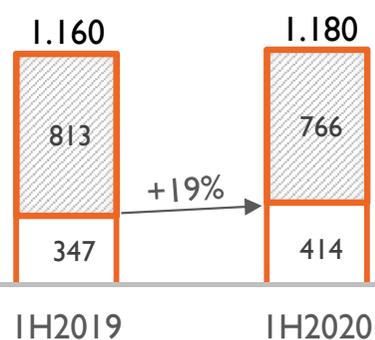
(mln€)	IH2020 (a)	IH2019 (b)	Variaz.% (a/b)
EBITDA	29,8	31,2	-4,5%
Investimenti	17,4	18,5	-5,9%

Totale vendita energia (GWh)

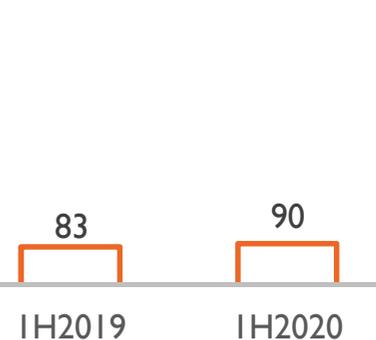
Legend: ■ Libero ■ Tutelato



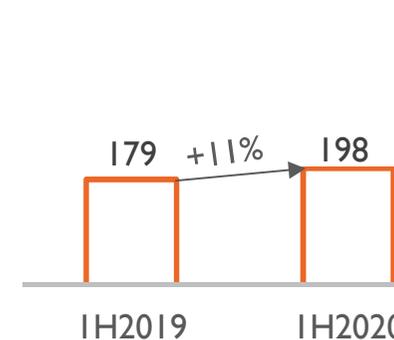
Numero clienti elettricità (/000)



Totale vendita gas (Mmc)



Numero clienti gas (/000)



Ambiente

KEY HIGHLIGHTS IH2020

- Acquisizione 60% Ferrocart/Cavallari/Multigreen (stoccaggio, trattamento e selezione rifiuti)

EBITDA

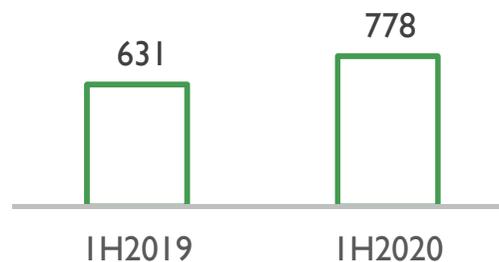
- Acquisizione Demap (luglio 2019): +2,0 mln€
- Acquisizione Berg (ottobre 2019): +1,1 mln€
- Acquisizione Ferrocart/Cavallari/Multigreen (aprile 2020): +1,6 mln€
- Aumento tariffe da conferimento e volumi
- Termine incentivi CIP6 dal 1° Agosto 2019 (-18,0 mln€)

EBITDA
principali
drivers

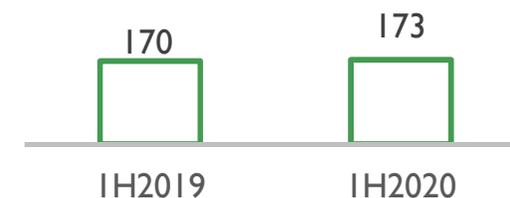


(mln€)	IH2020 (a)	IH2019 (b)	Variaz.% (a/b)
EBITDA	26,2	33,5	-21,8%
di cui: Demap	2,0	-	ns
Berg	1,1	-	ns
Ferrocart/Cavallari /Multigreen	1,6	-	ns
Investimenti	9,5	10,6	-10,4%

Trattamento e
smaltimento* (Ktonn.)

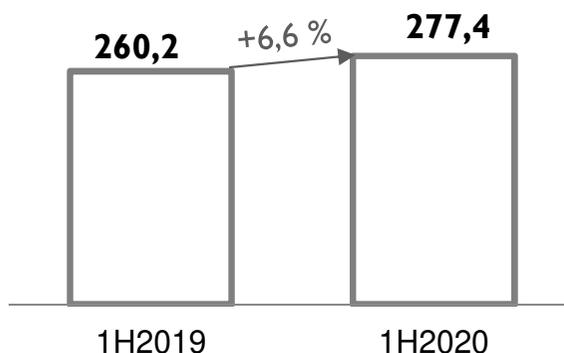


Energia elettrica
ceduta (GWh)

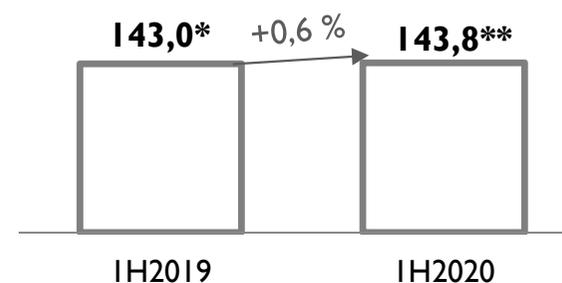


* Include ceneri smaltite

EBIT (mln€)



UTILE NETTO (mln€)



TAX RATE

30,0%

30,5%

* Utile netto 1H2019:

- ✓ Iscrizione componente non ricorrente (1,5mln€) relativa ad Agua Azul Bogotà
- ✓ Presenza incentivi CIP6 (area Ambiente), terminati dal 1° agosto 2019 (13 mln€)

** Utile netto 1H2020:

- ✓ Impatto consolidamento AdF e Consorzio Agua Azul "neutralizzato" a livello di utile per effetto minorities

(mln€)	1H2020	1H2019	Var. %
Ammortamenti	239,9	200,1	+19,9%
Svalutazioni	43,8	36,0	+21,7%
Accantonamenti	7,5	6,3	+19,0%
Totale	291,2	242,4	+20,1%

➔ Consolidamento AdF (13,0 mln€)
Maggiori investimenti soprattutto nell'Idrico

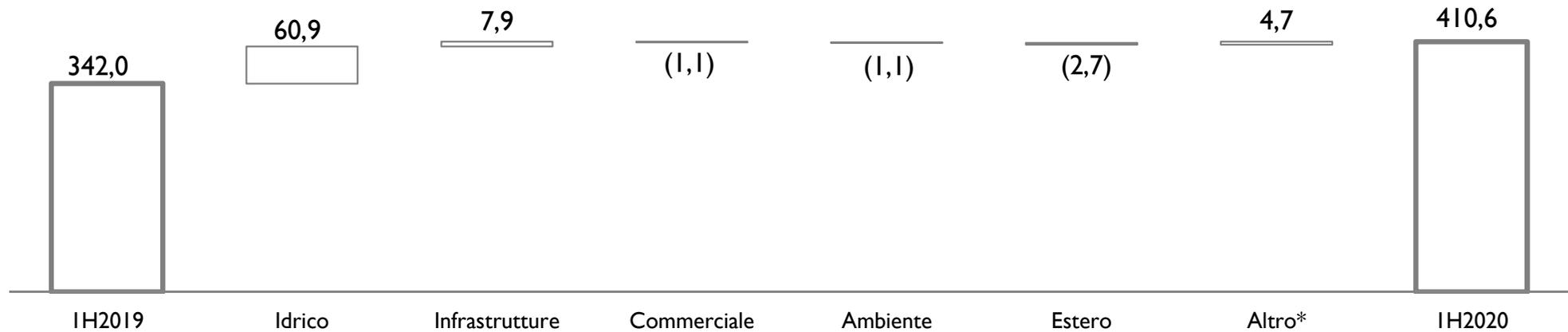
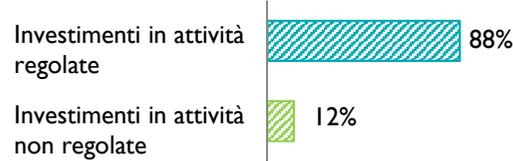
➔ Effetto "emergenza Covid-19" e consolidamento AdF (0,9 mln€)

➔ Consolidamento AdF (0,7 mln€)

Investimenti

Prosegue la crescita degli investimenti nelle attività regolate

Investimenti: +20,1%



Investimenti (mln€)	229,2	141,3	17,4	9,5	0,9	12,3
----------------------------	--------------	--------------	-------------	------------	------------	-------------

- Bonifica e ampliamento condotte idriche e fognarie
- Manutenzione straordinaria centri idrici
- Interventi impianti depurazione
- Consolid. AdF (15,5 mln€)

- Rinnovamento e potenziamento della rete
- Piano di "resilienza" con interventi su cabine secondarie e sulla rete MT e BT

- Acquisizione clienti
- Sistemi informatici

- Impianto San Vittore
- Ampliamento discarica di Orvieto

- Agua de San Pedro: minori investimenti

- Corporate: progetti informatici

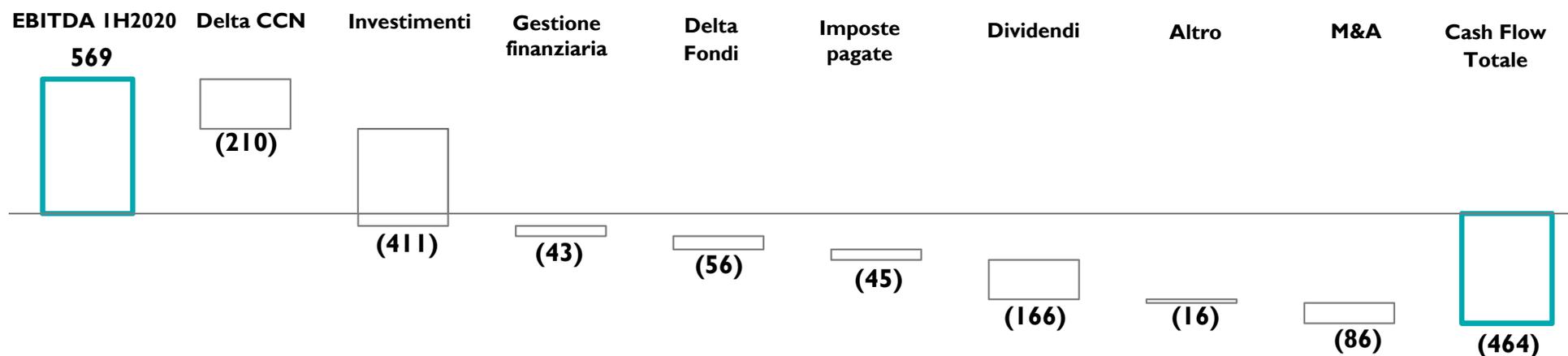
* Ingegneria, Corporate

Proseguono le misure finalizzate al contenimento del capitale circolante

	IH2020	IH2019
EBITDA	569	503
Delta CCN	(210)	(96)
Investimenti	(411)	(342)
FREE CASH FLOW	(52)	65
Proventi/(Oneri) finanziari	(43)	(43)
Delta Fondi	(56)	(54)
Imposte pagate	(45)	-
Dividendi	(166)	(151)
Altro	(16)	(19)
M&A	(86)	(15)
IFRS16	-	(57)
CASH FLOW TOTALE	(464)	(274)

L'aumento del Capitale Circolante Netto nel IH2020 è imputabile, principalmente a:

- effetti stagionali
- emergenza Covid-19:
 - ✓ ritardo negli incassi da parte di Acea Energia e delle società idriche (~60 mln€)
 - ✓ posticipo incassi legati a partite regolatorie (~60 mln€)



Indebitamento Finanziario Netto

(mln€)	30/6/20 (a)	31/12/19 (b)	30/6/19 (c)	Variaz. (a-b)	Variaz. (a-c)
Indebitamento Finanziario netto	3.527,5	3.062,8	2.842,5	464,7	685,0
Medio/Lungo termine	4.095,8	3.523,3	3.431,1	572,5	664,7
Breve termine	(568,3)	(460,5)	(588,6)	(107,8)	20,3

INDEB. FINANZ. NETTO/
EBITDA LTM
30/6/2020

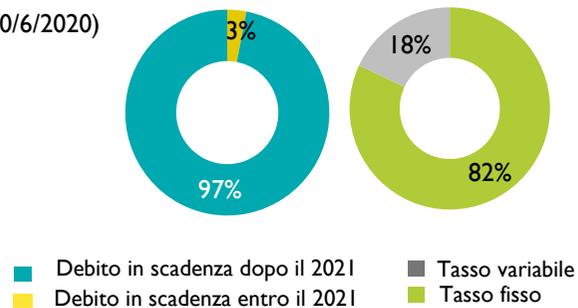
3,2x

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

Struttura del debito

(scadenza e tassi di interesse al 30/6/2020)

- > Tasso Fisso 82%
- > Costo medio 1,82%
- > Durata media 5,85 anni



Ratings

FitchRatings	BBB+ Stable Outlook
MOODY'S	Baa2 Stable Outlook



Risultati 1Q 2020

1Q2020 highlights economico-finanziari

(mln€)	1Q2020 (a)	1Q2019 (b)	Variaz. % (a/b)
Ricavi consolidati	833,5	823,3	+1,2%
EBITDA	276,4	247,9	+11,5%
EBIT	136,8	132,8	+3,0%
Risultato netto del Gruppo	70,6	75,5	-6,5%

Contributo all'EBITDA consolidamento Acquedotto del Fiora e nuove acquisizioni

(mln€)	1Q2020	1Q2019
Acquedotto del Fiora	15,1	1,4°
Pescara Distribuzione Gas	0,5	-
Demap	1,2	-
Berg	0,6	-
Fotovoltaico	2,3	-

Investimenti	190,0	151,2	+25,7%
--------------	-------	-------	--------

(mln€)	31/3/20 (a)	31/12/19 (b)	31/3/19 (c)	Variaz. % (a/b)	Variaz. % (a/c)
Indebit. Finanziario Netto	3.184,4	3.062,8	2.675,7	+4,0%	+19,0%

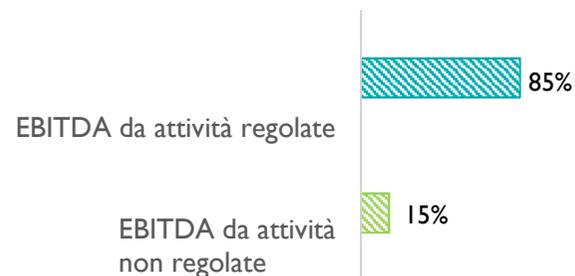
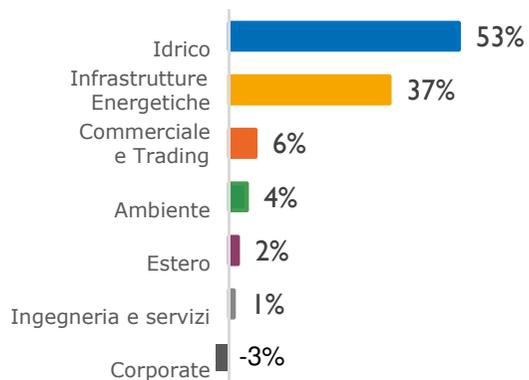
Numero medio dipendenti Gruppo

1Q2020	1Q2019	Variaz.
7.706	6.608	+1.098*

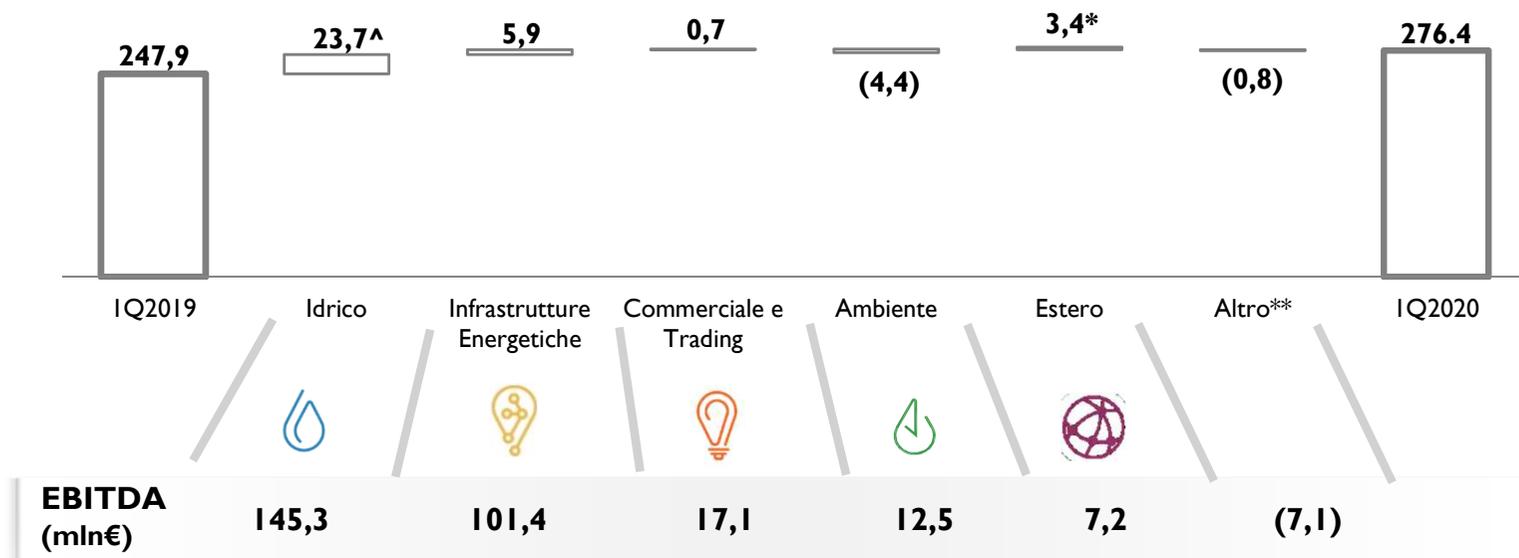
° Contributo consolidamento a patrimonio netto

* Aumento dell'organico prevalentemente per variazioni di perimetro (Acquedotto del Fiora +399 unità; Pescara Distribuzione Gas +13 unità; Acea Perù +499 unità; Consorzio Agua Azul +32 unità; Demap +15 unità; Berg +18 unità)

EBITDA IQ2020



EBITDA (mln€)

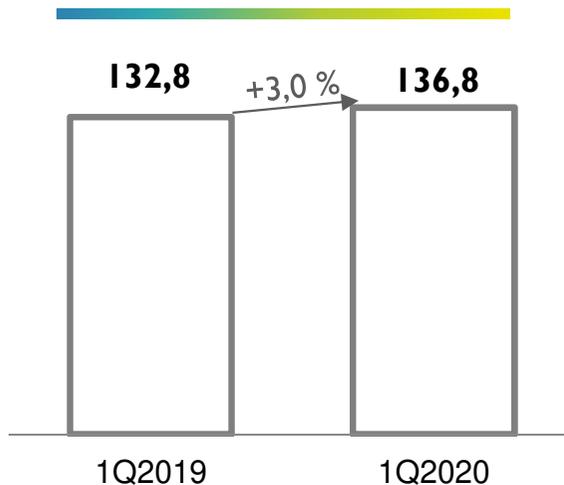


[^] Consolidamento integrale Acquedotto del Fiora

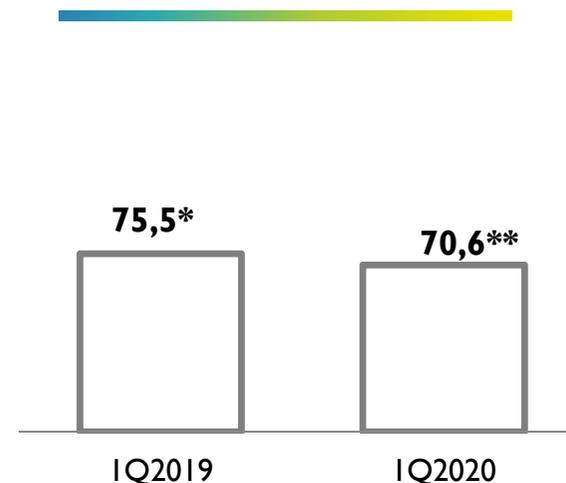
^{*} Consolidamento integrale Consorzio Agua Azul, in seguito all'aumento della partecipazione al 44%

^{**} Ingegneria e Servizi, Corporate

EBIT (mln€)



UTILE NETTO (mln€)



TAX RATE

29,6%

30,0%

* Utile netto 1Q2019:

- ✓ Iscrizione componente non ricorrente (1,5mln€) relativa ad Agua Azul Bogotà
- ✓ Presenza incentivi CIP6 (area Ambiente), terminati dal 1° agosto 2019 (5 mln€)

** Utile netto 1Q2020:

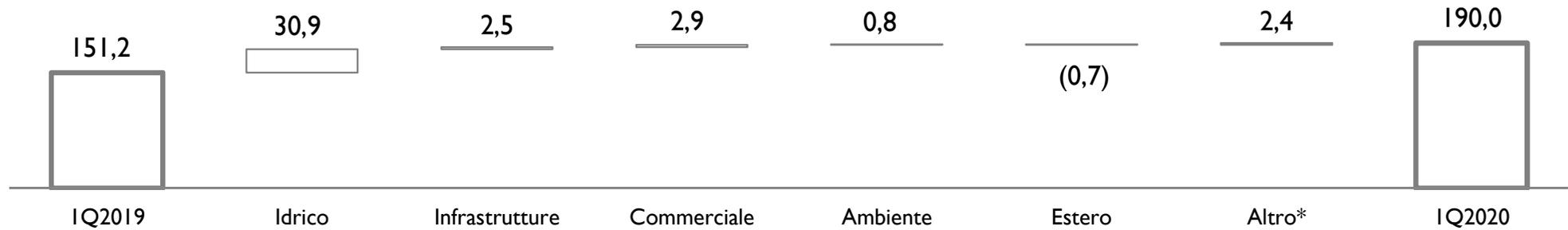
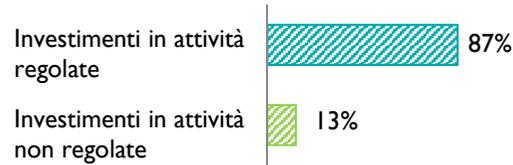
- ✓ Impatto consolidamento Acquedotto del Fiora «neutralizzato» a livello di utile per effetto minorities

(mln€)	IQ2020	IQ2019	Var. %	
Ammortamenti	117,1	95,2	+23,0%	➔ Consolidamento Acquedotto del Fiora (6,3mln€) Maggiori investimenti
Svalutazioni	19,9	18,6	+7,0%	➔ Consolidamento Acquedotto del Fiora (0,6mln€)
Accantonamenti	2,6	1,4	+85,7%	➔ Consolidamento Acquedotto del Fiora (0,5mln€)
Totale	139,6	115,2	+21,2%	

Investimenti

Prosegue la crescita degli investimenti in tutte le aree di business, con focus sulle attività regolate

Investimenti: +25,7%



Investimenti (mln€)	104,0	66,2	9,0	3,9	0,8	6,1
----------------------------	--------------	-------------	------------	------------	------------	------------

- Bonifica e ampliamento condotte idriche e fognarie
- Manutenzione straordinaria centri idrici
- Interventi impianti depurazione
- Consolid. AdF (6,7mln€)

- Rinnovamento e potenziamento della rete
- Piano di "resilienza" con interventi su cabine secondarie e sulla rete MT e BT
- Lavori centrali idroelettriche di Orte, S. Angelo e Salisano e impianti termoelettrici di Tor di Valle e Montemartini

- Acquisizione clienti
- Sistemi informatici
- Licenze per il nuovo "Customer Relationship Management"

- Impianto Monterotondo Marittimo
- Ampliamento discarica di Orvieto

- Agua de San Pedro: minori investimenti

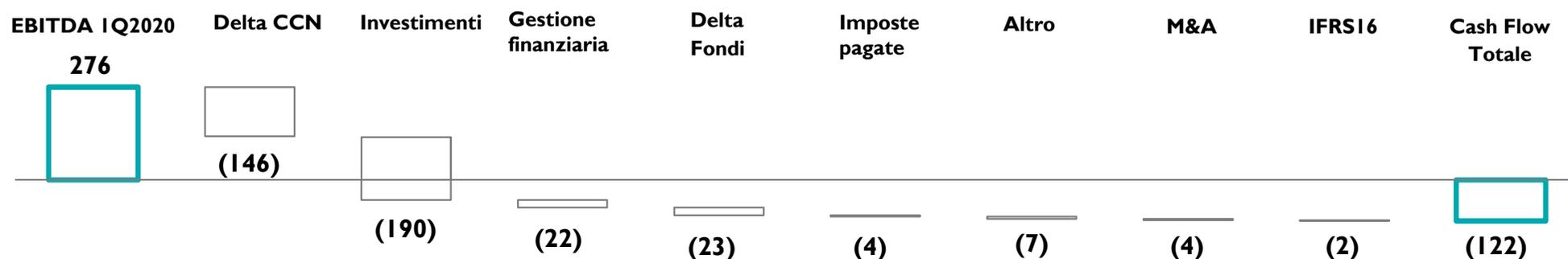
- Corporate: progetti informatici

* Ingegneria e Servizi, Corporate

Proseguono le misure finalizzate al contenimento del capitale circolante

	IQ2020	IQ2019
EBITDA	276	248
Delta CCN	(146)	(88)
Investimenti	(190)	(151)
FREE CASH FLOW	(60)	9
Proventi/(Oneri) finanziari	(22)	(20)
Delta Fondi	(23)	(22)
Imposte pagate	(4)	-
Dividendi	-	-
Altro	(7)	(8)
M&A	(4)	(12)
IFRS16	(2)	(55)
CASH FLOW TOTALE	(122)	(108)

- L'assorbimento del Capitale Circolante Netto nel IQ2020 è dovuto a:
 - ✓ Effetti stagionali (presenti anche nel primo trimestre 2019)
 - ✓ Ritardo negli incassi da parte di Acea Energia e delle società idriche a causa dell'«emergenza Covid-19» (~40/50mln€)



Indebitamento Finanziario Netto

(mln€)	31/3/20 (a)	31/12/19 (b)	31/3/19 (c)	Variaz. (a-b)	Variaz. (a-c)
Indebitamento Finanziario netto	3.184,4	3.062,8	2.675,7	121,6	508,7
Medio/Lungo termine	4.026,5	3.523,3	2.979,6	503,2	1.046,9
Breve termine	(842,1)	(460,5)	(303,9)	(381,6)	(538,2)

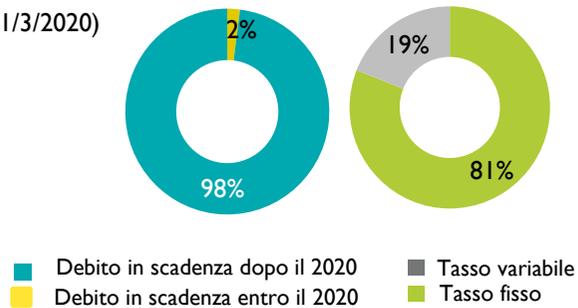
INDEB. FINANZ. NETTO/ EBITDA LTM 31/3/2020	INDEB. FINANZ. NETTO/ PATRIMONIO NETTO 31/3/2020
3,0x	1,4x

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

Struttura del debito

(scadenza e tassi di interesse al 31/3/2020)

- > Tasso Fisso 81%
- > Costo medio 1,93%
- > Durata media 6,16 anni



Ratings

FitchRatings	BBB+	Stable Outlook
MOODY'S	Baa2	Stable Outlook

Confermato il 12 maggio 2020 nonostante il recente declassamento del rating sovrano



Risultati 2019

(mln€)	2019 (a)	2018 (b)	Variaz. % (a/b)
Ricavi consolidati	3.186,1	3.028,5	+5,2%
EBITDA	1.042,3	933,2	+11,7%
EBIT	518,1	478,6	+8,3%
Risultato netto del Gruppo	283,7	271,0	+4,7%
Dividendo per Azione (€)	0,78	0,71	+9,9%
Investimenti	792,8	630,8	+25,7%

EBITDA +12%: ampiamente superata la guidance

- Guidance iniziale: +5%/+6%
- Guidance fornita nel 1H2019: $\geq +7\%$
- Guidance fornita nei 9M2019: $\geq +10\%$

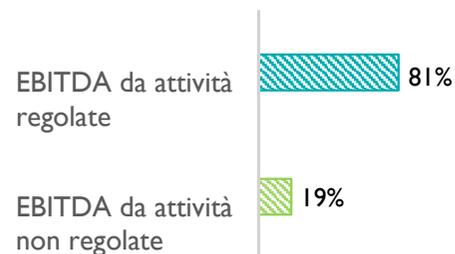
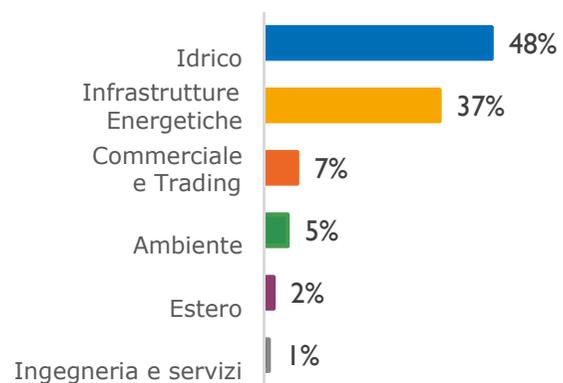
(mln€)	31/12/19 (a)	30/9/19 (b)	31/12/18 (c)	Variaz. % (a/b)	Variaz. % (a/c)
Indebit. Finanziario Netto	3.062,8	2.960,3	2.568,0	+3,5%	+19,3%

Indeb. Finanz. Netto: inferiore alla parte bassa della guidance (2,85-2,95 mld€). 2,83 mld€ escluso impatto IFRS16, M&A e consolidamento Acquedotto del Fiora

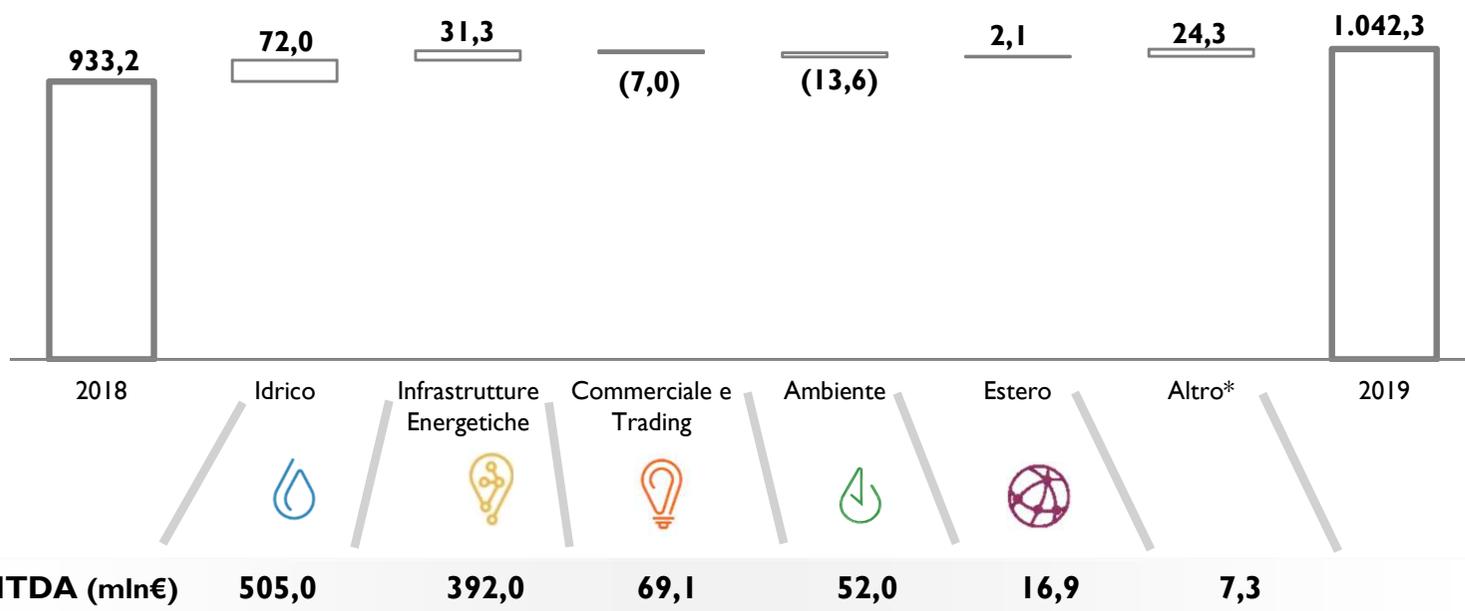
GUIDANCE 2020: ULTERIORE CRESCITA ATTESA

- ✓ **EBITDA** +6%/+8% rispetto al 2019 (1.042 mln€) in linea con il CAGR del Piano Industriale 2019-2022
- ✓ **INVESTIMENTI** sostanzialmente in linea con il 2019 e con il Piano Industriale 2019-2022
- ✓ **INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO** 3,45-3,55 mld€

EBITDA 2019



EBITDA (mln€)



Contributo all'EBITDA consolidamento Gori, Acquedotto del Fiora e nuove acquisizioni (mln€)

	2019	2018
Gori	68,6	14,7°
Acquedotto del Fiora	18,1	4,6°°
Pescara Distribuzione Gas	1,7	-
Fotovoltaico	3,6	-
Demap	1,8	-
Berg	0,5	-

* Ingegneria e Servizi, Corporate

° Include contributo consolidamento a patrimonio netto di 3mln€

°° Contributo consolidamento a patrimonio netto

EBITDA e dati quantitativi

2019 highlights economico-finanziari

Idrico

Inclusa attività di distribuzione gas

KEY HIGHLIGHTS

- Ottobre 2019: consolidamento integrale Acquedotto del Fiora
- Marzo 2019: acquisizione Pescara Distribuzione Gas

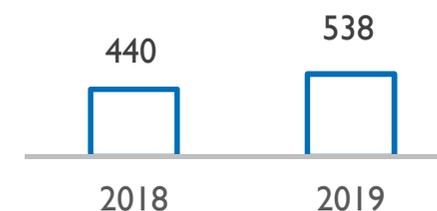
EBITDA IN CRESCITA

- Consolidamento integrale Gori (da novembre 2018): +53,9mln€
- Consolidamento integrale Acquedotto del Fiora (da ottobre 2019): +13,5mln€
- Acquisizione Pescara Distribuzione Gas (marzo 2019): +1,7mln€
- ATO2: premio qualità commerciale +2,2mln€
- Società consolidate a patrimonio netto: -3,7mln€

EBITDA
principali
drivers

(mln€)	2019 (a)	2018 (b)	Variaz. % (a/b)
EBITDA	505,0	433,0	+16,6%
Acea ATO2	356,1	357,4	-0,4%
Acea ATO5	24,4	20,8	+17,3%
Gori	68,6	11,7	n.s.
Acquedotto del Fiora	18,1	-	n.s.
Società idriche consolid. patr. netto	36,2	39,9	-9,3%
Altre società idriche consolidate	(0,1)	3,2	n.s.
Pescara Distribuzione Gas	1,7	-	n.s.
Investimenti	380,1	329,7	+15,3%

Volumi di acqua distribuiti (Mmc)



EBITDA e dati quantitativi

2019 highlights economico-finanziari



Infrastrutture energetiche

KEY HIGHLIGHTS

- Acquisiti nuovi impianti fotovoltaici per complessivi 28MWp

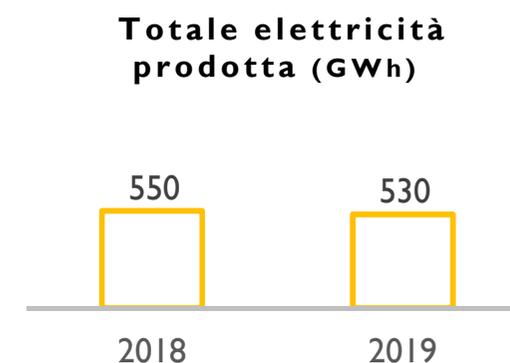
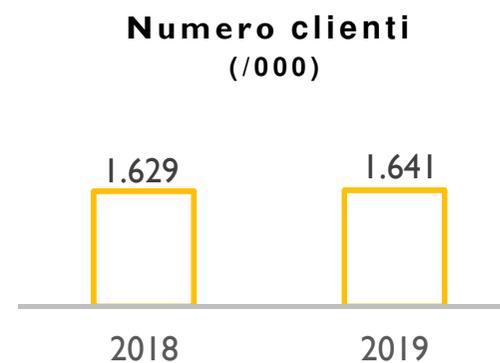
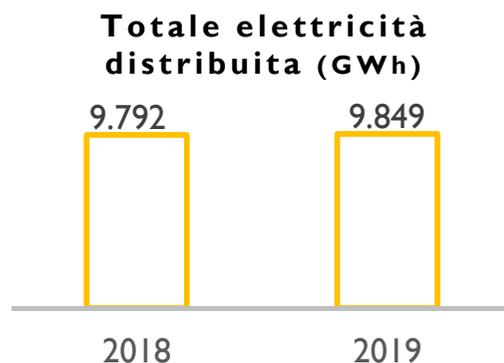
EBITDA IN CRESCITA

- Distribuzione: +28,3mln€
- Illuminazione Pubblica: +7,3mln € (nuovi punti luce e riduzione costi esterni)
- Generazione: -4,4mln€:
 - contributo fotovoltaico +3,6 mln€
 - iscrizione nel 2018 di una componente straordinaria di 5mln€
 - minori volumi prodotti e minore prezzo

EBITDA
principali
drivers



(mln€)	2019 (a)	2018 (b)	Variaz.% (a/b)
EBITDA	392,0	360,7	+8,7%
- Distribuzione	345,4	317,1	+8,9%
- Generazione	44,6	49,0	-9,0%
➤ di cui: Fotovoltaico	3,6	-	n.s.
- Illum. Pubblica	1,9	(5,4)	n.s.
Investimenti	287,8	238,3	+20,8%



EBITDA e dati quantitativi 2019 highlights economico-finanziari

Commerciale e Trading

KEY HIGHLIGHTS

- Miglioramento dei canali di vendita con conseguente incremento del numero dei clienti nel mercato libero dell'elettricità (+20,5%) e del gas (+11,0%)
- Miglioramento performance incassi

EBITDA

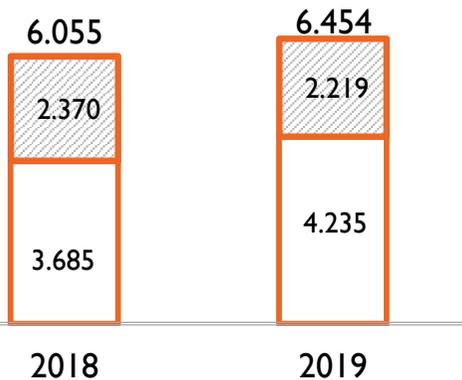
- Aumento vendita energia elettrica e gas a clienti liberi
- Riduzione margini essenzialmente per effetto della revisione del meccanismo di compensazione della morosità e per la riduzione tariffa mercato tutelato (componente RCV)

EBITDA
principali
drivers

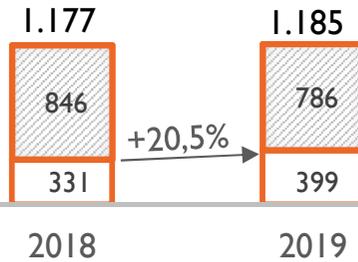


(mln€)	2019 (a)	2018 (b)	Variaz.% (a/b)
EBITDA	69,1	76,1	-9,2%
Investimenti	42,5	24,6	+72,8%

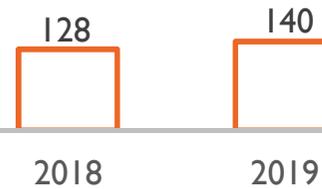
Totale vendita energia (GWh) ■ Libero ■ Tutelato



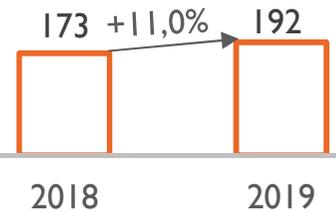
Numero clienti elettricità (/000)



Totale vendita gas (Mmc)



Numero clienti gas (/000)



Ambiente

KEY HIGHLIGHTS

- Luglio 2019: acquisizione Demap (trattamento plastiche)
- Ottobre 2019: Acquisizione Berg (trattamento rifiuti liquidi)
- Ottobre 2019: inaugurato impianto di compostaggio a Monterotondo Marittimo

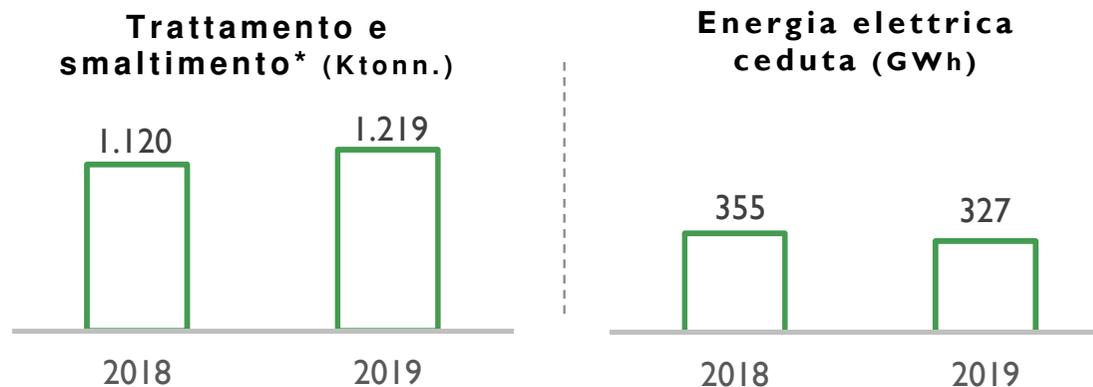
EBITDA

- Acquisizioni Demap e Berg (+2,3 mln€)
- Termine incentivi CIP6 dal 1° Agosto 2019 (-16,7 mln€)

EBITDA
principali
drivers

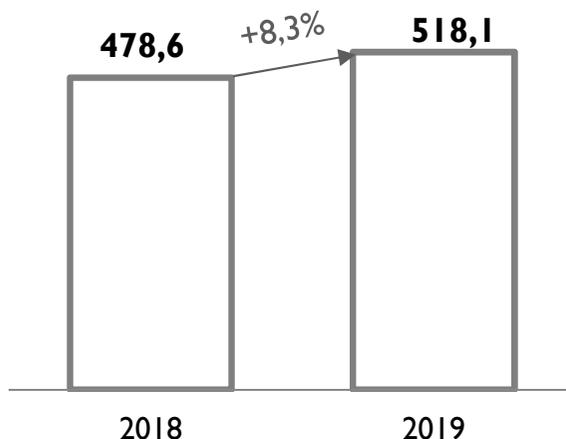


(mln€)	2019 (a)	2018 (b)	Variaz.% (a/b)
EBITDA	52,0	65,6	-20,7%
Demap	1,8	-	n.s.
Berg	0,5	-	n.s.
Investimenti	51,9	20,0	+159,5%

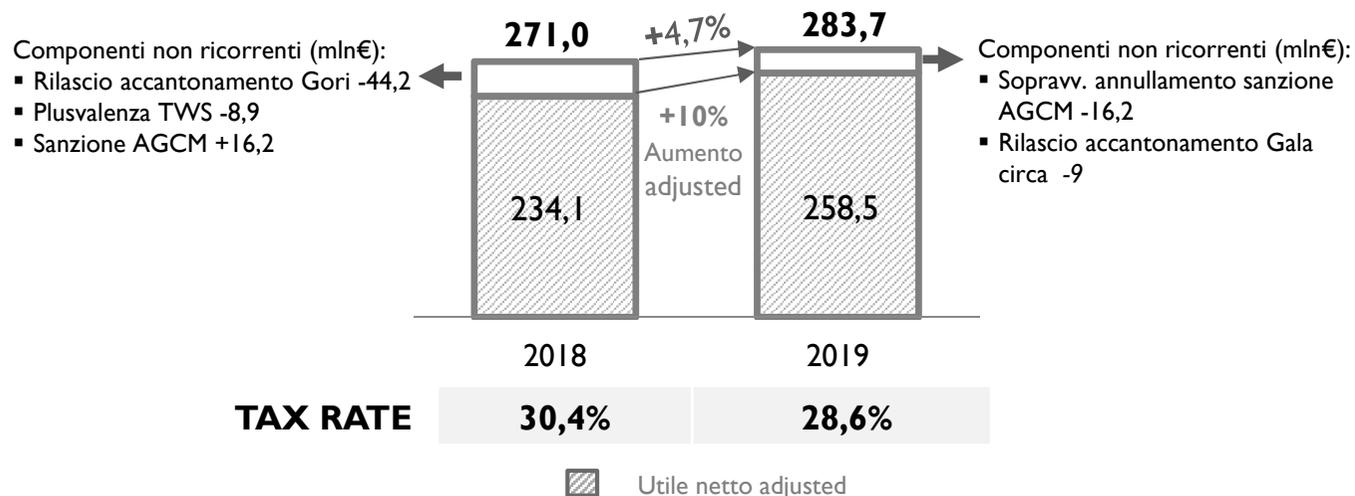


* Include ceneri smaltite

EBIT (mln€)



UTILE NETTO (mln€)



(mln€)	2019	2018	Var. %
Ammortamenti	409,6	366,8	+11,7%
Svalutazioni	66,8	75,1	-11,1%
Accantonamenti	47,8	12,8	n.s.
Totale	524,2	454,7	+15,3%

Consolidamento Gori e Acquedotto del Fiora
Maggiori investimenti
Effetto IFRS16

Rilasciato nel 2018 il fondo rischi accantonato per Gori (44 mln€)

EVOLUZIONE DPS

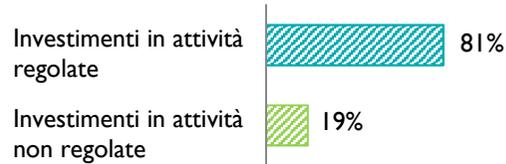
	2017	2018	2019
DPS (€)	0,63	0,71	0,78
Dividendo Totale (mln€)	134,2	151,2	166,1
Dividend yield*	4,7%	5,3%	4,7%
Payout**	74%	56%	59%

* Determinato sul prezzo medio dell'anno

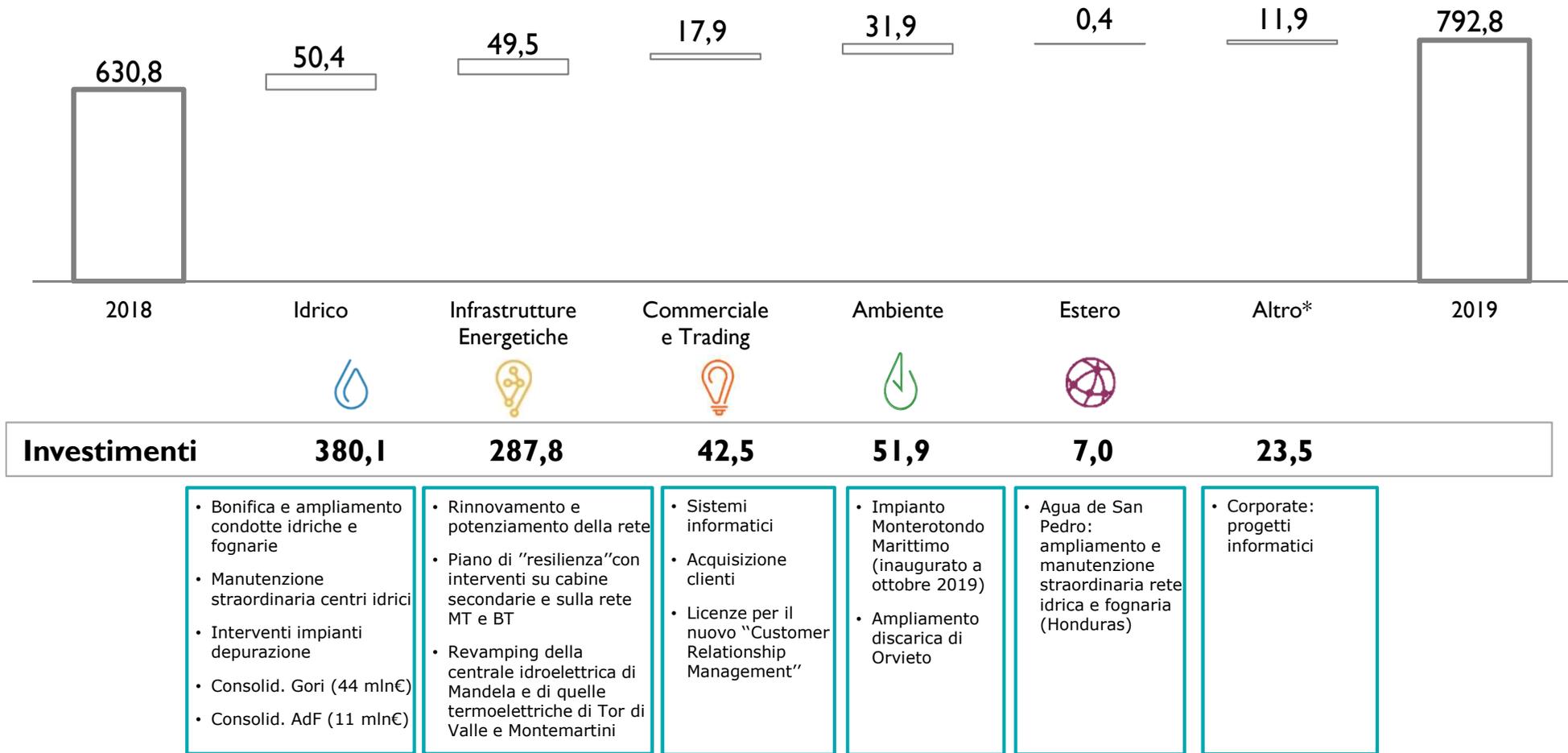
** Determinato sull'utile netto consolidato post minorities

Investimenti

Forte crescita degli investimenti in tutte le aree di business, con focus sulle attività regolate



Investimenti (mln€) +25,7%



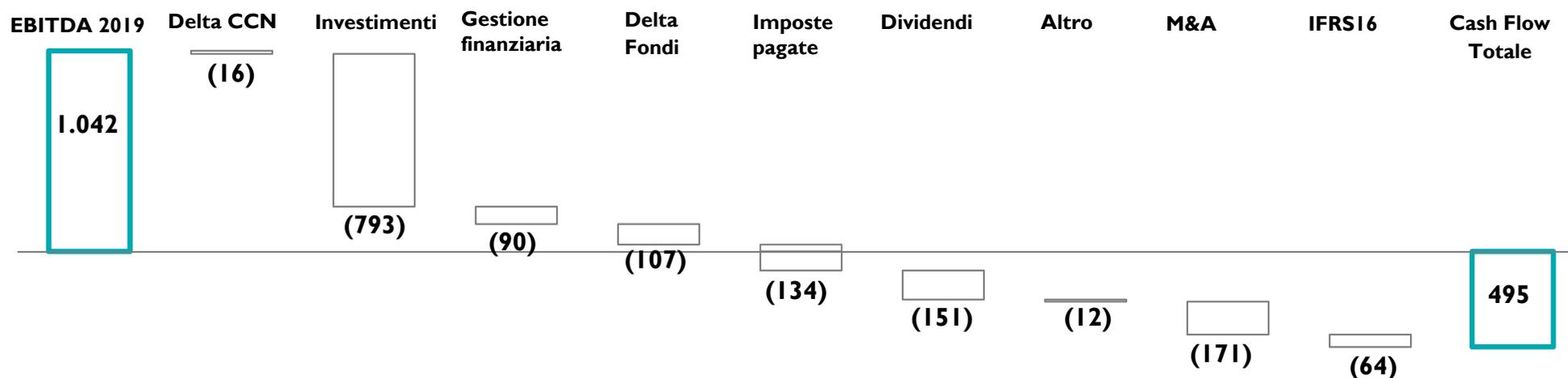
* Ingegneria e Servizi, Corporate

Cash flow

Continuo miglioramento del capitale circolante

	2019	2018
EBITDA	1.042	933
Delta CCN	(16)	(35)
Investimenti	(793)	(631)
FREE CASH FLOW	233	267
Proventi/(Oneri) finanziari	(90)	(83)
Delta Fondi	(107)	(108)
Imposte pagate	(134)	(81)
Dividendi	(151)	(134)
Altro	(12)	(35)
M&A e consolidamenti	(171)	29
IFRS16	(64)	-
CASH FLOW TOTALE	(495)	(146)

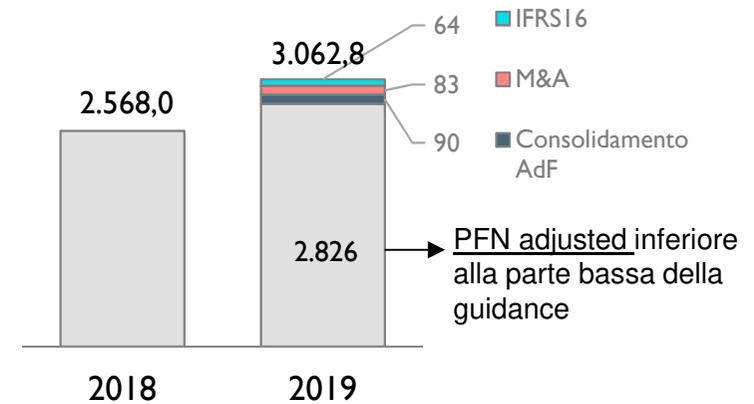
- ✓ Ottima performance sugli incassi soprattutto con riferimento ad Acea Energia
- ✓ Assorbimento Working Capital da effetti regolatori: 41 mln€
- ✓ Escludendo gli effetti regolatori il CCN ha generato cassa



Indebitamento Finanziario Netto Inferiore alla parte bassa della guidance

(mln€)	31/12/19 (a)	30/9/19 (b)	31/12/18 (c)	Variaz. (a-b)	Variaz. (a-c)
Indebitamento Finanziario netto	3.062,8	2.960,3	2.568,0	102,5	494,8
Medio/Lungo termine	3.523,3	3.467,5	3.341,4	55,8	181,9
Breve termine	(460,5)	(507,2)	(773,4)	46,7	312,9

Indebitamento Finanziario Netto



INDEB. FINANZ. NETTO/ EBITDA 31/12/2019	INDEB. FINANZ. NETTO/ EBITDA 31/12/2018
2,9x	2,8x

16 Maggio 2019 - Collocato prestito obbligazionario a valore sul programma EMTN per 500 mln di euro, 9 anni, tasso fisso 1,75%

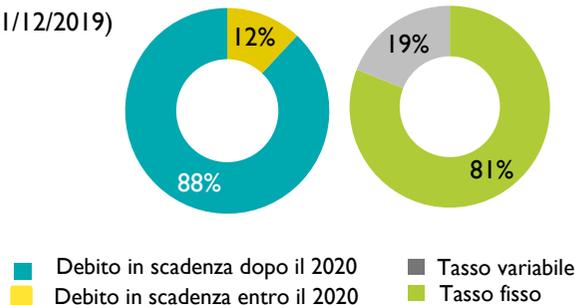
29 Gennaio 2020 - Collocato prestito obbligazionario a valore sul programma EMTN per 500 mln di euro, 9 anni, tasso fisso 0,50%

Luglio 2019 - Ampliamento del plafond del Programma EMTN fino a 4 mld€

Struttura del debito

(scadenza e tassi di interesse al 31/12/2019)

- > Tasso Fisso 81%
- > Costo medio 2,15%
- > Durata media 5,3 anni



Ratings

FitchRatings	BBB+
	Stable Outlook
MOODY'S	Baa2
	Stable Outlook

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%
- 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

* Allungamento concessione approvato dall' EGA in sede di aggiornamento biennale 2018-2019 (approvato anche da ARERA).

** Allungamento concessione approvato dall' EGA in sede di aggiornamento biennale 2018-2019, ancora in attesa approvazione ARERA

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 (precedente 3,58%, 3,31%, 3,04% e 2,77%)

DELIBERA 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 248/2020

“Disposizioni in merito alle misure urgenti connesse all'emergenza epidemiologica Covid-19: modalità di reintegro degli ammontari non versati da parte degli utenti del trasporto di energia elettrica e della distribuzione di gas naturale ai distributori nonché degli oneri generali di sistema non già versati alla CSEA e al GSE”

A causa dell'emergenza COVID, ARERA con delibera 60/2020 (e successive modifiche/integrazioni) ha disposto la sospensione delle azioni di recupero del credito verso la clientela domestica e le piccole attività. Per effetto di ciò, con delibera 116/2020 (e successive modifiche/integrazioni), ha consentito agli utenti il pagamento parziale delle fatture del trasporto elettrico e della distribuzione gas in scadenza nei mesi di aprile, maggio e giugno 2020 e ai distributori il versamento parziale degli oneri generali di sistema verso CSEA e GSE.

Con la delibera 248/2020 ARERA ha definito le modalità per il versamento di quanto non precedentemente versato, e nello specifico:

- gli **utenti** del trasporto di energia elettrica e della distribuzione del gas naturale potranno pagare il saldo in unica soluzione entro il mese di settembre 2020 o ratealmente (tre rate mensili, la prima con scadenza nel mese di settembre);
- le **imprese distributrici di energia elettrica** dovranno versare alla CSEA e al GSE, entro il 15° giorno del mese successivo a quello in cui è avvenuto l'incasso, gli oneri generali di sistema fino a concorrenza del totale fatturato per oneri generali di sistema nel periodo;
- le **imprese di distribuzione del gas naturale** dovranno versare alla CSEA, entro 60 giorni dal termine di ciascun bimestre in cui è avvenuto l'incasso, gli oneri generali di sistema fino a concorrenza del totale fatturato per oneri generali di sistema nel periodo.

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 congruagli 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.