



Linee Guida Strategiche e Risultati al 30 giugno 2023

Gruppo ACEA

25 Luglio 2023



LINEE GUIDA STRATEGICHE



RISULTATI 1H2023



APPENDICE



LINEE GUIDA STRATEGICHE



RISULTATI 1H2023



APPENDICE

Gruppo Acea: operatore infrastrutturale con forte presenza nei settori regolati¹

 Idrico #1 per clienti serviti	 Elettrico #2 per clienti serviti	 Ambiente #4 per rifiuti gestiti
<p>Italia:</p> <ul style="list-style-type: none">• ~9M clienti serviti• ~59.000 km rete• <30% perdite idriche a Roma <p>Sudamerica:</p> <ul style="list-style-type: none">• 3 nazioni• ~10M clienti serviti <p>Fonti: Bilancio consolidato 2022, Bilancio di sostenibilità 2022</p>	<p>Reti Elettriche:</p> <ul style="list-style-type: none">• ~1,7M PODs² per 32.000 km di rete• ~6% perdite di rete <p>Generazione:</p> <ul style="list-style-type: none">• ~0,7 TWh generati <p>Commerciale:</p> <ul style="list-style-type: none">• ~1,4M clienti <p>Fonti: Bilancio consolidato 2022, Bilancio di sostenibilità 2022</p>	<p>Trattamento rifiuti:</p> <ul style="list-style-type: none">• ~1,7M ton rifiuti gestiti <p>Recupero energia:</p> <ul style="list-style-type: none">• ~47% tasso di riciclo <p>Recupero materia:</p> <ul style="list-style-type: none">• ~340 GWh energia generata <p>Fonti: Bilancio consolidato 2022, Bilancio di sostenibilità 2022</p>

Prospettive per il settore molto sfidanti nei prossimi anni



Idrico¹

Importanza della tutela della risorsa idrica

~18% PIL diretto/indiretto legato a disponibilità d'acqua

Elevate perdite idriche nel contesto italiano

~42% perdite idriche in Italia vs. ~23% media Europa

Limitata sensibilizzazione

66% degli italiani sottostimano i propri consumi idrici



Elettrico²

Transizione energetica

60-65 GW di crescita rinnovabili al 2030, di cui ~80% solare

Elettrificazione e ruolo delle reti

Aumento consumi di 1,5x in 10 anni, con necessità di garantire resilienza del sistema

Forti esigenze di flessibilità

10GW di accumuli di energia attesi al 2030



Ambiente³

Spinta verso economia circolare

+10 p.p. di rifiuti plastici riciclabili al 2030 in Europa

Evoluzione del contesto regolatorio

Progressiva regolamentazione dei rifiuti in Italia

Nuove modalità di trattamento

Waste-to-Chemical e rifiuti speciali grazie ai recenti sviluppi tecnologici



Ingegneria

Elevata domanda di **competenze tecniche** a supporto degli **investimenti infrastrutturali del paese**

La visione di Acea: crescita infrastrutturale a supporto del paese, abilitata dalle persone

- Elevato livello di servizio per la **comunità** (clienti, cittadini, comuni, province, regioni)
- Opportunità di crescita per i **dipendenti**
- Ritorno sugli investimenti per gli **azionisti**

- **Rinnovabili** (impianti fotovoltaici)
- **Decarbonizzazione**, riciclo rifiuti, cattura CO₂
- **Smart city** (illuminazione pubblica)



- **Nazionale per il ciclo dell'acqua integrato** (scalabile internazionalmente)
- **Locale nelle reti elettriche** (Roma)
- **Regionale nell'ambiente** (Italia centrale, replicabile su scala nazionale)

- **Grandi progetti** (Peschiera, Waste-to-Energy)
- **Eccellenza attività sul campo** (digitale, artificial intelligence)

Idrico: Pilastri strategici

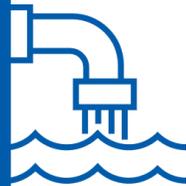
Consolidare il mercato Italiano posizionandosi come **leader del mercato Idrico**, facendo leva su:

- Solido **track record di gestione industriale** per 9M di abitanti
- Opportunità di **realizzare grandi opere strategiche** per il Paese



Rafforzamento nelle acque municipali in Italia

Sviluppi infrastrutturali (es., raddoppio Peschiera), **espansione geografica**, **potenziamento tecnologico** (smart meter), incentivazione **tutela risorsa idrica**



Crescita nel segmento di gestione delle acque industriali

Posizionamento nel mercato delle acque industriali, facendo leva su **attuali asset** e **competenze distintive idriche**



Valutazione opportunità all'estero

Potenziale crescita mirata delle attività attuali, anche valutando partnership con altri operatori



Elettrico: Pilastri strategici

Garantire la **resilienza della rete** e **preservare la qualità del servizio** della città di Roma

Sviluppare **nuova capacità rinnovabile** per far fronte alla transizione energetica

Consolidamento **performance e servizio** sul mercato **retail**



Focus su reti di energia elettrica a Roma

Potenziamento **resilienza e digitalizzazione** della rete, aumento **livello di servizio**, incentivazione **flessibilità distribuita** e **dispacciamento locale**, offerta di servizi **smart city**



Crescita nelle fonti di energia rinnovabili

Sviluppo di **impianti fotovoltaici** per bilanciare i consumi di Gruppo, raggiungere gli **obiettivi SBTi** riducendo l'intensità emittiva, e contribuire alla **transizione energetica del paese**



Consolidamento performance e servizio sul mercato retail

Potenziamento **canali digitali**, ottimizzazione modello di **gestione clientela**, garantendo un'**efficace transizione** dei clienti al mercato libero

**Consolidare /
espandere la leadership
nel Centro Italia** con un
presidio della catena di
trattamento rifiuti

**Soddisfare eventuali
esigenze di nuovi
impianti di recupero
energia** per smaltimento
rifiuti nel centro Italia



**Consolidamento in
centro Italia**

Ottimizzazione dell'attuale **footprint industriale**, con espansione geografica anche in **sinergia con altri business**



**Crescita nel
recupero di energia
dai rifiuti**

Revamping e sviluppo nuove linee facendo leva sulla **forte esperienza del Gruppo** nel Waste-to-Energy (es., ampliamento e revamping S. Vittore)



**Rafforzamento
competenze di riciclo
materiali**

Potenziamento capacità e qualità di riciclo materiali per garantire la chiusura del ciclo dei rifiuti, valutando **opportunità in nuovi segmenti** (es., Waste-to-Chemical)

Impegno di Acea su tutte le dimensioni ESG

E

Conferma obiettivi SBTi per riduzione emissioni CO₂

Rafforzamento **catena del riciclo dei rifiuti**

Riduzione perdite idriche

S

Impegno per la **parità di genere**

Incentivazione dell'**occupazione giovanile**

Rafforzamento opportunità di **crescita e formazione dei dipendenti**

G

Piena integrazione dei **criteri ESG** nei processi di Risk & Compliance

Supporto alla filiera per sostenere performance ESG

Potenziamento **KPI operativi ESG** monitorati dal Gruppo



LINEE GUIDA STRATEGICHE



RISULTATI 1H2023



APPENDICE

Highlights 1H2023

CRESCITA DEI BUSINESS REGOLATI E DISCIPLINA OPERATIVA

RICAVI

Idrico, Infrastrutture Energetiche
e Ambiente **+5%**



Ricavi del gruppo pari a 2,3 Mld€, di cui circa 1,2 Mld€ relativi alle aree idrico, infrastrutture energetiche e ambiente (+5% rispetto al 1H2022)

EBITDA

esclusi eventi non ricorrenti
e variazioni di perimetro
+3%



EBITDA organico pari a 663Mln€, +18Mln€ rispetto al 1H2022 guidato dalla crescita organica dei business regolati (+6% idrico e +3% reti) e dal continuo efficientamento dei costi operativi

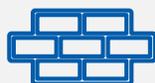
UTILE NETTO RETTIFICATO **+6%**



Utile netto reported pari a 142Mln€ (Utile netto rettificato pari a 144Mln€ - 138Mln€ 1H 2022), la crescita dell'ebitda permette di contrastare l'incremento degli oneri finanziari determinato dall'aumento dei tassi di interesse e i maggiori ammortamenti legati agli investimenti degli anni precedenti

CAPEX

Idrico, Infrastrutture Energetiche
e Ambiente **+8%**



Capex pari a 503Mln€, in crescita sui business regolati in coerenza con i piani di investimento e in linea con la media dei semestri 2022

FREE CASH FLOW **+175%**

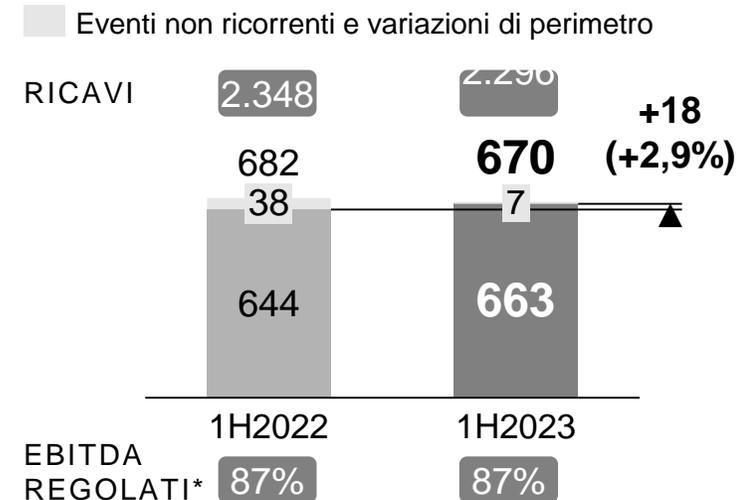


Free cash flow positivo pari a +103Mln€, +65Mln€ rispetto al 1H2022 che permette di mantenere una solida struttura finanziaria: PFN/EBITDA 3,7x nel pieno rispetto della guidance (<3,8x)
Crescita del debito (+359Mln€) influenzata dal pagamento di dividendi, imposte e oneri finanziari

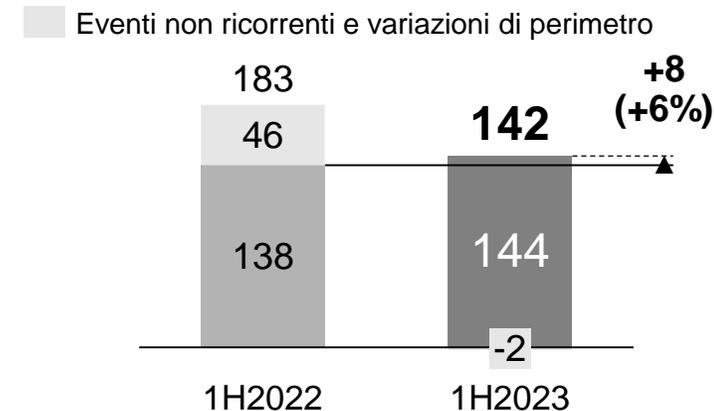
Overview Risultati 1H2023

PROSEGUONO LA CRESCITA E IL PIANO DEGLI INVESTIMENTI

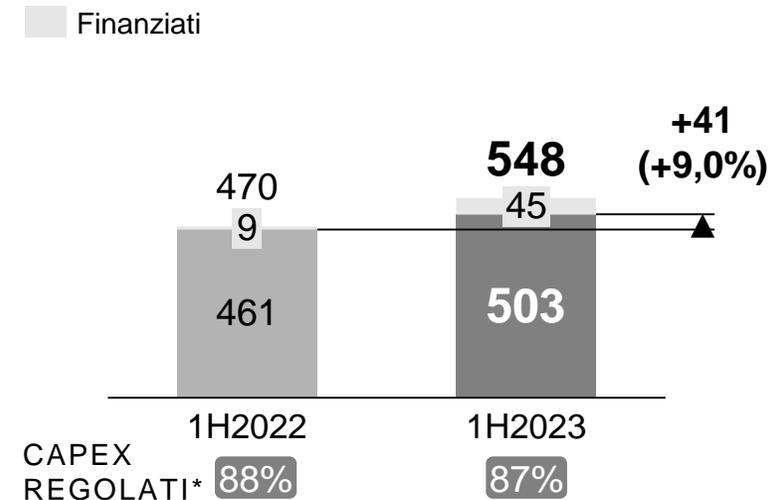
EBITDA (MLN€)



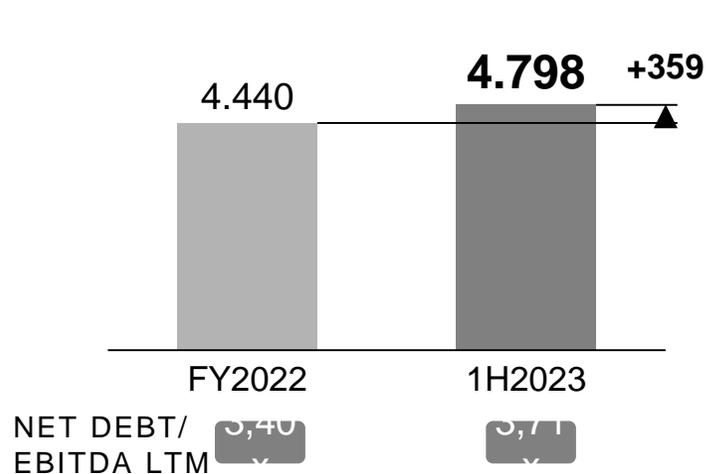
UTILE NETTO (MLN€)



CAPEX (MLN€)



PFN (MLN€)



EBITDA organico in incremento nonostante i minori ricavi grazie alla **crescita organica dei business regolati** e all'adozione di **misure di efficientamento della gestione**

Prosegue il **piano degli investimenti** in settori fondamentali per la qualità della vita dei cittadini

Ratio **NET DEBT/EBITDA** in **miglioramento** rispetto alla **guidance 2023**

GUIDANCE 2023

EBITDA **+2%/+4%**
Rispetto al 2022

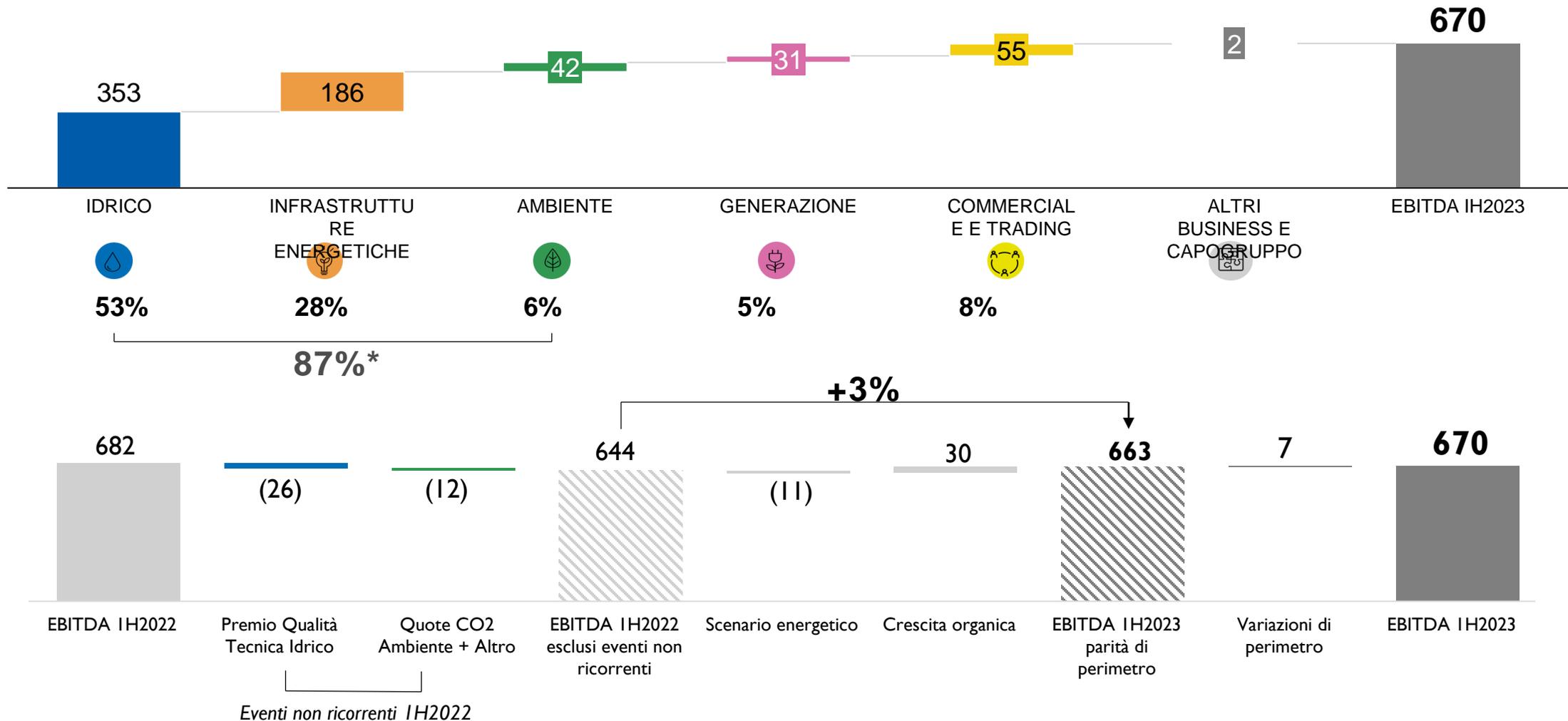
NET DEBT/EBITDA **< 3,8X**

CAPEX **Sostanzialmente in linea con il 2022**

EBITDA 1H2023

CRESCITA ORGANICA +3%

EBITDA (MLN€)

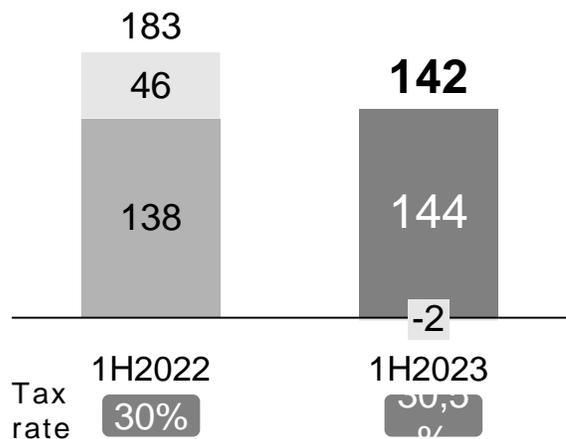


Utile Netto 1H2023

LA GESTIONE OPERATIVA PIÙ CHE COMPENSA L'INCREMENTO DEGLI AMMORTAMENTI E DEGLI ONERI FINANZIARI

UTILE NETTO (MLN€)

■ Eventi non ricorrenti e variazioni di perimetro



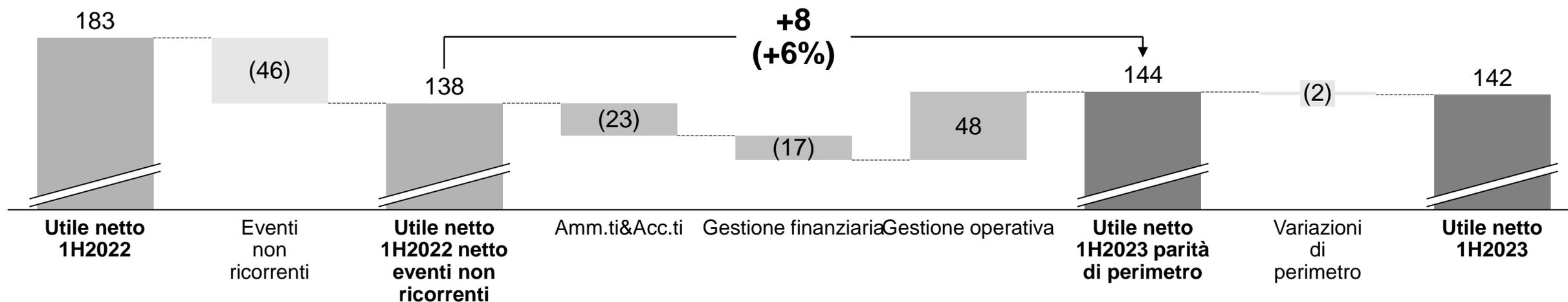
Azioni di **recupero efficienza e crescita dei business regolati più che compensano incremento ammortamenti e tassi di interesse** (fase rialzista iniziata nel 2H 2022)

Utile 1H 2023 (142 mln€) superiore a utile medio semestri 2022 (140 mln€)

Eventi non ricorrenti 1H 2022 (-46 MLN€):

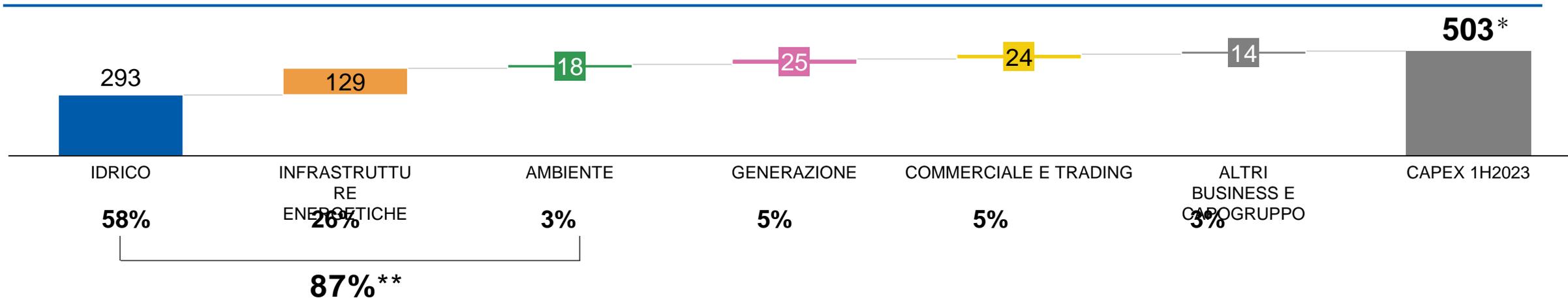
- *Iscrizione nel 1H2022 plusvalenza per cessione quota asset Fotovoltaici (-19 MLN€)*
- *Esonero obbligo acquisto quote di CO2 per impianto di Terni (-8 MLN€)*
- *Iscrizione nel 1H2022 "Premio qualità tecnica idrico" (-18 MLN€)*

N.B.: definizione "Premio Qualità Tecnica Idrico 2020-21" nel 2H2023



CAPEX 1H2023

INVESTIMENTI IN LINEA CON LA MEDIA DEI SEMESTRI 2022 CON FOCUS SUI BUSINESS REGOLATI
CAPEX (MLN€)



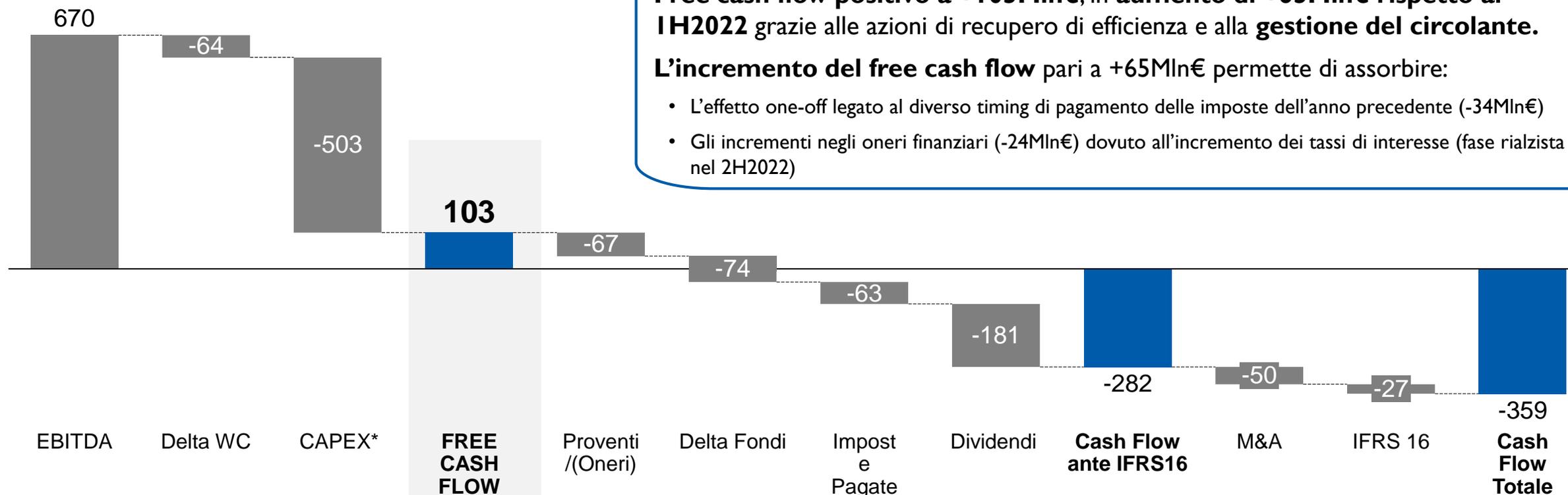
 IDRICO	 INFRASTRUTTURE ENERGETICHE	 AMBIENTE	 GENERAZIONE	 COMMERCIALE E TRADING	 ALTRO
<ul style="list-style-type: none"> BONIFICA E AMPLIAMENTO CONDOTTE IDRICHE E FOGNARIE MANUTENZIONE STRAORDINARIA IMPIANTI E RETI INTERVENTI IMPIANTI DEPURAZIONE VARIAZIONE DI PERIMETRO 	<ul style="list-style-type: none"> POTENZIAMENTO DELLA RETE INTERVENTI SU CABINE PRIMARIE E SECONDARIE INSTALLAZIONE CONTATORI 2G 	<ul style="list-style-type: none"> INTERVENTI IMPIANTI SAN VITTORE, TERNI E MONTEROTONDO MARITTIMO COSTRUZIONE IMPIANTO SELEZIONE PLASTICA VARIAZIONE PERIMETRO 	<ul style="list-style-type: none"> RIQUALIFICAZIONE IMPIANTI DI PRODUZIONE IDROELETTRICA COSTRUZIONE IMPIANTI FOTOVOLTAICI 	<ul style="list-style-type: none"> ACQUISIZIONE CLIENTI PROGETTI SMART SERVICES ED E-MOBILITY 	<ul style="list-style-type: none"> CORPORATE: PROGETTI INFORMATICI

Cash Flow 1H2023

MAGGIORE GENERAZIONE DI CASSA GRAZIE AL MAGGIORE EBITDA E ALLA GESTIONE DEL CIRCOLANTE

CASH FLOW (MLN€)

1H2023



Free cash flow positivo a +103Mln€, in aumento di +65Mln€ rispetto al 1H2022 grazie alle azioni di recupero di efficienza e alla gestione del circolante.

L'incremento del free cash flow pari a +65Mln€ permette di assorbire:

- L'effetto one-off legato al diverso timing di pagamento delle imposte dell'anno precedente (-34Mln€)
- Gli incrementi negli oneri finanziari (-24Mln€) dovuto all'incremento dei tassi di interesse (fase rialzista nel 2H2022)

1H 2022	682	(183)	(462)	38	(44)	(80)	(29)	(181)	(295)	80	(8)	(223)
			Δ 1H2023 VS 1H2022	+65	(23)	+6	(34)	0	+13			

Struttura Finanziaria 1H2023

PIENAMENTE CONFERMATA LA LEVERAGE GUIDANCE

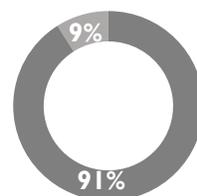
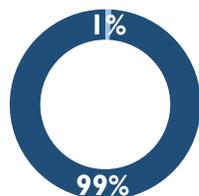
(Mln€)	CONS IH23	DIC22	CONS IH22	Δ CONS IH23 vs DIC22	Δ CONS IH23 vs IH22
PFN	4.798	4.440	4.212	359	586
Debito a Lungo Termine	5.400	4.723	4.685		
Debito a Breve	406	619	679		
Cassa e disponibilità equivalenti	(1.007)	(902)	(1.152)		

STRUTTURA DEL DEBITO

(SCADENZA E TASSI DI INTERESSE AL 30/6/2023)



%DEBITO A TASSO FISSO	COSTO MEDIO	DURATA MEDIA
91%	2,02%	4,6 ANNI



LEVERAGE

NET DEBT/EBITDA LTM 30/06/2023	NET DEBT/EBITDA 31/12/2022
3,7x	3,4x

RATING

FitchRatings «BBB+»	MOODY'S «Baa2»
Outlook Negativo	Outlook Negativo

17 GENNAIO 2023

Collocamento di un GREEN BOND del valore di 500Mln€ emesso con successo, tasso interesse 3,875%, scadenza 24 gennaio 2031

3 FEBBRAIO 2023

Completato con successo il "TAP ISSUE" di 200Mln€ alle stesse condizioni del GREEN BOND del 17 gennaio 2023 (tasso interesse 3,875%, scadenza 24 gennaio 2031)

6 LUGLIO 2023

Finanziamento BEI da 435Mln€



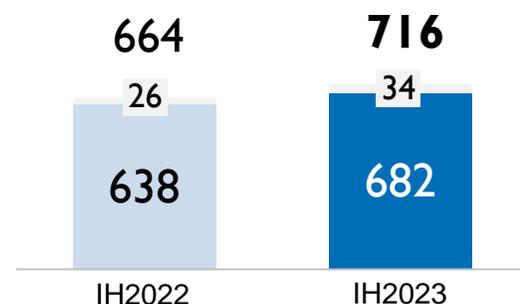
Idrico^: crescita organica EBITDA +6%, investimenti +17%

CREAZIONE DI VALORE ATTRAVERSO GLI INVESTIMENTI

RICAVI +7%

(MLN€)

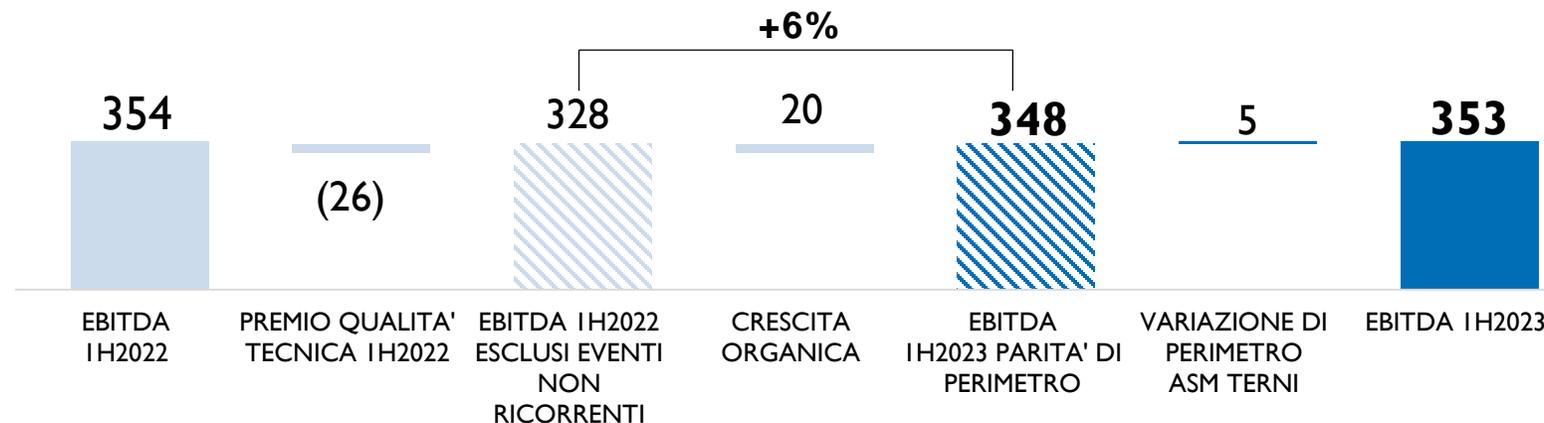
■ Eventi non ricorrenti e variazioni di perimetro



EBITDA CRESCITA ORGANICA* +6%

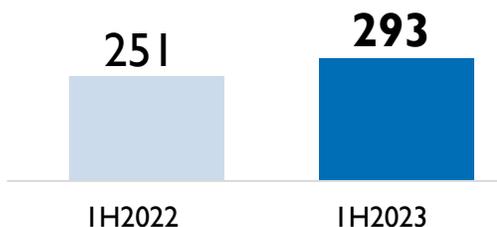
PRINCIPALI DRIVER

(MLN€)



CAPEX** +17%

(MLN€)



AGGREGAZIONE CON ASM TERNI

- ✓ closing prima fase (6 dicembre 2022)
 - ✓ secondo closing a conclusione dell'operazione (20 aprile 2023)
- Acea raggiunge il 45% di ASM Terni

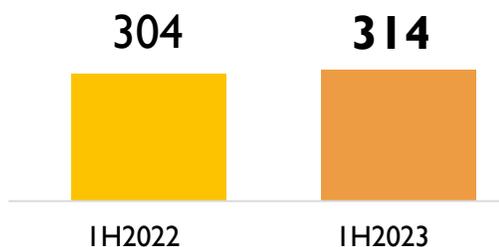


Infrastrutture Energetiche: crescita EBITDA +3%

PROSEGUE IL PIANO DEGLI INVESTIMENTI

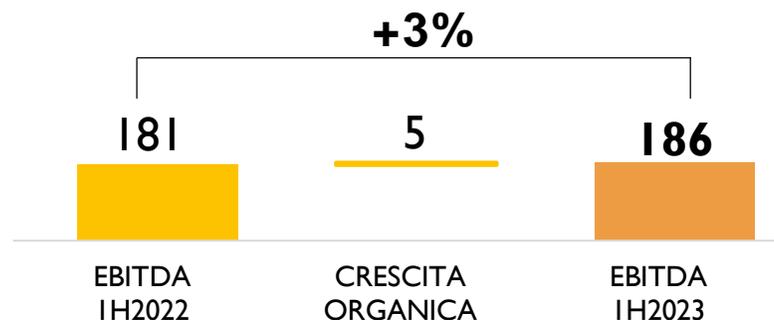
RICAVI +3%

(MLN€)



EBITDA +3%

PRINCIPALI DRIVER
(MLN€)



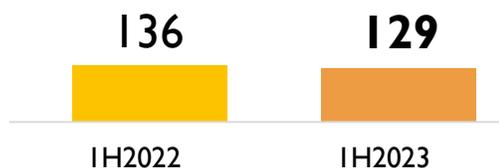
CONTATORI ELETTRICI 2G

Installati al 30 giugno 2023

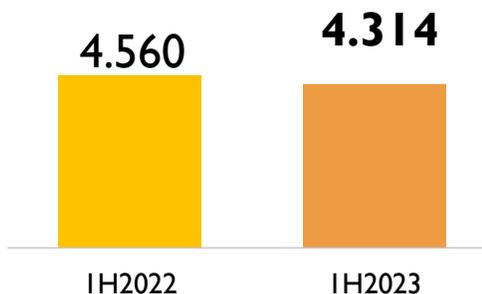
~ 804K

CAPEX -5%

(MLN€)

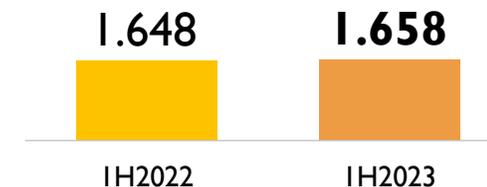


TOTALE ELETTRICITÀ DISTRIBUITA (GWh)



NUMERO POD

(/000)



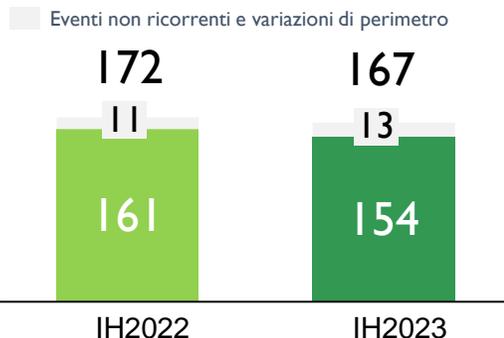


Ambiente: aumento rifiuti trattati +8%

PROSEGUE L'INTEGRAZIONE DEGLI IMPIANTI ACQUISITI NEL 2022

RICAVI -4%

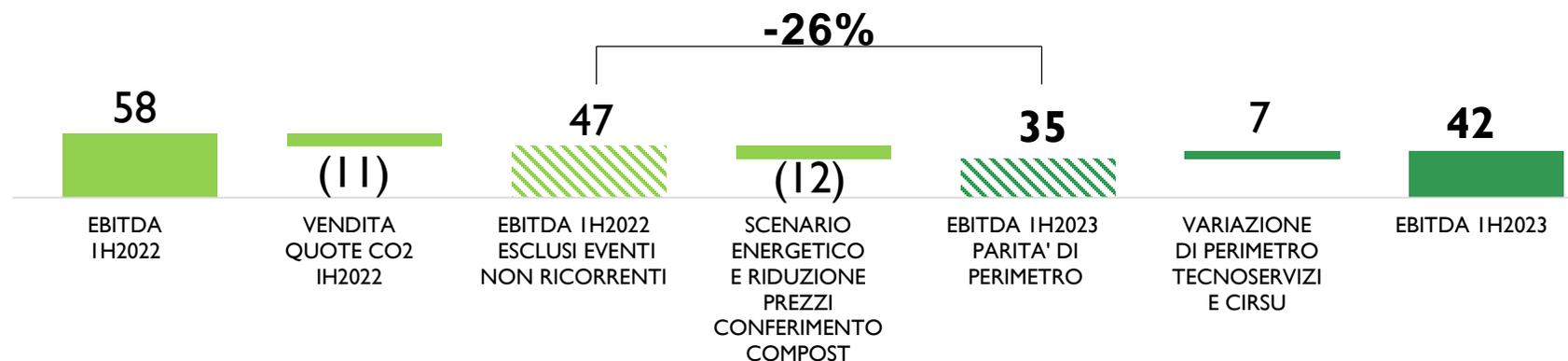
(MLN€)



EBITDA -27%

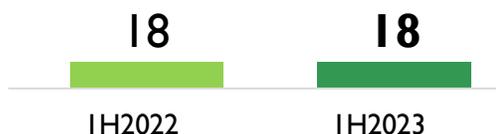
PRINCIPALI DRIVER

(MLN€)



CAPEX

(MLN€)



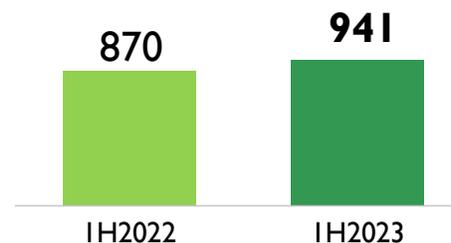
ACQUISITO IL 35% DI DECO

- ✓ ACEA sale al 100% di Deco, attiva nel settore dei rifiuti in Abruzzo (23 gennaio 2023)

ACQUISITO IL 70% DI TECNOSERVIZI

- ✓ Tecnoservizi (provincia di Roma) attiva nel trattamento meccanico e recupero rifiuti urbani e speciali non pericolosi (3 ottobre 2022)

TRATTAMENTO E SMALTIMENTO (KTONN.)



ENERGIA ELETTRICA CEDUTA WTE (GWh)





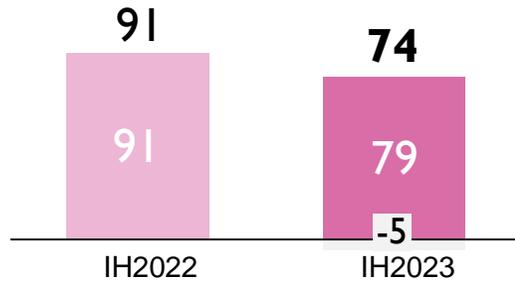
Generazione: aumento produzione energia elettrica +11%

OLTRE 200MW DI IMPIANTI FOTOVOLTAICI READY TO BUILD

RICAVI -13%

(MLN€)

Eventi non ricorrenti e variazioni di perimetro



EBITDA -41%

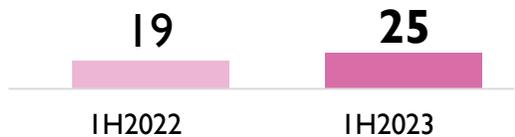
PRINCIPALI DRIVER

(MLN€)



CAPEX +30%

(MLN€)



SITUAZIONE IMPIANTI FOTOVOLTAICI

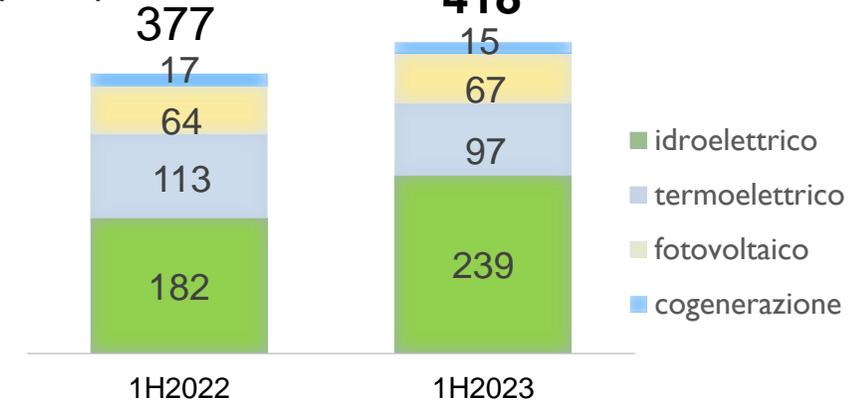
Totale pipeline 860 MW

- 208 MW autorizzati (in costruzione + ready to build)
- 652 MW in corso di autorizzazione

Capacità installata 98 MW

TOTALE ENERGIA PRODOTTA

(GWh)





Commerciale e Trading: aumento EBITDA +45%

IN CRESCITA LA CUSTOMER BASE DEL MERCATO LIBERO

RICAVI -8%

(MLN€)

1.341

1.232

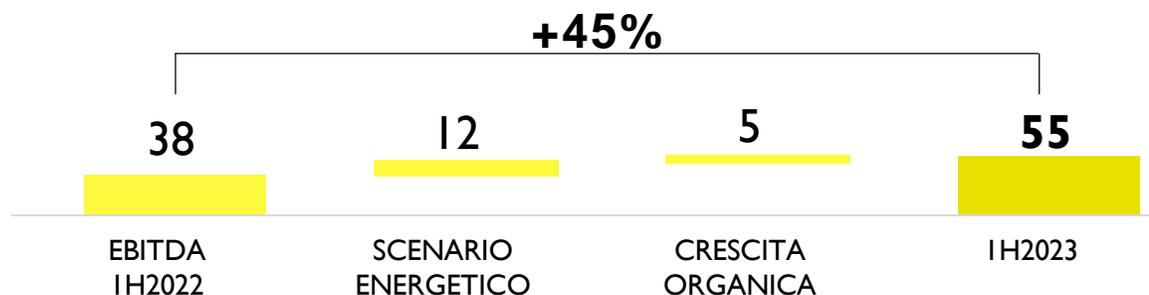
IH2022

IH2023

EBITDA +45%

PRINCIPALI DRIVER (MLN€)

○ LIBERO ○ TUTELATO



CAPEX +15%

(MLN€)

21

24

IH2022

IH2023

TOTALE VENDITA ELETTRICITA' (GWH)

3.782

733

3.049

3.348

624

2.724

IH2022

IH2023

NUMERO CLIENTI ELETTRICITA' (/000)

1.165

672

493

1.212

642

570

IH2022

IH2023

TOTALE VENDITA GAS (MMC)

130

IH2022

114

IH2023

NUMERO CLIENTI GAS (/000)

228

IH2022

272

IH2023



LINEE GUIDA STRATEGICHE



RISULTATI 1H2023



APPENDICE

Percorso di sviluppo sostenibile nei primi mesi del 2023

FATTI RILEVANTI DEL 1H2023

DECO

Gennaio 2023

Completata acquisizione del restante 35% di DECO, (settore rifiuti in Abruzzo).

Nuovo WTE a Roma

Marzo 2023

Presentata manifestazione di interesse, insieme a Suez, Hitachi Zosen Inova e Vianini Lavori, per partecipare alla gara per l'assegnazione del nuovo Termovalorizzatore di Santa Palomba (Roma).

Aggregazione ASM Terni

Aprile 2023

Perfezionato secondo closing aggregazione tra ACEA, ASM Terni e il Comune di Terni.

SIMAM

Aprile 2023

Completata acquisizione del restante 30% di SIMAM (ingegneria, realizzazione e gestione di impianti di trattamento di acque e rifiuti; interventi ambientali e bonifiche).

WMS (*Waidy Management System*)

Maggio 2023

WMS, la piattaforma tecnologica di ACEA per la gestione sostenibile del ciclo idrico, premiata nella categoria Service Design

Partnership Acqu. Pugliese

Giugno 2023

Firmato Memorandum per lo sviluppo congiunto di progetti di collaborazione sul tema della risorsa idrica e dell'innovazione tecnologica

Finanziamento BEI

Luglio 2023

Prestito BEI da 435 MLN€

Tutela della legalità

Luglio 2023

Siglato con il Ministero dell'Interno «Protocollo Quadro Nazionale per la tutela della legalità»

Fatti rilevanti del 1H2023

Top Employers Italia 2023

Gennaio 2023

Certificazione «Top Employers Italia 2023».

Gender-Equality Index

Gennaio 2023

Confermata presenza nel «Gender-Equality Index», punteggio 81,58.

Top Utility Ricerca e Innovazione RSE

Marzo 2023

Vincitrice del premio «Top Utility Ricerca e Innovazione RSE»

Carta della Persona e della Partecipazione

Maggio 2023

Firmato con le Organizzazioni Sindacali: il Protocollo “la Carta della Persona e della Partecipazione”.

Standard Ethics

Luglio 2023

Standard Ethics ha elevato il Corporate Standard Ethics Rating (SER) di Acea a “EE+” dal precedente “EE” con Outlook “Positivo”.

Rating di sostenibilità



62/100



« EE+ »
Outlook Positivo



« B »
Management
Level



« A »



81,58/100



« Leader ESG
Identity »



20,1
ESG risk
rating

SESSIONE Q&A

**GRUPPO ACEA
LINEE GUIDA STRATEGICHE
E RISULTATI IH2023**

ROMA, 25 LUGLIO 2023

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, SABRINA DI BARTOLOMEO - CFO OF THE COMPANY - DECLARES THAT THE ACCOUNTING INFORMATION CONTAINED HEREIN CORRESPOND TO DOCUMENT RESULTS, BOOKS AND ACCOUNTING RECORDS.