



aceia



Investor Presentation



Unicredit - Kepler Cheuvreux
“Italian Investment Conference”



17 maggio 2022



IL GRUPPO ACEA



RISULTATI 2021



PIANO INDUSTRIALE 2020-2024



AREE INDUSTRIALI



PIANO INDUSTRIALE 2020-2024 KEY TARGETS



IL GRUPPO ACEA



RISULTATI 2021



PIANO INDUSTRIALE 2020-2024



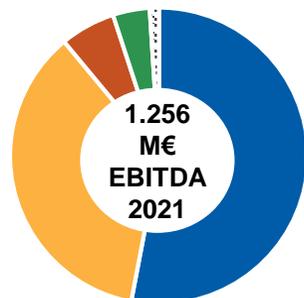
AREE INDUSTRIALI



PIANO INDUSTRIALE 2020-2024 KEY TARGETS

Acea è una multi-utility leader nel panorama nazionale

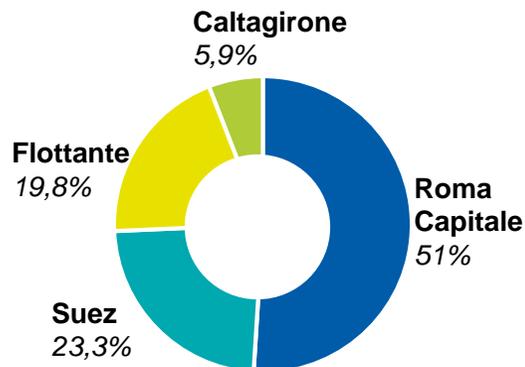
EBITDA al 2021



82% regolato

Azionariato

(Fonte: Depositi Assemblea Azionisti Aprile 2022)



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 **oltre 9 TWh**

di elettricità distribuita



Commerciale e Trading

Tra i principali

operatori nazionali nel mercato dell'energia

Con **oltre 8 TWh** di elettricità venduta



Ambiente

Tra i principali operatori

in Italia nel Waste Management

Con **oltre 1,7 milioni di tonnellate** di rifiuti trattati/smaltiti



Generazione

Operatore green

nella generazione in Italia

Con **300 MW** di capacità installata¹



Ingegneria e servizi

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

Con **~ 450k** analisi su acque potabili e **>193k** analisi su acque reflue



Distribuzione gas

Ingresso nella distribuzione gas con **~127k PdR**



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**

+9,8%

EBITDA CAGR
2019 - 2021

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

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

SOSTENIBILITÀ

Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDGs)



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

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



Relativi ad investimenti in sostenibilità



Rating di sostenibilità di Acea



¹ +180M€ per installazione di smart meter idrici ed elettrici, +120M€ per interventi di efficientamento e resilienza delle reti elettriche, +100M€ per efficientamento del sistema di depurazione

² Include 206M€ di M&A



IL GRUPPO ACEA



RISULTATI 2021



PIANO INDUSTRIALE 2020-2024



AREE INDUSTRIALI



PIANO INDUSTRIALE 2020-2024 KEY TARGETS

Performance e delivery

STRATEGIA SOLIDA, EFFICACE E SOSTENIBILE

**SVILUPPO SOSTENIBILE
DI TUTTE LE AREE DI
BUSINESS**



**TREND POSITIVO DI
TUTTI I PRINCIPALI
INDICATORI**

EBITDA

1.256 MLN€ +9%

GUIDANCE INIZIALE: +6%/+8%
GUIDANCE RIVISTA AL RIALZO: >+8%

UTILE NETTO

313 MLN€ +10%

CREAZIONE DI VALORE PER
AZIONISTI E TERRITORI DI
RIFERIMENTO

INVESTIMENTI

931* MLN€ +5%

INVESTIMENTI
SELETTIVI E IN FORTE
AUMENTO

PFN

3.977 MLN€ +13%

GUIDANCE 2021: 3,85/3,95 MLN€

LEVERAGE

PFN/EBITDA

3,17x

PFN/RAB

0,71x

DPS

0,85€ +6,3%

GUIDANCE 2022

EBITDA

+2%/+4%

RISPETTO AL 2021

INVESTIMENTI

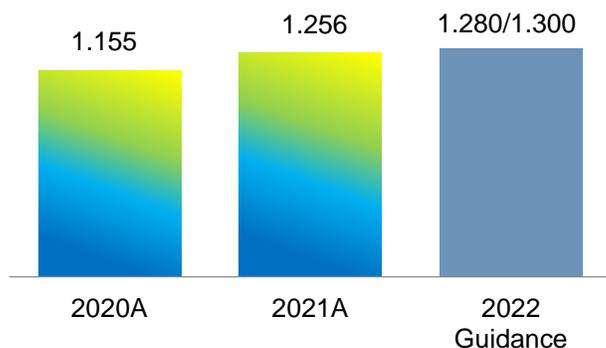
**SOSTANZIALMENTE IN
LINEA CON IL 2021**

INDEB. FINANZ. NETTO

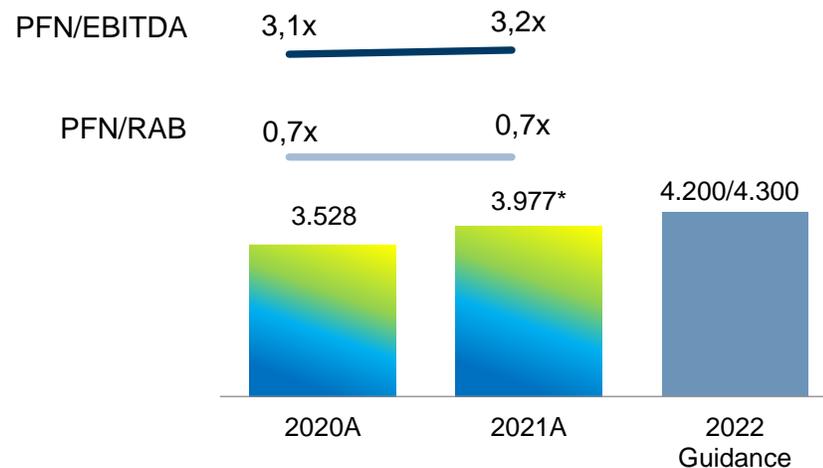
4,2/4,3 MLN€

Key financials

EBITDA | M€



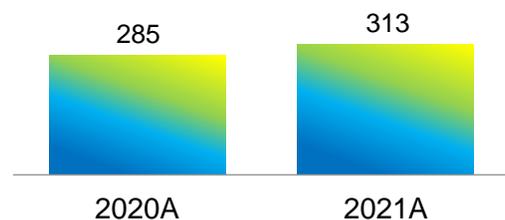
PFN | M€



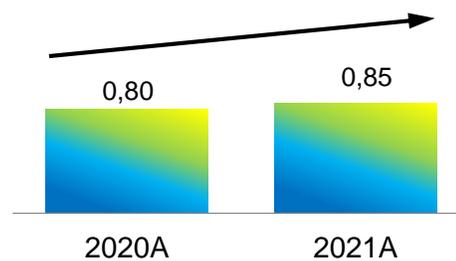
RAB | B€

	2021	2020
Idrico¹	3,1[^]	2,5
ATO2	2,2	1,7
ATO5	0,2	0,1
SII TERNI	0,1	0,1
AdF	0,3	0,2
GORI	0,3	0,3
ARETI	2,5	2,3
Distribuzione elettrica	2,3	2,1
Misura	0,2	0,2

Utile Netto | M€



Dividendo per Azione | €/azione



2022 GUIDANCE

EBITDA +2%/+4% rispetto al 2021 = 1.256 M€
 INVESTIMENTI sostanzialmente in linea con il 2021 = 931 M€
 PFN: 4,2B€ /4,3B€

Risultati 2021

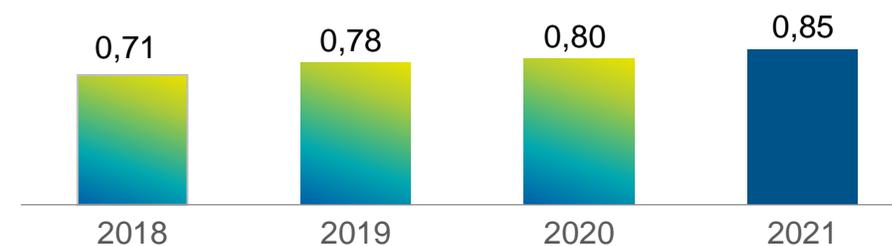
KEY HIGHLIGHTS ECONOMICO-FINANZIARI

(MLN€)	2021 (A)	2020 (B)	VARIAZ.% (A/B)
RICAVI CONSOLIDATI	3.972,0	3.378,9	+17,6%
EBITDA	1.256,1	1.155,5	+8,7%
EBIT	581,1	535,0	+8,6%
UTILE NETTO DEL GRUPPO	313,3	284,9	+10,0%
DIVIDENDO PER AZIONE	0,85	0,80	+6,3%
INVESTIMENTI	931*	886*	+5,1%

(MLN€)	31/12/21 (A)	30/9/21 (B)	31/12/20 (C)	VARIAZ.% (A/B)	VARIAZ.% (A/C)
PFN	3.977,2	3.998,3	3.528,0	-0,5%	+12,7%
PFN (ESMA)	3.988,4		3.552,0		+12,3%

ELEVATI LIVELLI DI REDDITIVITA' E ATTENTA GESTIONE DEI FLUSSI FINANZIARI

EVOLUZIONE DPS (€)



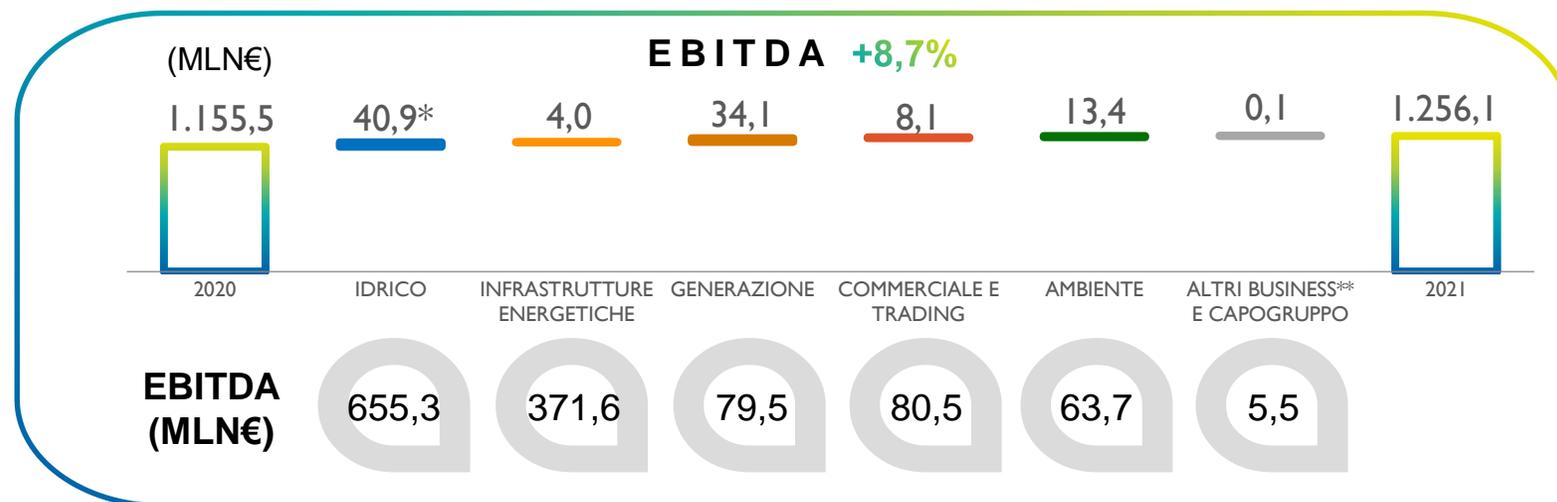
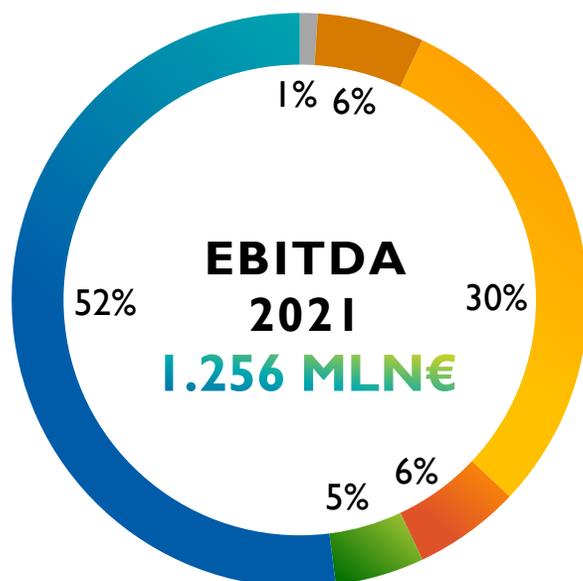
PAY OUT ¹
~58 %

DIVIDEND YIELD ²
5,1%

* Al netto degli investimenti legati alle attività da deconsolidare (fotovoltaico) e degli investimenti finanziari

¹ Determinato sull'utile netto consolidato post minorities

² Determinato sul prezzo dell'11/3/2022



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

VARIAZIONI DI PERIMETRO

EBITDA (MLN€)	Variaz.
SII TERNI	+11,6
ADISTRIBUZIONE GAS ^	+3,1
FERRO CART/CAVALLARI	+2,8
SIMAM	+3,0
MEG	+0,5
DECO/ECOLOGICA SANGRO	+1,1
FOTOVOLTAICO	+2,8
CONSORCIO ACEA E LIMA NORTE	+1,0
TOTALE	+25,9

CRESCITA A PARITA' DI PERIMETRO

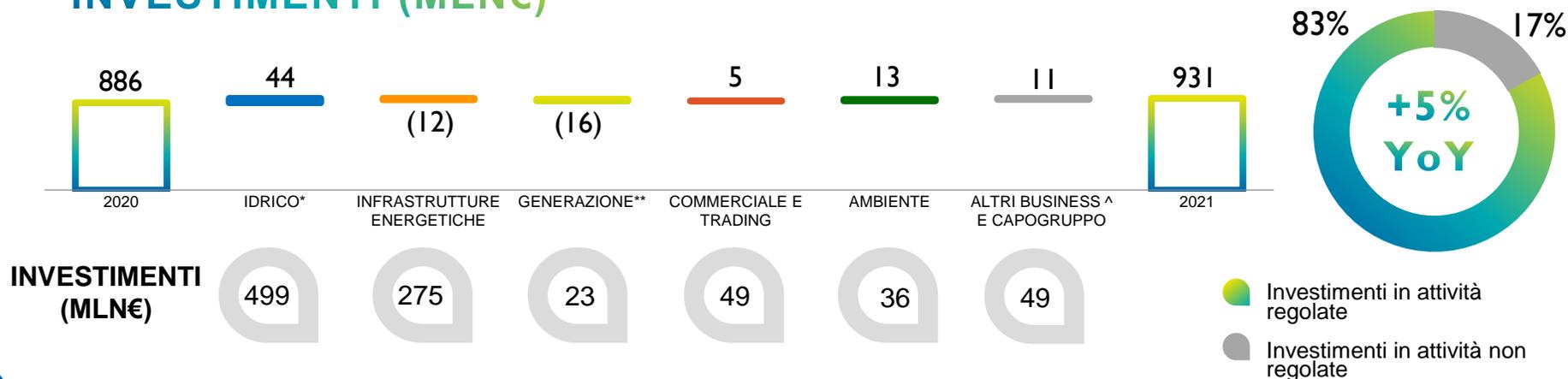
EBITDA
+6,5%

* Consolidamento integrale SII Terni

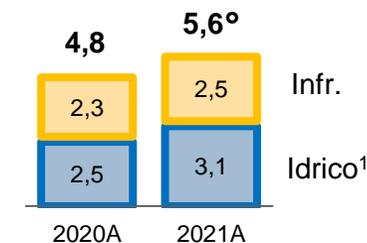
** Estero, Ingegneria e Servizi

^ Nata dalla fusione tra Pescara Distribuzione Gas e Alto Sangro Distribuzione Gas

INVESTIMENTI (MLN€)



RAB (€B)



 <h4>IDRICO</h4> <ul style="list-style-type: none"> BONIFICA E AMPLIAMENTO CONDOTTE IDRICHE E FOGNARIE MANUTENZIONE STRAORDINARIA IMPIANTI E RETI INTERVENTI IMPIANTI DEPURAZIONE VARIAZIONE DI PERIMETRO (SII TERNI 8,3 MLN€ ADISTRIBUZIONE GAS 2,5 MLN€) 	 <h4>INFRASTRUTTURE ENERGETICHE</h4> <ul style="list-style-type: none"> POTENZIAMENTO DELLA RETE PIANO DI "RESILIENZA" CON INTERVENTI SU CABINE SECONDARIE E SULLA RETE MT E BT INSTALLAZIONE CONTATORI 2G 	 <h4>GENERAZIONE</h4> <ul style="list-style-type: none"> MANUTENZIONE STRAORDINARIA IMPIANTI DI PRODUZIONE COSTRUZIONE IMPIANTI FOTOVOLTAICI 	 <h4>COMMERCIALE E TRADING</h4> <ul style="list-style-type: none"> ACQUISIZIONE CLIENTI PROGETTI E-MOBILITY 	 <h4>AMBIENTE</h4> <ul style="list-style-type: none"> INTERVENTI IMPIANTO DI ORVIETO INTERVENTI IMPIANTI SAN VITTORE REVAMPING IMPIANTO DI COMPOSTAGGIO DI APRILIA VARIAZIONE PERIMETRO (FERROCART/CAVALLARI, MEG E DECO 2,0 MLN€) BERG: REALIZZAZIONE DI UN CONCENTRATORE 	 <h4>ALTRO</h4> <ul style="list-style-type: none"> ESTERO: AUMENTO INVESTIMENTI CONSORCIO ACEA LIMA NORTE E CONSORCIO ACEA LIMA SUR INGEGNERIA E SERVIZI: CONSOLIDAMENTO SIMAM CORPORATE: PROGETTI INFORMATICI
--	--	--	--	--	--

* Al netto degli investimenti finanziati (22,8 mln€)

** Al netto degli investimenti legati alle attività da deconsolidare (fotovoltaico, 16,0 mln€)

^ Estero, Ingegneria e Servizi

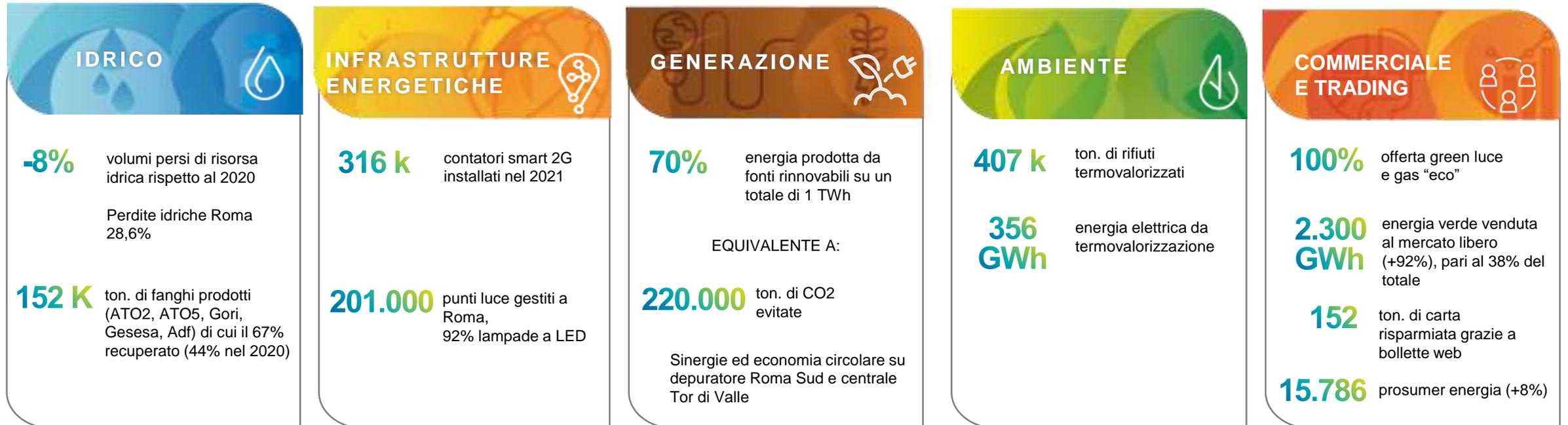
° RAB "accounting" che include investimenti fino al 2021

¹ La RAB idrico non considera la RAB delle società consolidate a patrimonio netto

SOSTENIBILITÀ: AL CENTRO DELLE SCELTE STRATEGICHE E DELLA GESTIONE OPERATIVA

SOSTENIBILITÀ

AVVIATO UN PERCORSO PER L'INDIVIDUAZIONE DI PROGETTI SOSTENIBILI, NELL'AMBITO DELLA TRANSIZIONE ECOLOGICA, CHE SARANNO ALLA BASE DEL PROSSIMO PIANO INDUSTRIALE



Key ESG Highlights

ACEA: GENERATORE DI VALORE ECONOMICO, SOCIALE, CULTURALE E AMBIENTALE NEI TERRITORI DI RIFERIMENTO

SOCIAL



- **Hub vaccinale ACEA**



- **Bonus sociale** elettrico/gas e idrico con risparmio per gli utenti rispettivamente di 8,8mln€ e 2,4mln€



- 80% dei **fornitori qualificati** ha compilato un questionario di autovalutazione su aspetti di sostenibilità, ulteriore roll-out del rating Ecovadis
- **15.444 ispezioni svolte** sui cantieri



- **Occupazione di qualità:** 84% dei nuovi assunti a tempo indeterminato; il 39% <30 anni. Il 98% dei dipendenti a tempo indeterminato
- **~170 mila ore di formazione** erogate
- **Certificazione «Top Employers Italia 2022»** (Gen. 2022)



- **Piano Diversity & Inclusion**

GOVERNANCE

- **10%** degli **obiettivi** della remunerazione a breve e a medio/lungo termine **legato a target** quantitativi di **sostenibilità**

GREEN FINANCING & RATING

- **Primo Green bond** €900 MLN emesso a gennaio 2021

- **Rating di sostenibilità:**



CDP
confermato «A-», leadership



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



Bloomberg GEI
migliorato a 80,67



Gaia Ratings
migliorato a 82/100

- **Primo report su TCFD** da pubblicare a Maggio 2022



IL GRUPPO ACEA



RISULTATI 2021



PIANO INDUSTRIALE 2020-2024

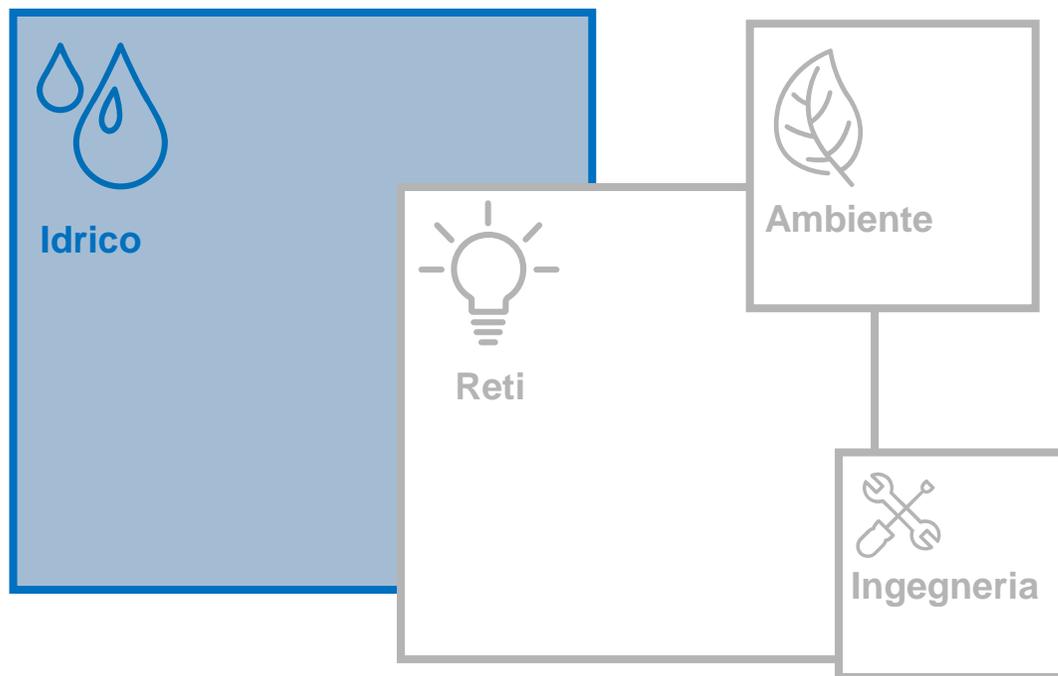


AREE INDUSTRIALI



PIANO INDUSTRIALE 2020-2024 KEY TARGETS

Operations



Commerciale



Generazione / estero



Sviluppo di una **Smart Water Company** per la **sostenibilità** della risorsa migliorando **qualità ed efficienza**

Espansione tramite **partecipazione a nuove gare** in altri territori

Idrico **Iniziative principali**



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 piano¹



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



Il **Consorzio** formato da **ACEA, Ascopiave** ed **Iren** si è **aggiudicato la gara per l'acquisizione da A2A di alcune concessioni nell'ambito della distribuzione di gas.**

30.700

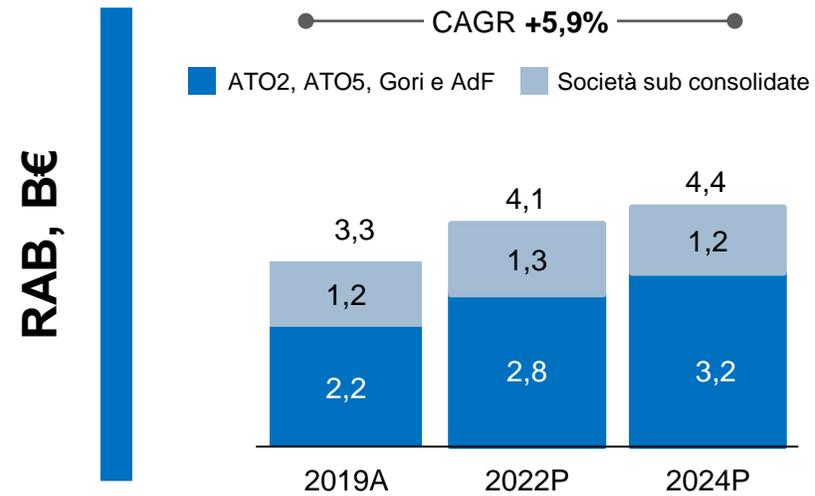
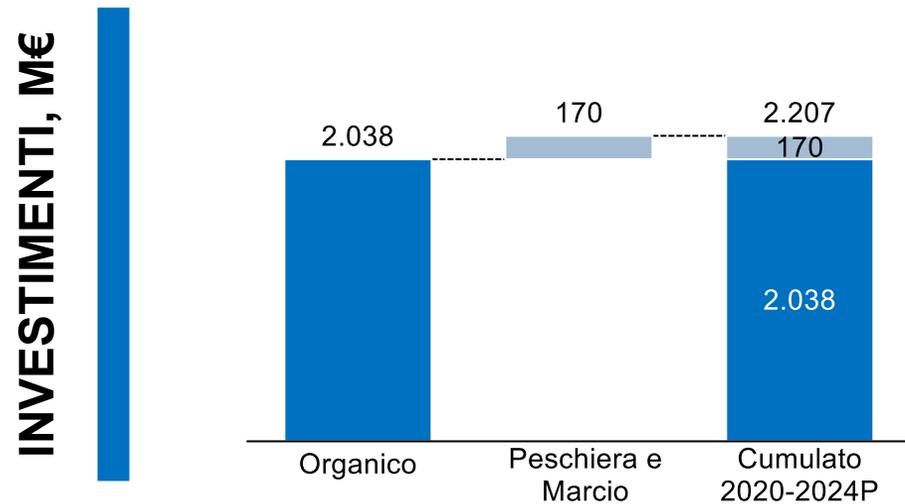
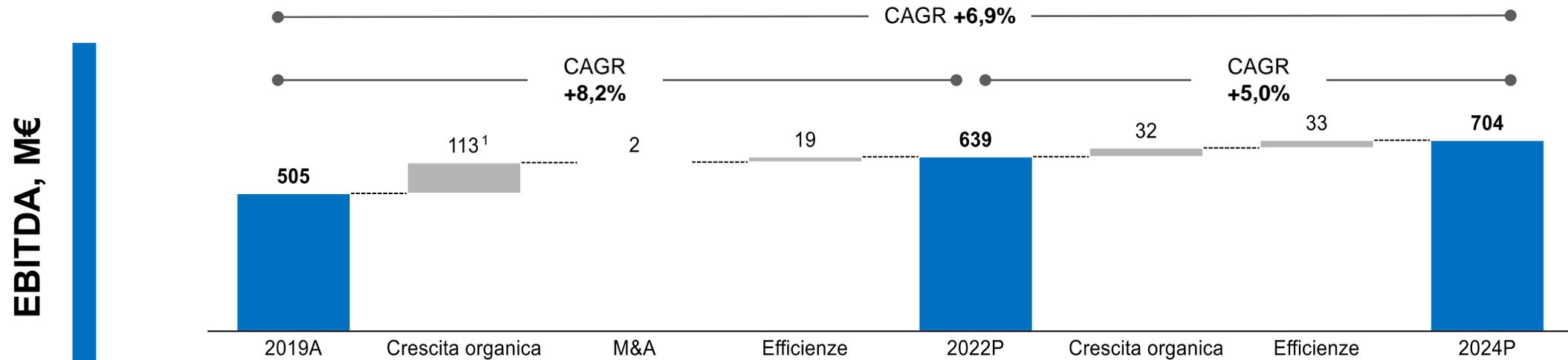
PDR

Il perimetro di interesse di ACEA è costituito da concessioni in 5 ATEM, di cui 2 in Abruzzo, 2 in Molise e 1 in Campania.

• EV: 35,8 M€.

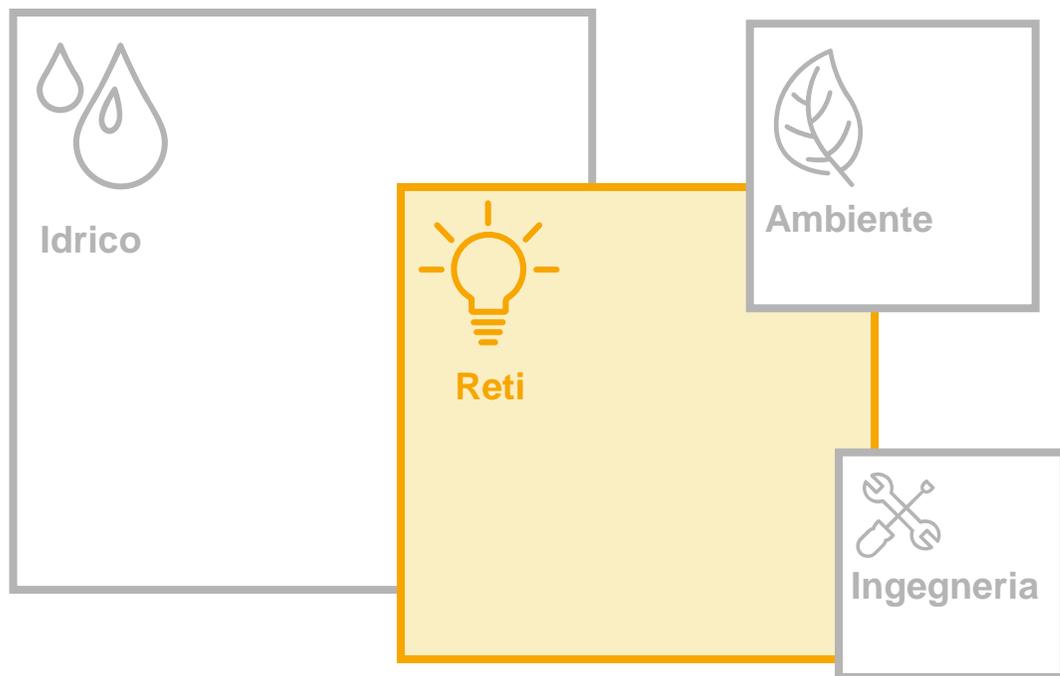
Closing: Aprile 2022

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

Operations



Commerciale



Generazione / estero



Infrastrutture energetiche Iniziative principali



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

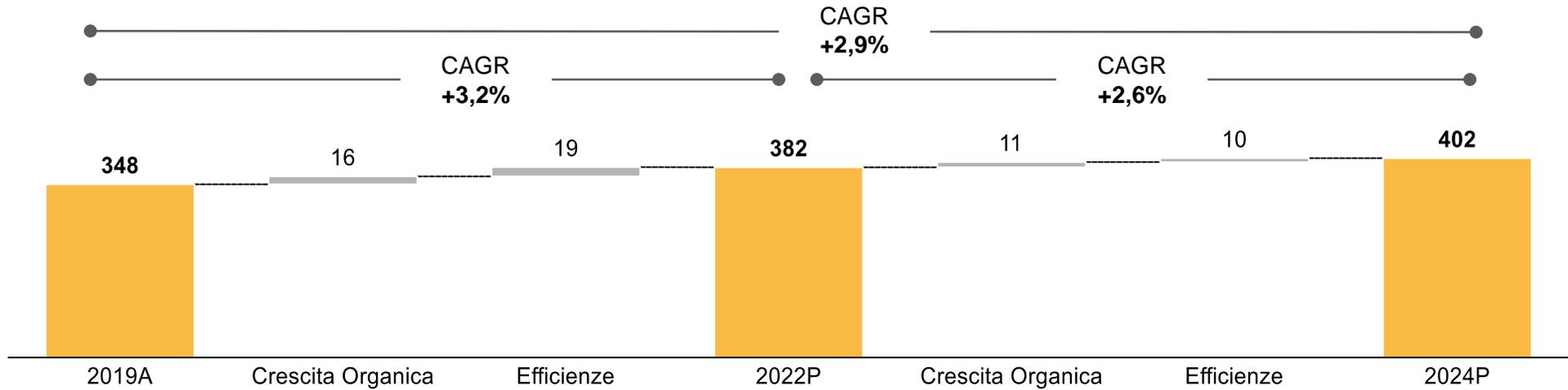
Areti e RSE-Ricerca Sistema Energetico hanno rinnovato l'accordo di partnership per l'ammodernamento della rete, in linea con gli obiettivi di decarbonizzazione fissati nell'Agenda 2030. (Marzo 2022)

Infrastrutture energetiche

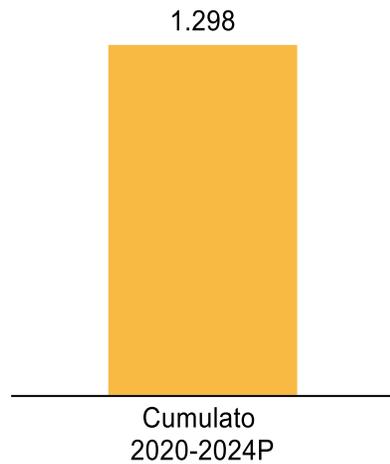
Key financials



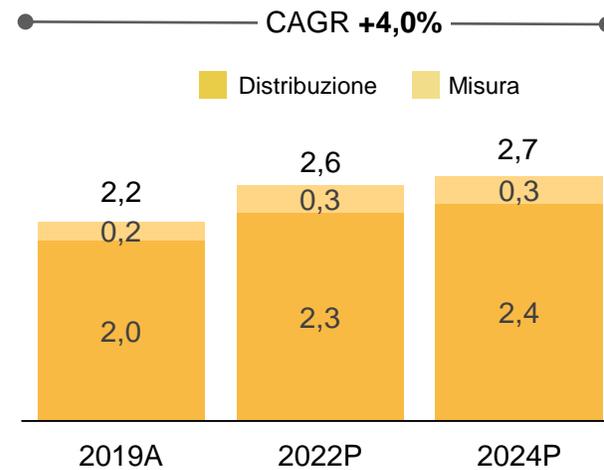
EBITDA, M€



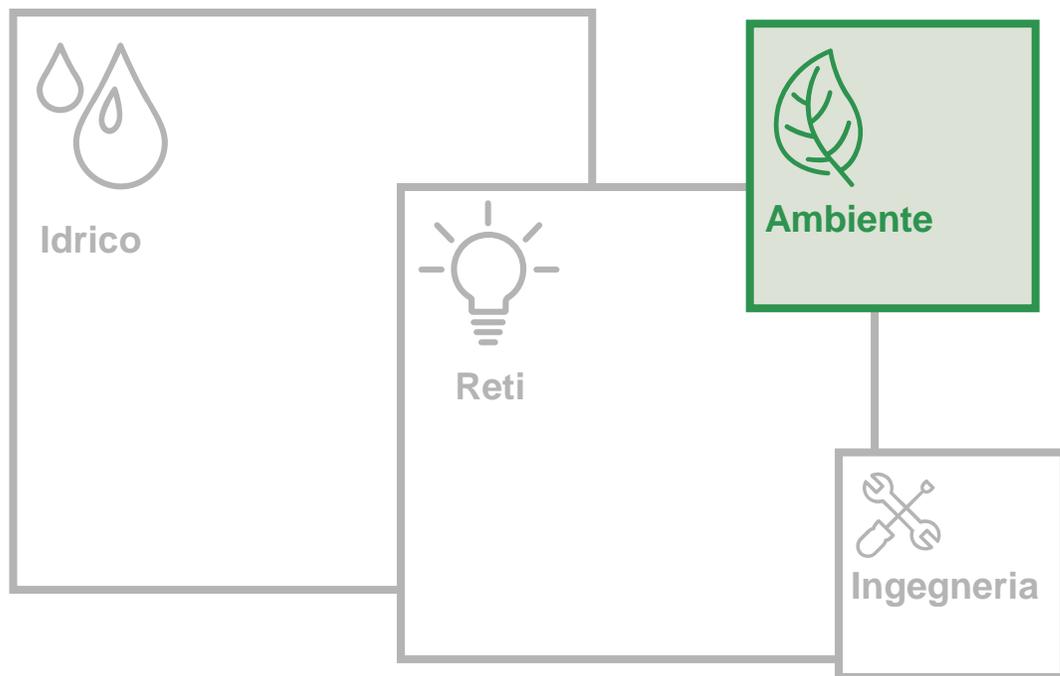
INVESTIMENTI, M€



RAB, B€



Operations



Commerciale



Generazione / estero

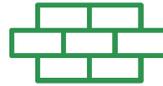


Ambiente Iniziative principali



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



Accordo per l'acquisizione del **70% del capitale di Serplast (Abruzzo) e del 60% di Meg (Veneto)**, società che operano nel business del riciclo della plastica.



- EV (100%): 12M€
- EBITDA 2021E: 3M€
- EV/EBITDA: ~4x
- Volumi trattati: ~70,000 Tonn./anno



Con questa acquisizione ACEA compie un ulteriore passo in avanti nel percorso di crescita infrastrutturale nell'ambito del trattamento delle plastiche, entrando in un settore nuovo come quello del riciclo, in forte crescita nei prossimi anni

Closing Meg: ottobre 2021 - Closing Serplast: febbraio 2022

Accordo per l'acquisizione del **65% del capitale di Deco (Abruzzo)**, società che opera nella progettazione, realizzazione e gestione di impianti di trattamento, smaltimento e recupero dei rifiuti solidi urbani.



- EV (100%): 68M€
- EBITDA 2020: 11M€
- EV/EBITDA: 6,2x
- Volumi trattati (autorizzati): ~270,000 Tonn./anno



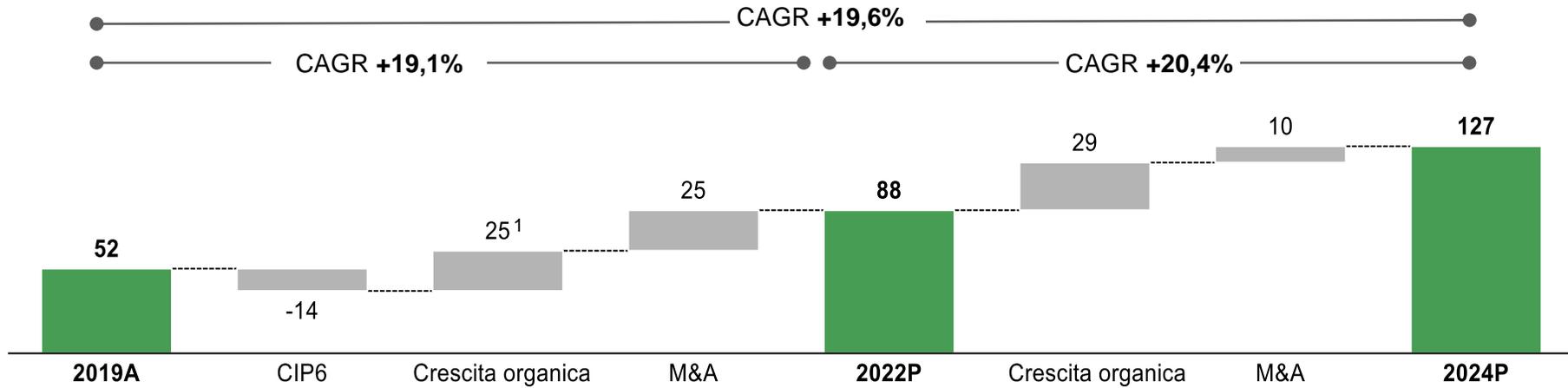
L'operazione consente ad ACEA di consolidare ulteriormente la presenza, già rilevante, nel centro Italia

Closing: novembre 2021

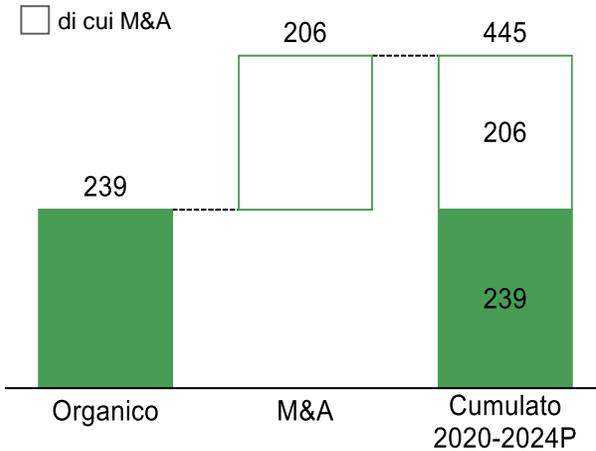
Ambiente Key financials



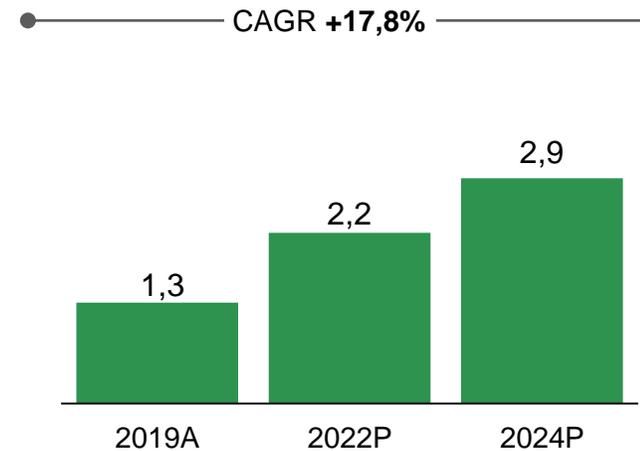
EBITDA,
M€



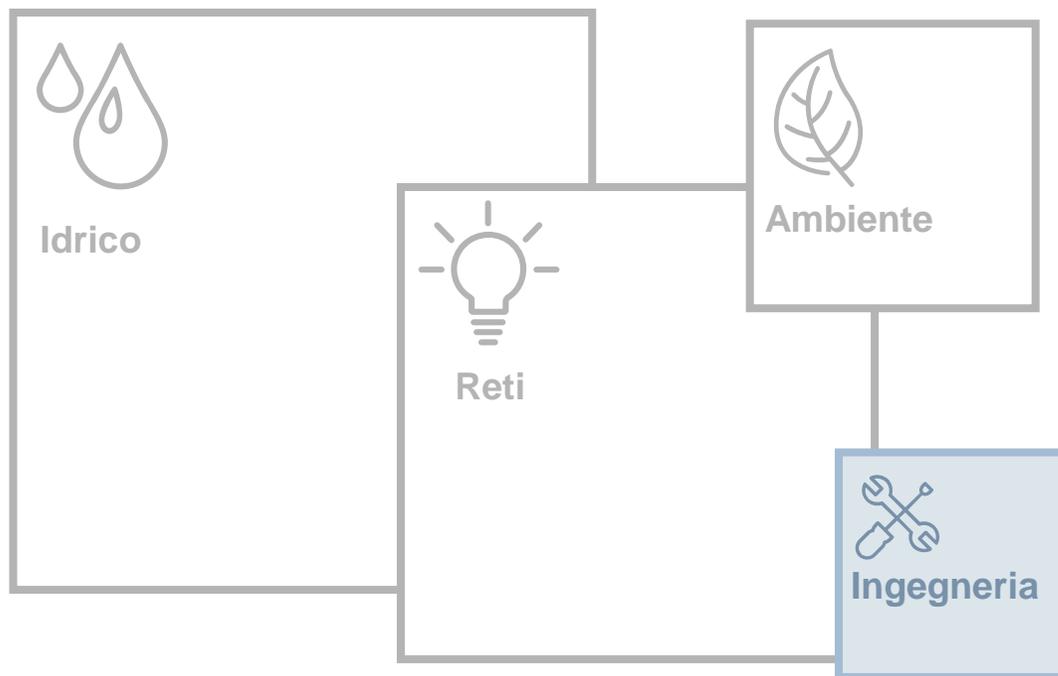
INVESTIMENTI E
M&A, M€



VOLUMI, Mt



Operations



Commerciale

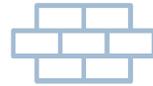


Generazione / estero





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**



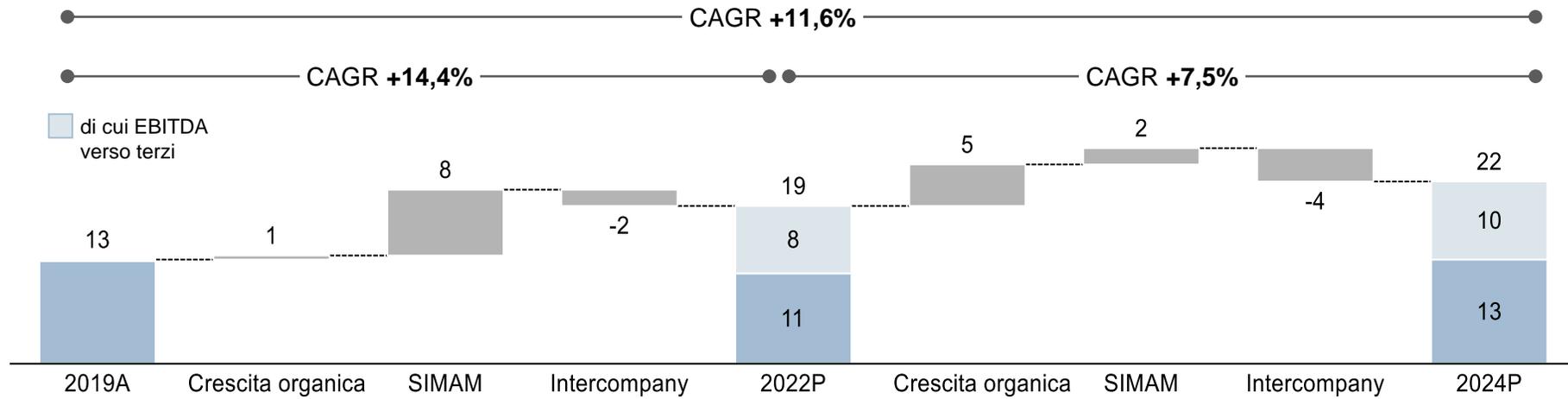
Creazione di una **direzione commerciale** per sostenere lo sviluppo e di un **Polo di ricerca**

Ingegneria e servizi

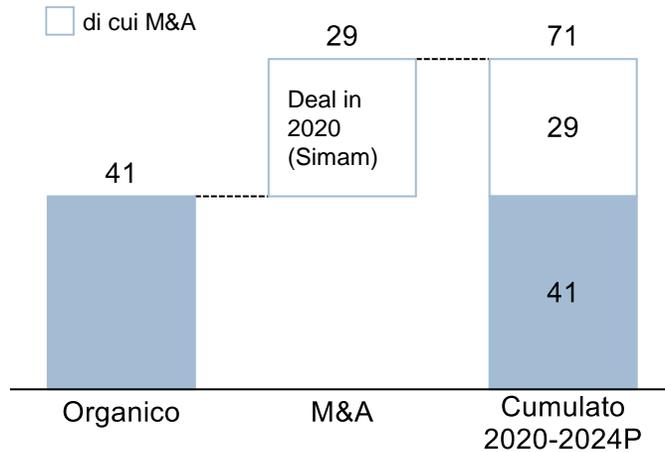
Key financials



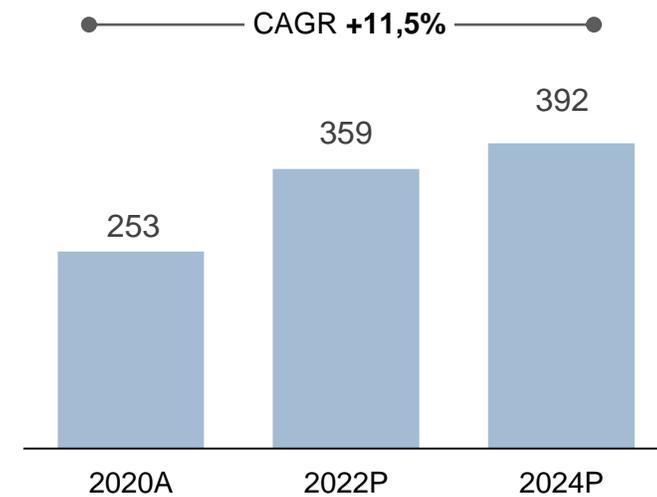
EBITDA, M€



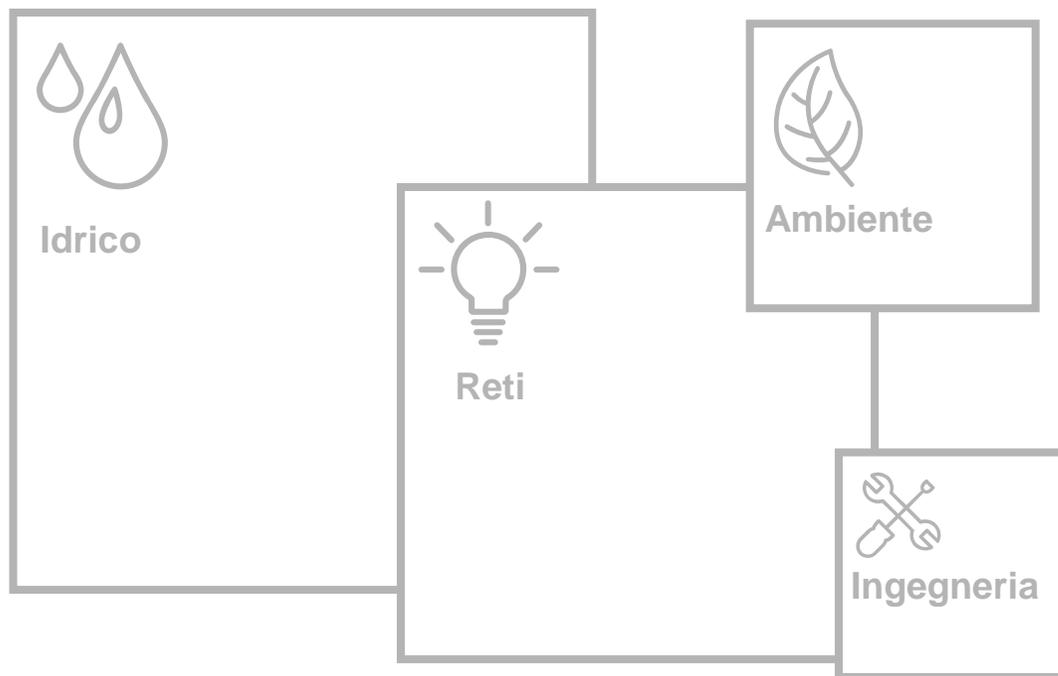
INVESTIMENTI E M&A, M€



RICAVI EPC/FTE, K€



Operations



Commerciale



Generazione / estero



Commerciale e Trading: focus commodity energetiche

Iniziative principali



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

ACEA lancia le offerte LUCE 100% GREEN e GAS 0% CO2 (giugno 2021)



Partnership tra Acea Energia e Windtre per promuovere e commercializzare l'OFFERTA ELETTRICA E GAS, inizialmente attraverso i punti vendita delle società di telecomunicazioni in Italia (gennaio 2022)

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

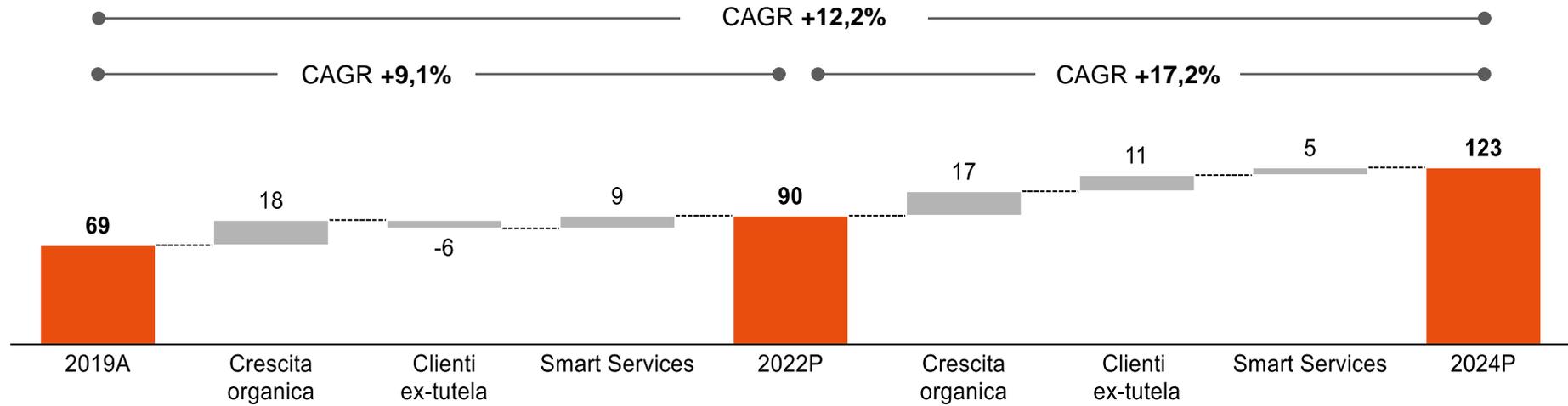
ACEA avvia l'offerta del servizio di ricarica per VEICOLI ELETTRICI con il lancio dell'app "ACEA E-MOBILITY" (Aprile 2021)

Commerciale e Trading

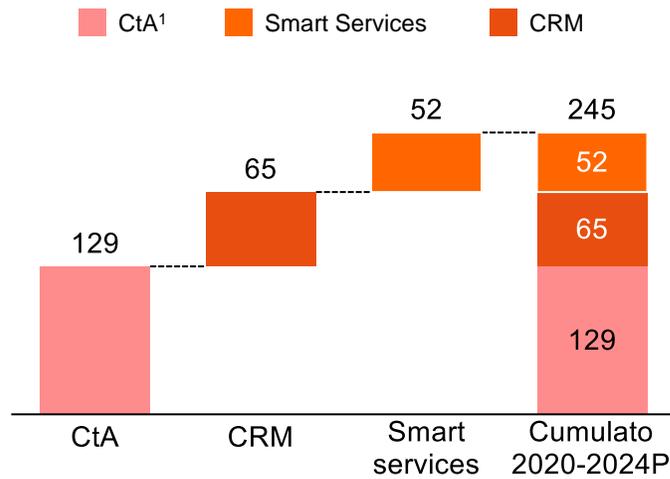
Key financials



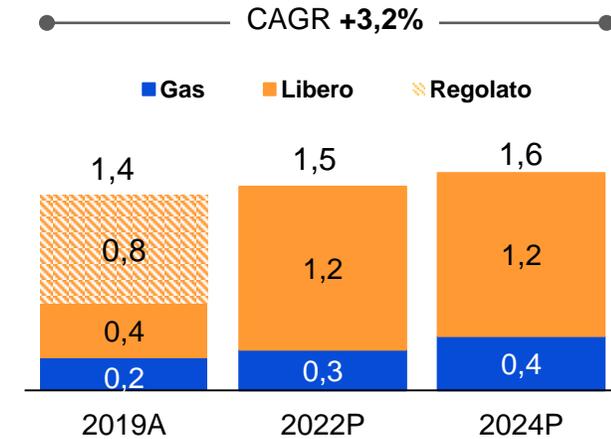
EBITDA, M€



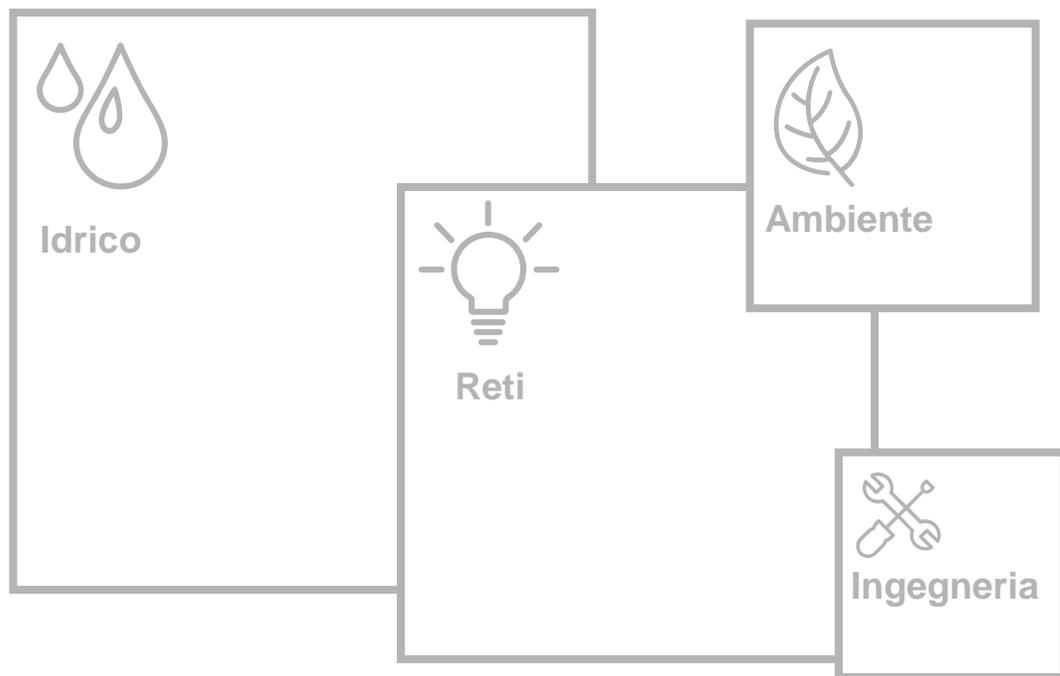
INVESTIMENTI, M€



CLIENTI, #M



Operations



Commerciale



Generazione / estero



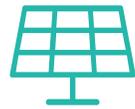
Crescita del
portafoglio **FTV** per
cogliere opportunità
dal processo di
transizione
energetica e
decarbonizzazione



Crescita rinnovabili al fine di cogliere **opportunità** offerte **dal processo di decarbonizzazione**

747 MW

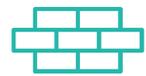
installati al 2024



Nuovi impianti FTV **greenfield** in **aree industriali** e **agricole**

569 MW

installati al 2024



Nuove operazioni di M&A per accelerare l'ampliamento del portafoglio

178 MW

al 2024



Impianti fotovoltaici (dicembre 2021)

- Capacità totale di 73 MWp.

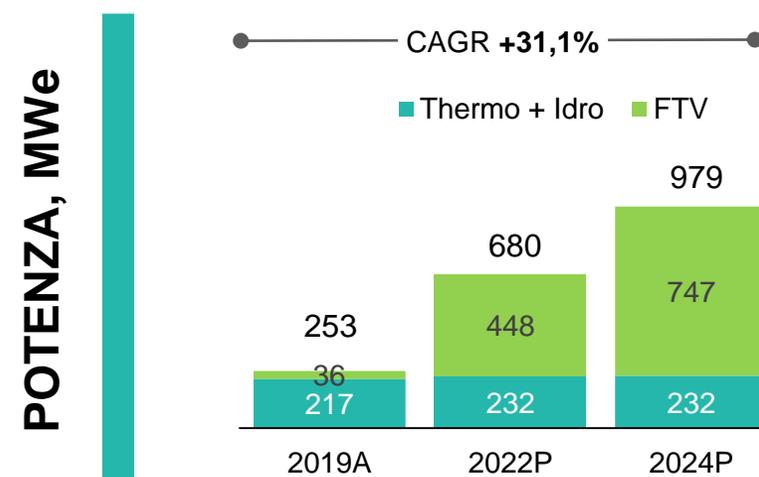
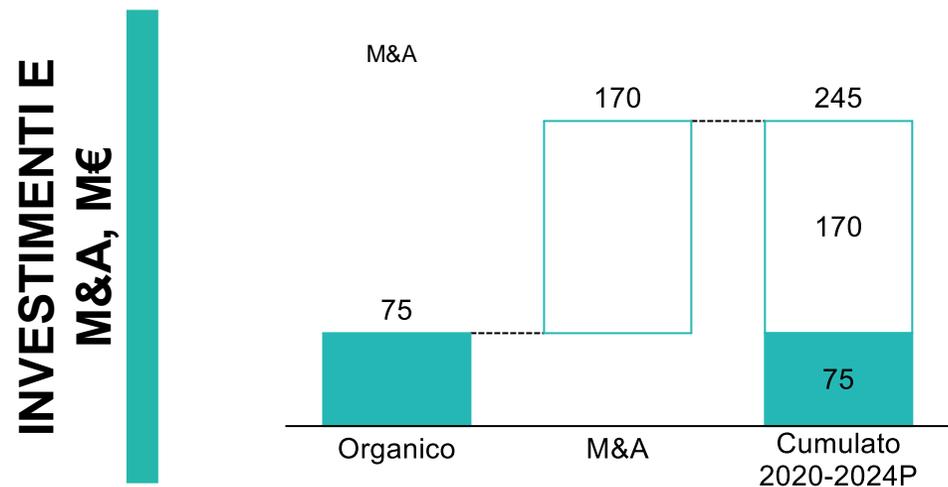
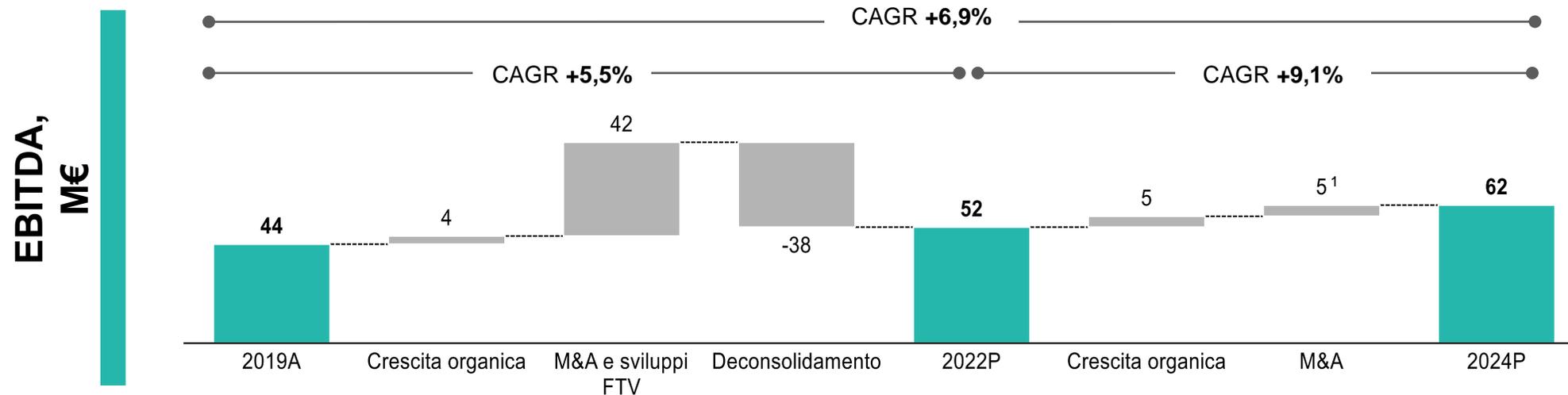


Accordo con Equitix per la **cessione** di una **quota di maggioranza della newco** che **gestirà gli asset fotovoltaici**.

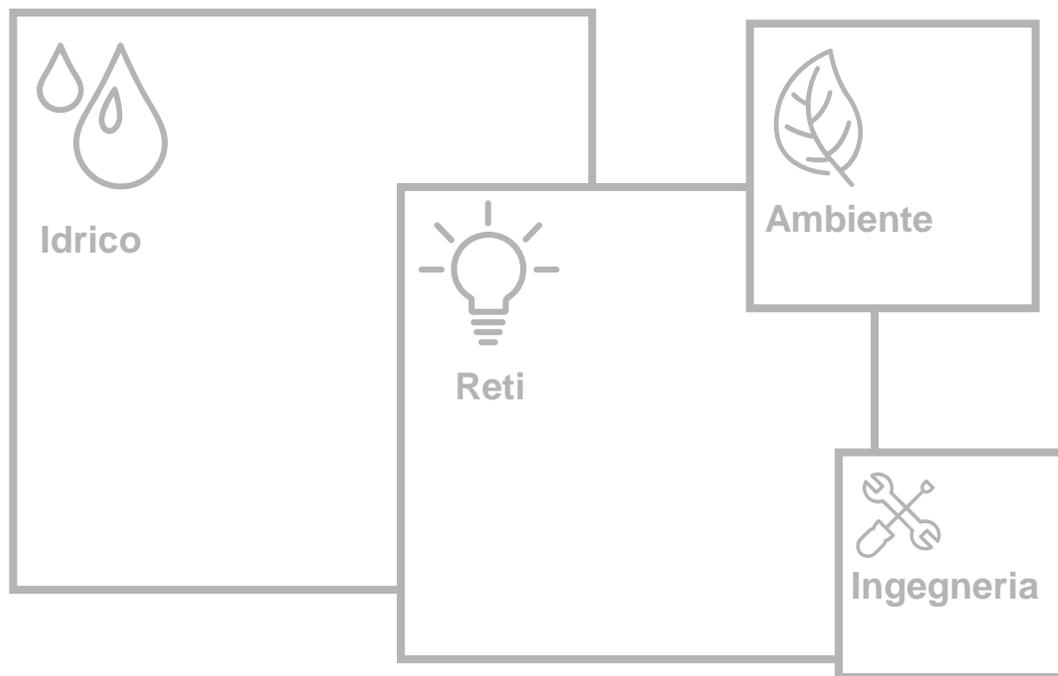
La società di nuova costituzione AE Sun Capital, partecipata al 60% da Equitix e al 40% da ACEA Produzione, ha acquisito da ACEA Produzione, la holding fotovoltaica del Gruppo ACEA, titolare di impianti fotovoltaici con una capacità installata complessiva pari a 105 MW, di cui 46 MW incentivati sulla base di differenti Conti Energia e 59 MW di nuova costruzione già connessi o in corso di connessione alla rete.

- EV: (100%) 220 M€
- EV/EBITDA 2022: 10x

Closing: marzo 2022



Operations



Commerciale



Generazione / estero



Estero

Posizionamento attuale e key financials



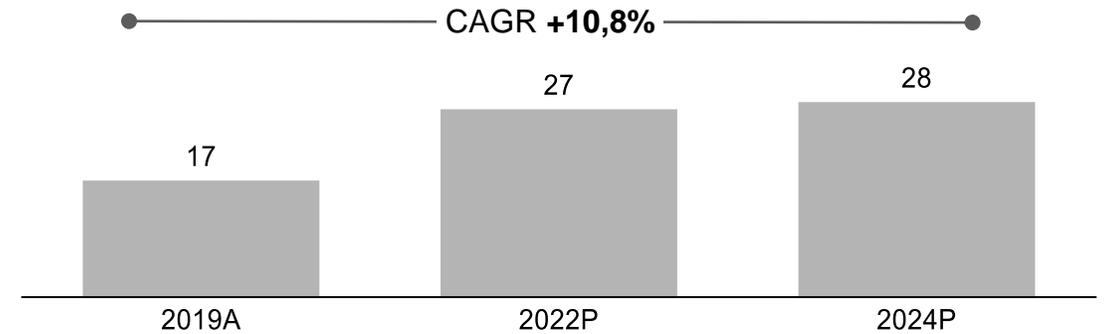
Posizionamento attuale



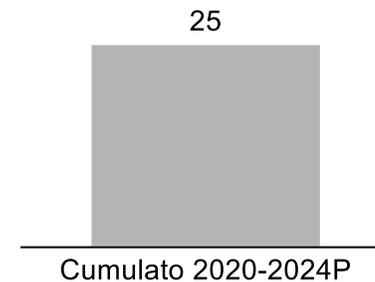
- **Acea International:** holding estero (direzione, scouting, monitoraggio gare)
- **Acea Dominicana:** gestione commerciale per Nord e Est di Santo Domingo
- **Consorzio Agua Azul:** approvvigionamento idrico zona a Nord di Lima
- **Agua de San Pedro:** gestione servizi idrici integrati della città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



EBITDA | 2019 – 2024, M€



Investimenti | M€



Nel 2021, Acea ha sottoscritto contratti triennali per la città di Lima in Perù, per la gestione delle stazioni di pompaggio acqua potabile e per la manutenzione della rete idrica e fognaria



IL GRUPPO ACEA



RISULTATI 2021



PIANO INDUSTRIALE 2020-2024



AREE INDUSTRIALI



PIANO INDUSTRIALE 2020-2024 KEY TARGETS

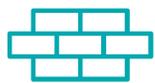
Crescita rilevante al 2024, mantenendo un rapporto di indebitamento equilibrato



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



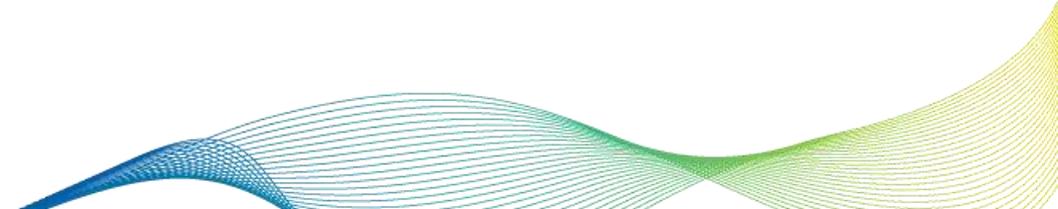
860 M€ dividendi distribuibili in arco piano

APPENDICE

1Q 2022

QUADRO NORMATIVO

- Idrico
- Distribuzione elettrica
- Ambiente



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€

RISULTATI I Q2022

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€)

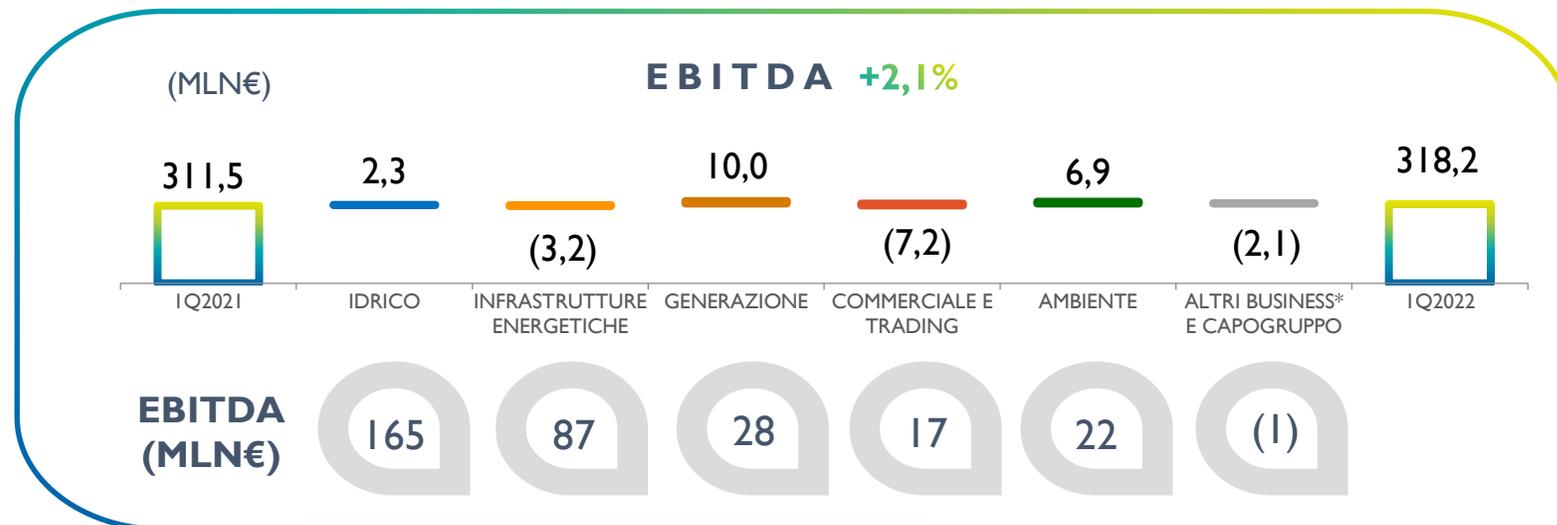
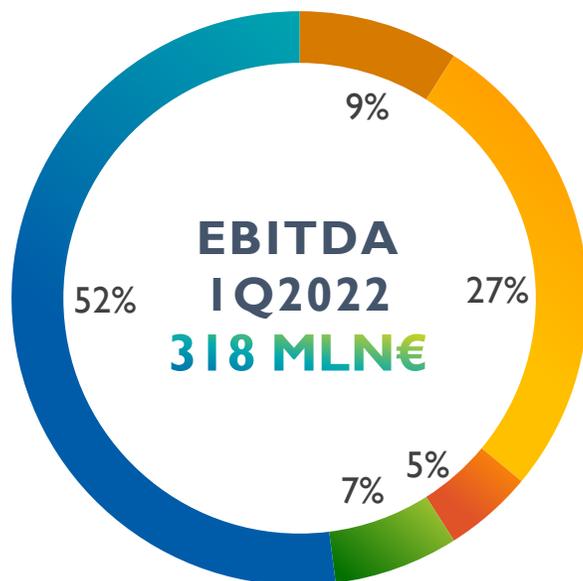
** Al netto degli investimenti finanziati

[^] 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€

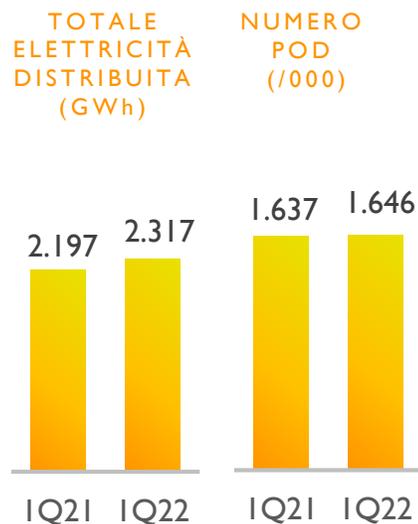
↑ **AUMENTO CONTRIBUTO SOCIETÀ' CONSOLIDATE A PN**
+2,1 MLN€

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 I Q2022

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

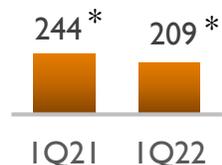
DATI ECONOMICO/FINANZIARI E OPERATIVI IQ2022

HIGHLIGHTS



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

TOTALE
ELETTRICITÀ
PRODOTTA
(GWh)



✓ 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).



EBITDA IN CRESCITA
+56,5%

EBITDA principali driver

EFFETTO PREZZO E VOLUMI

↑ 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

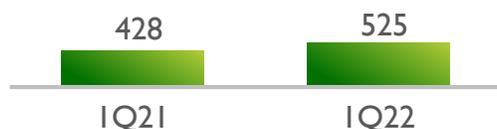
- 190 MW autorizzati (in costruzione + ready to build)
- 450 MW in corso di autorizzazione

DATI ECONOMICO/FINANZIARI E OPERATIVI I Q2022

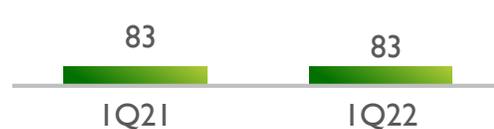
HIGHLIGHTS

(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€

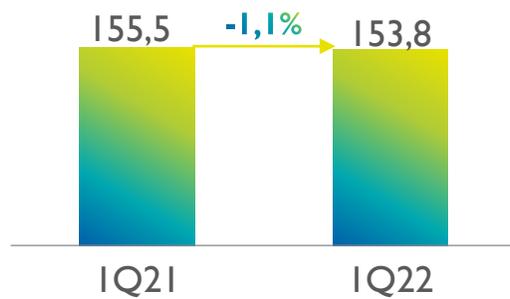
RIDUZIONE MARGINE DEMAP

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

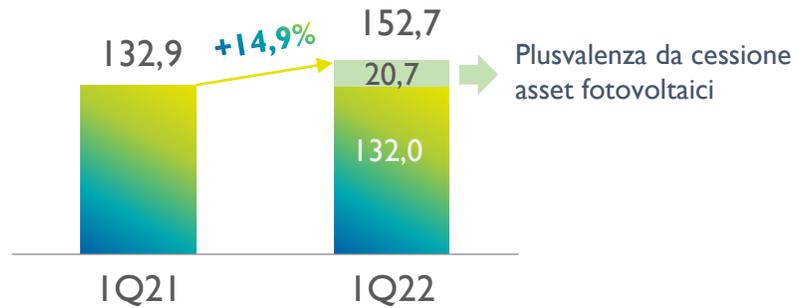
- 1,7 MLN€

EBIT E UTILE NETTO IQ2022

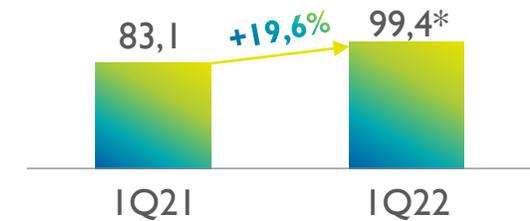
EBIT (MLN€)



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€)



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

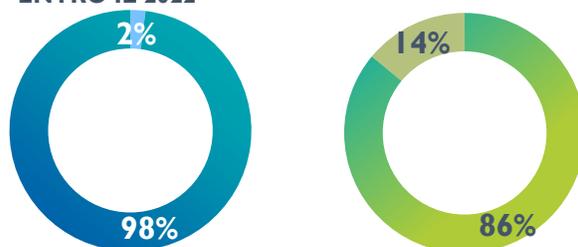
NET DEBT / EBITDA LTM 31/3/2022	NET DEBT / EBITDA 31/12/2021
3,08x	3,17x

(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
<i>Medio/Lungo Termine</i>	<i>4.484,6</i>	<i>4.792,0</i>	<i>4.949,2</i>	<i>307,4</i>	<i>(464,6)</i>
<i>Breve Termine</i>	<i>(594,3)</i>	<i>(803,6)</i>	<i>(1.295,1)</i>	<i>(209,3)</i>	<i>700,8</i>

STRUTTURA DEL DEBITO

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

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



RATINGS

FitchRatings **BBB+**
Stable Outlook

MOODY'S **Baa2**
Stable Outlook

SUSTAINABILITY RATINGS

CDP
confermato «A-», Leadership

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

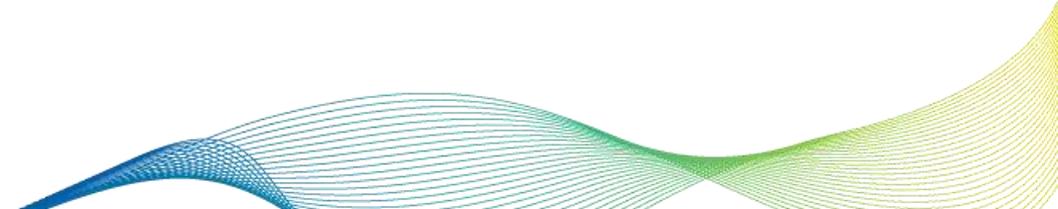
Bloomberg GEI
migliorato a 80,67

Gaia Ratings
migliorato a 82/100

A large, stylized graphic of the letter 'Q' on the left side of the page. It is composed of two overlapping curved bands: a yellow one on top and a blue one on the bottom, both with a green-to-blue gradient. The 'Q' is open on the right side.

QUADRO NORMATIVO

- Idrico
 - Distribuzione elettrica
 - Ambiente
-



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

Delibera ARERA 639/2021 – Periodo 2022/2023

- **WACC: 4,8% (precedente 5,2%)**
- **Riduzione del Risk Free Real dallo 0,5 allo 0,13%.**
- **Conferma del Water Utility Risk Premium all'1,7%.**
- **Riduzione del Costo del Debito dal 2,8% al 2,4%.**
- **Livello di inflazione da applicare ai costi riconosciuti nel 2021 pari allo 0,1% e nel 2022 pari allo 0,2%.**
- **Deflatore RAB 2021 pari a 0,5% e 2022 pari a 0,4%.**

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)	2031
ATI4 Umbria (Umbriadue Servizi Idrici)	2031

Infrastrutture Energetiche

Distribuzione elettrica: regolazione



Delibera ARERA 614/2021 – “Tasso di remunerazione del capitale investito per i servizi infrastrutturali dei settori elettrico e gas per il periodo 2022-2027»

- Conferma durata periodo regolatorio 6 anni (2022-2027), con revisione intermedia dopo 3 anni.
- Aumento del Beta per distribuzione e trasmissione elettrica e per trasmissione gas.
- Aumento della tassazione dal 28% al 29,5%.
- Riduzione del peso del nuovo Debito, nel periodo 2022-2024, dal 50% al 33,3% e dal 2025 dal 75% al 66,6%.
- Modifica della metodologia di calcolo del Risk Free Rate.

Scadenza concessione areti 2030

DISTRIBUZIONE ELETTRICA

PERIODO REGOLATORIO WACC: SEI ANNI 2022-2027

- **2022-2024 WACC 5,2%**

PERIODO REGOLATORIO WACC: SEI ANNI 2016-2021

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

WACC ALTRE ATTIVITA'

TRASMISSIONE ELETTRICA

Trasm. elettrica 2019-2021 WACC: 5,6% **2022-2024 WACC 5,0%**

RETI GAS

Trasporto gas 2020-2021 WACC: 5,7% **2022-2024 WACC: 5,1%**

Distribuzione gas 2020-2021 WACC: 6,3% **2022-2024 WACC: 5,6%**

Stoccaggio gas 2020-2021 WACC: 6,7% **2022-2024 WACC: 6,0%**

PRINCIPALI DELIBERE ARERA:

614/2021 Tasso di remunerazione del capitale investito per i servizi infrastrutturali dei settori elettrico e gas per il periodo 2022-2027

635/2021 Determinazione componenti tariffarie relative agli OgS per l'anno 2022 + Bonus sociale e relativa componente integrativa Gen-Mar 2022

536/2021 Interventi di incremento della resilienza sulle reti di distribuzione eleggibili a premio/penalità (Piano 2021-2023)

537/2021 Premi e penalità relativi agli interventi di incremento della resilienza della rete di distribuzione dell'energia elettrica conclusi nel 2020

604/2021 Modalità di compensazione delle partite di settlement derivanti dalle eccezioni di prescrizione biennale sollevate dal cliente finale e dal venditore

358/2021 Conferma del cap a 250 €/Tee e del corrispettivo addizionale unitario a 10 €/Tee.

547/2021 Determinazione della componente addizionale eccezionale pari a 7,26 €/TEE per ciascun Titolo consegnato in occasione del termine dell'anno d'obbligo 2020



DELIBERA ARERA 363/2021 (MTR-2) – PERIODO REGOLATORIO 2022-2025

- Periodo regolatorio 2022-2025, con la conferma della precedente metodologia alla quale sono apportati alcuni correttivi con gli obiettivi di favorirne l'applicazione, promuovere gli obiettivi di efficienza economica e ambientale, e limitare i comportamenti discrezionali degli Enti Locali. Introdotta una **prima regolazione dell'accesso agli impianti di chiusura del ciclo**.
- Il perimetro di applicazione è costituito dagli **impianti di trattamento destinati alle «operazioni di recupero o smaltimento»** con riferimento a **tutti i rifiuti di origine urbana**, indipendentemente da successive classificazioni. Sono invece **escluse le filiere del riciclaggio**, gestite dai Consorzi di filiera o altri soggetti.
- Viene previsto un ruolo dirimente da parte della **programmazione regionale**, che **potrà definire come «minimi» gli impianti di chiusura del ciclo** che operano in condizioni di mercato strutturalmente rigide (capacità insufficiente rispetto alla domanda di trattamento). A tali impianti si applicherà un **meccanismo di «revenue cap»**: i prezzi praticati nel 2021 (che rimarranno la base per tutto il periodo regolatorio) saranno corretti sulla base dei costi ammissibili secondo la metodologia ARERA. Viene inoltre introdotto un meccanismo di limite alla crescita annuale delle tariffe.
- Viceversa, gli impianti che all'interno della programmazione non saranno etichettati come «minimi» vengono considerati **«aggiuntivi»**: a questi **non si applicherà una regolazione delle tariffe**, ma saranno soggetti solo ad obblighi informativi.
- MTR-2 introduce anche, come leva per favorire l'economia circolare, alcune **componenti ambientali a carico dei soggetti che conferiscono i rifiuti**, con valenza di incentivo per i flussi a recupero e di penalità per quelli verso le discariche.
- Con successiva delibera (cfr. 68/2022/R/rif del 22 febbraio 2022), ARERA ha determinato, coerentemente con l'impostazione adottata in sede di TIWACC per i settori energy, il tasso di remunerazione per il capitale investito netto a fini regolatori (**WACC**) per il periodo regolatorio **2022-2025** - salvo eventuali integrazioni infra-periodo - ponendolo **pari al 6% per gli impianti non integrati nel ciclo dei rifiuti** (per il ciclo integrato il WACC è invece posto pari al 5,6%).

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.