

The Acea logo is rendered in white on a dark teal background. It features a stylized 'A' that is a circle with a vertical line through it, followed by the lowercase letters 'cea' in a clean, sans-serif font.

Acea

Risultati 1H2024

Roma, 25 luglio 2024



*Persone per
infrastrutture
sostenibili*

Agenda



Contesto di mercato



Risultati 1H2024



Appendice

CONTESTO REGOLATORIO E DI MERCATO

PREZZO DELLE COMMODITY IN RIDUZIONE

Regolazione



- **Acqua:** in vigore il **Metodo Tariffario Idrico 4 (MTI-4)**, periodo regolatorio 2024-2029) con **incremento del WACC da 4,8% a 6,1%** e innalzamento dei cap tariffari di ca. 2p.p. **In corso di predisposizione le richieste tariffarie** da parte dei gestori.
- **Reti:** **tariffa di riferimento provvisoria 2024 approvata** con delibera 206/2024/R/eel del 28 maggio 2024; in vigore la **nuova regolazione tariffaria ROSS** della distribuzione elettrica basata sul riconoscimento della Spesa Totale per il 6° periodo regolatorio (2024-2027). Incremento dal **WACC da 5,2% a 6,0%**.

Prezzi Commodity e inflazione



- Prezzo dell'energia (**PUN**) **2024 in discesa a 93€/MWh** (ca. -43€/MWh vs IH2023).
- Prezzo del gas (**PSV**) in riduzione a **31€/MWh** (-16€/MWh vs 2023).
- **Inflazione¹ di giugno +0,1%** su base **congiunturale** e **+0,8% tendenziale**.

Tassi di interesse²



Rispetto al IH2023 si rileva un **incremento dei tassi a breve** e una graduale **riduzione dei tassi a lungo termine**:

- Euribor 6M 3,8% vs 3,4% del IH2023;
- MidSwap 8Y 2,7% vs 3,0% del IH2023;

I tassi d'interesse di mercato recepiscono il primo taglio di 25bps della BCE.

Agenda



Contesto di mercato



Risultati 1H2024



Appendice

RISULTATI 1H2024

RISULTATI IN CRESCITA E IN LINEA CON LA GUIDANCE

Ricavi +2% vs. 2023
business regolati¹

EBITDA +7% vs. 2023
esclusi one-off e variazioni di perimetro

Utile netto +18% vs. 2023
esclusi one-off e variazioni di perimetro

CAPEX +4% vs. 2023
al lordo dei contributi pubblici

**FCF OPERATIVO
+25 mln€**

Ricavi del gruppo pari a 2,0 mld€ di cui circa 1,2 mld€ relativi ai business regolati, in crescita del +2% rispetto al 2023

EBITDA organico pari a 720 mln€, +50 mln€ rispetto al 2023 guidato dalla crescita dei business regolati, +5% Acqua Italia e +16% Reti e Illuminazione Pubblica e dall'area Commerciale, che hanno più che compensato lo scenario energetico sfavorevole

Utile netto organico pari a 168 mln€, +18% rispetto al 2023. La crescita dell'EBITDA e il miglioramento della gestione finanziaria più che compensano l'incremento degli ammortamenti legati agli investimenti nei business regolati

Capex lordi pari a 568 mln€, in aumento rispetto al 2023 (+4%); escludendo gli investimenti realizzati con il sostegno dei contributi, si registra una riduzione del 5% rispetto all'anno precedente.

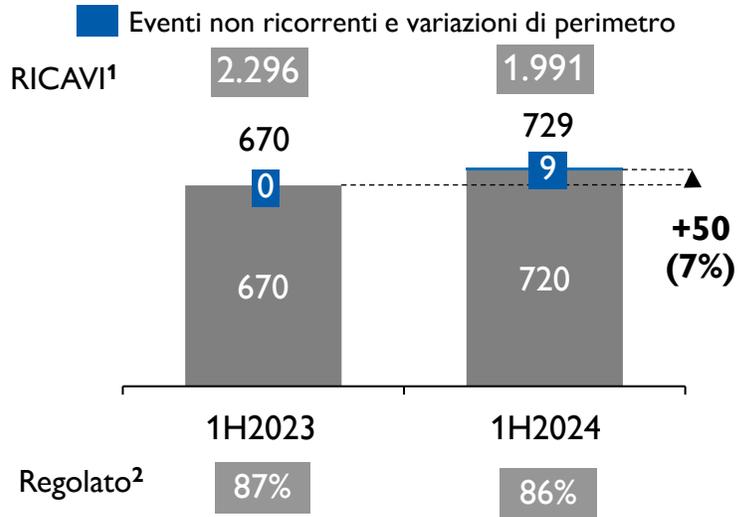
Gli investimenti netti dei business regolati rappresentano ca. il 90% del totale di Gruppo

Operating free cash flow positivo per 25 mln€ e sostanzialmente in linea con il primo semestre 2023. Il risultato permette di mantenere una solida struttura finanziaria con un rapporto PFN/EBITDA pari a 3,54x, in linea con la guidance

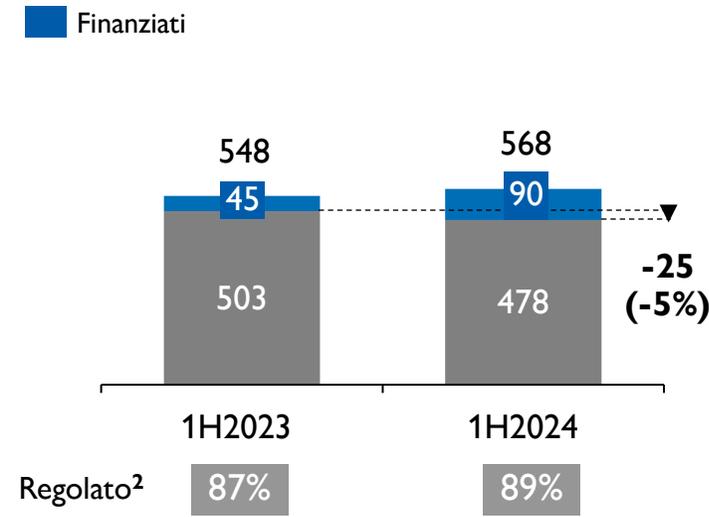
OVERVIEW RISULTATI 1H2024

PROSEGUONO INVESTIMENTI E CRESCITA NEI BUSINESS REGOLATI

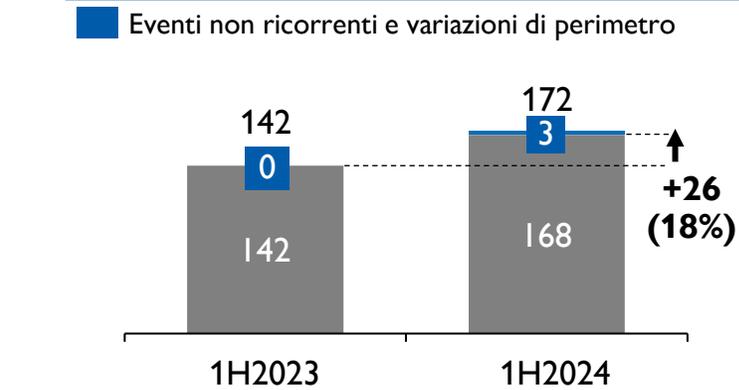
EBITDA, mln€



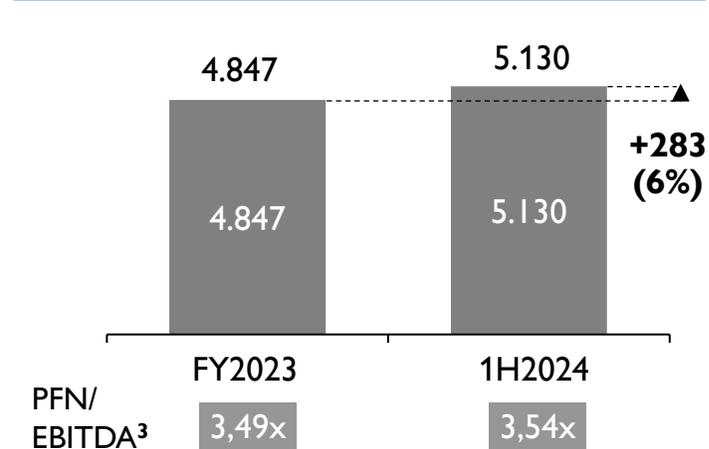
CAPEX, mln€



Utile netto, mln€



PFN, mln€



Nel 1H2024 si **conferma il focus sui business regolati** che pesano per circa l'**86% dell'EBITDA di Gruppo** e l'**89% dei capex**.

Il ratio PFN/EBITDA si conferma in area 3,5x, in linea con la guidance FY, nonostante l'aumento di ca. 283 mln € del debito nel semestre, principalmente guidato dalla distribuzione del dividendo.

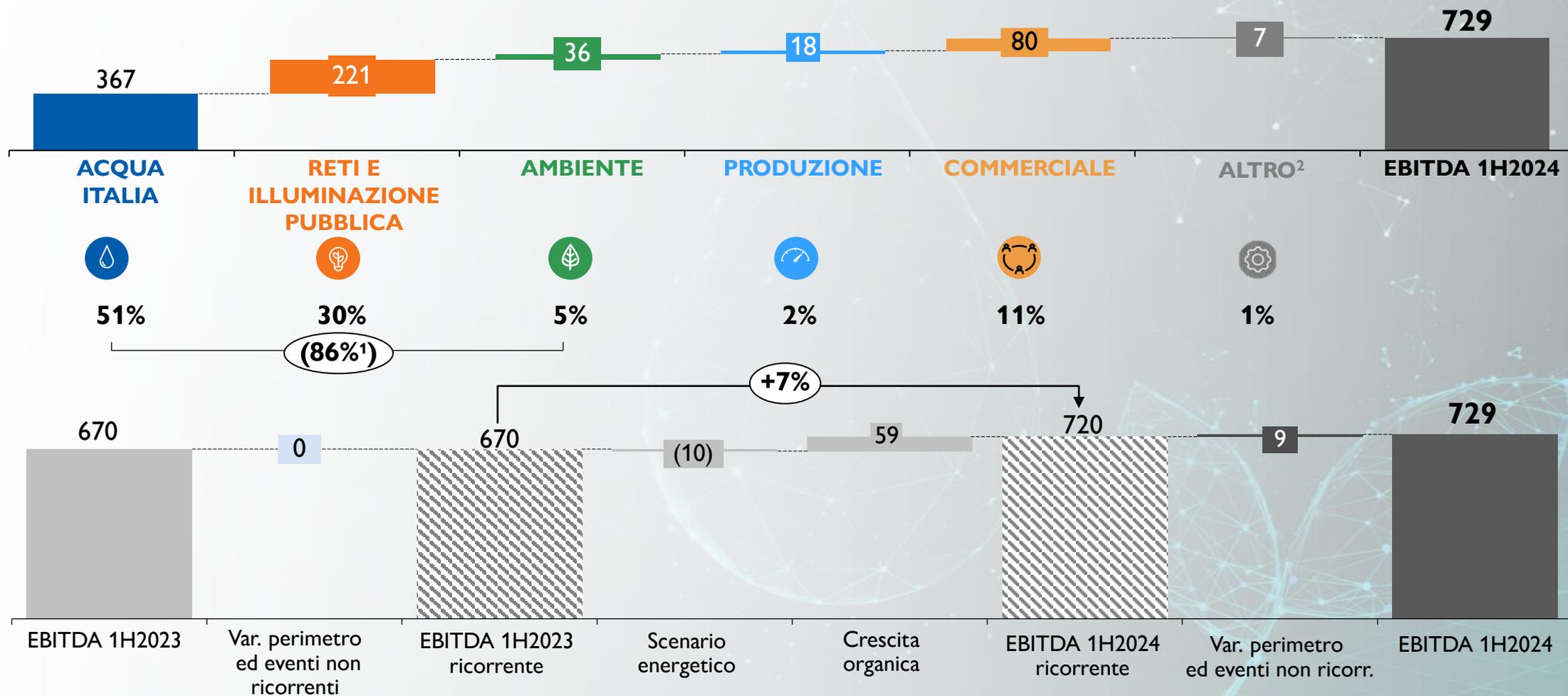
Guidance 2024 confermata:

- ✓ **EBITDA +3%/+5% vs 2023**
- ✓ **Investimenti 1,5 mld€ (1,1 mld€ netti contribuiti)**
- ✓ **PFN/EBITDA: ~3,5x**

EBITDA 1H2024

CRESCITA TRAINATA DALLO SVILUPPO ORGANICO DEI BUSINESS REGOLATI

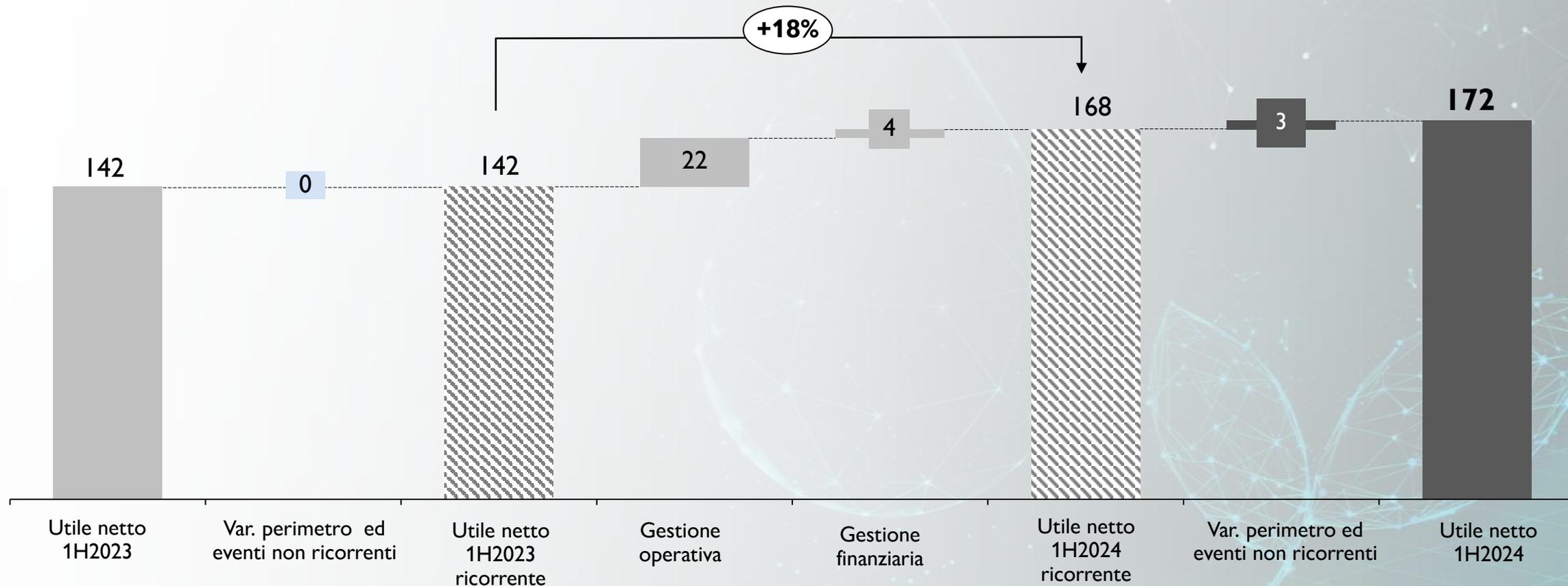
EBITDA, mln€



UTILE NETTO 1H2024

LA GESTIONE OPERATIVA E FINANZIARIA GUIDANO L'AUMENTO DELL'UTILE NETTO

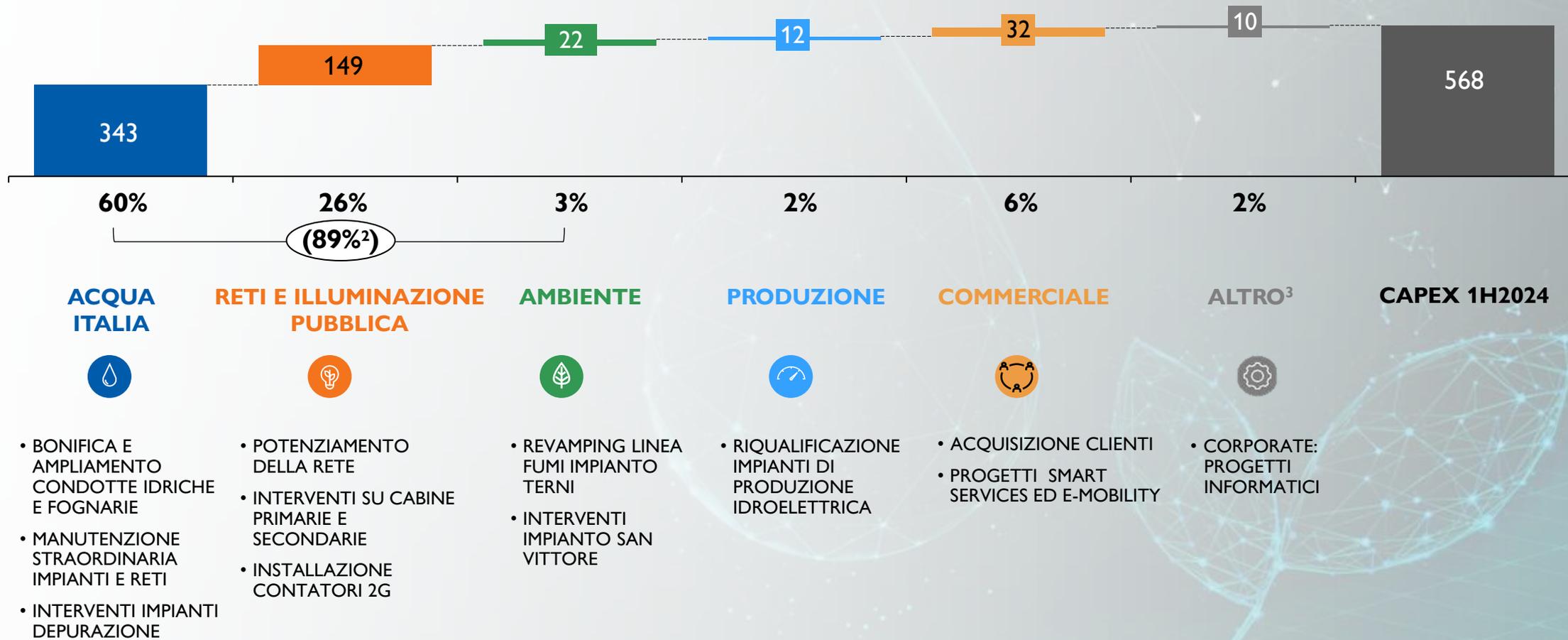
UTILE NETTO, mln€



CAPEX 1H2024

89% DEGLI INVESTIMENTI REALIZZATI NEI BUSINESS REGOLATI

CAPEX¹, mln€



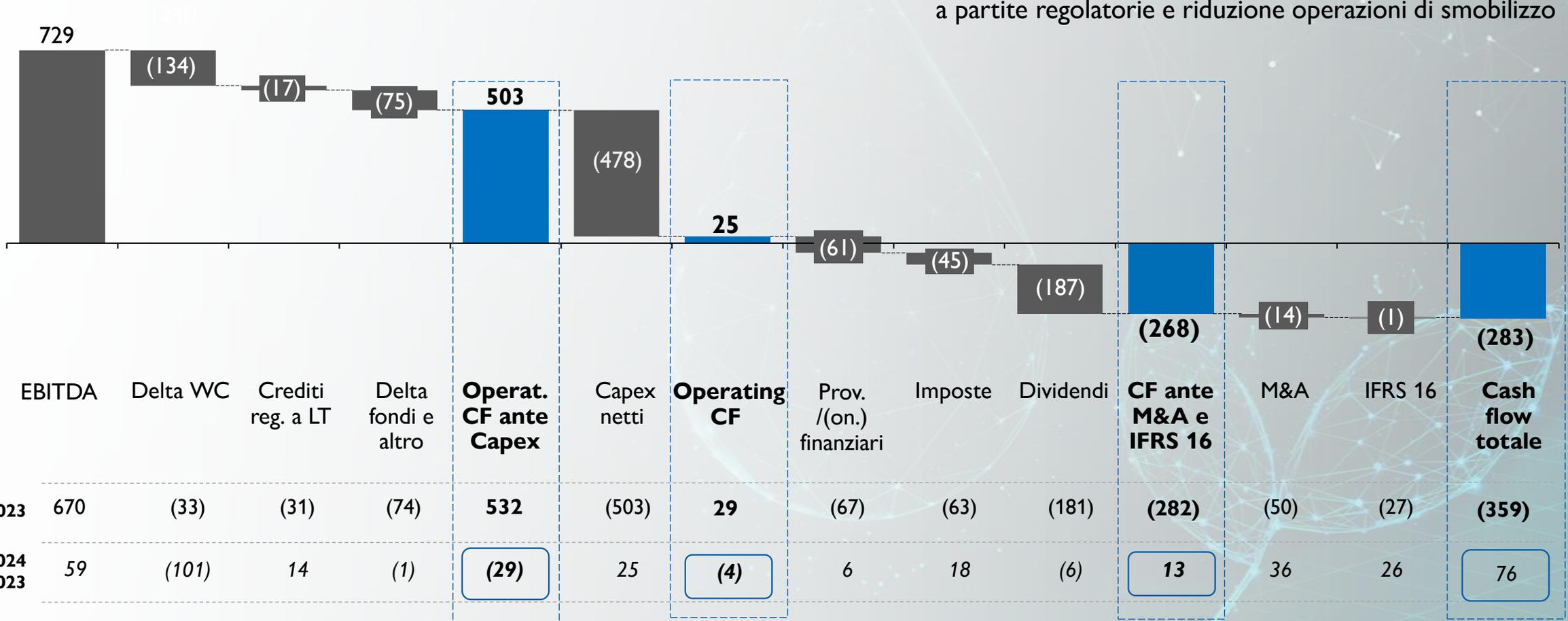
CASH FLOW 1H2024

ANDAMENTO IN LINEA CON LA GUIDANCE DI FINE ANNO

CASH FLOW, mln€

1H2024

Operating CF positivo per 25mln€, nonostante l'assorbimento del working capital dovuto principalmente a partite regolatorie e riduzione operazioni di smobilizzo



STRUTTURA FINANZIARIA 1H2024

LEVERAGE IN LINEA CON LA GUIDANCE 2024, COSTO MEDIO DEL DEBITO PARI A CIRCA IL 2%

PFN FY23-1H2024, mln€

	DIC 23	1H2024	Δ 1H24 vs DIC 23
PFN	4.847	5.130	283
Debito a Lungo Termine	4.771	4.991	
Debito a Breve	923	1.120	
Cassa e attività finanziarie a breve	(847)	(981)	

Leverage

NET DEBT/EBITDA 30/06/2024	NET DEBT/EBITDA 31/12/2023
3,54x	3,49x

Rating

FitchRatings «**BBB+**»
Outlook Stabile

MOODY'S «**Baa2**»
Outlook Stabile

Struttura del debito (scadenza e tassi di interesse al 30/6/2024)



Nel 2Q2024 sono stati erogati i due finanziamenti concessi dalla **BEI** a luglio 2023 per un ammontare complessivo di 435 mln€

Profilo principali scadenze a lungo termine, mln€

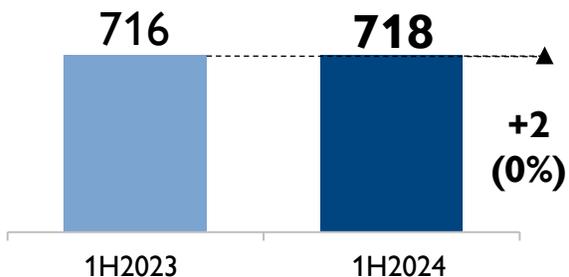




ACQUA ITALIA¹: CRESCITA EBITDA +5%

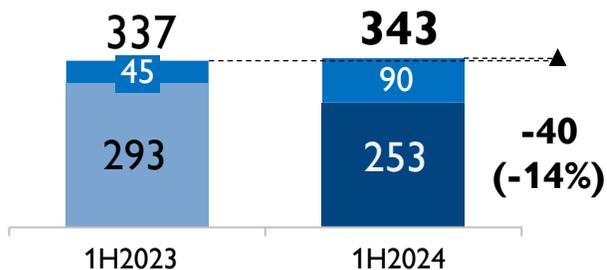
CRESCITA ORGANICA GUIDATA DAGLI INVESTIMENTI

Ricavi, mln€

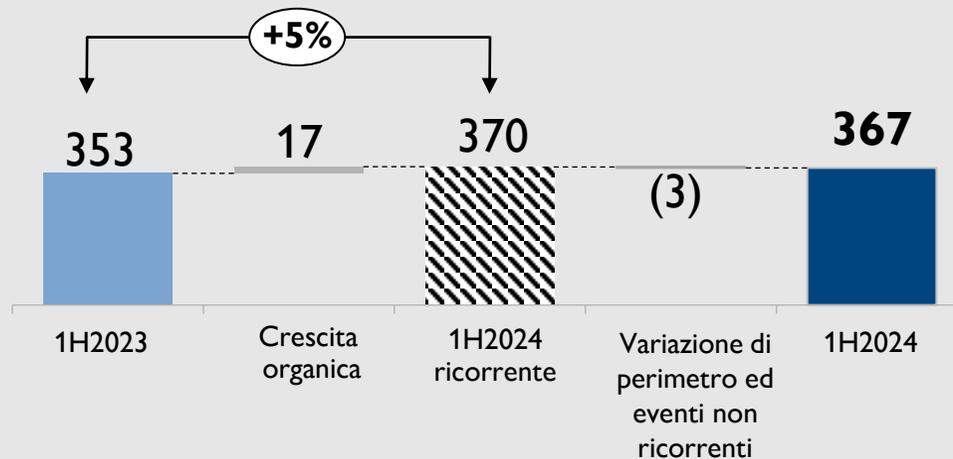


Capex, mln€

Finanziati



EBITDA, mln€



RAB, mld€

RAB² 31/12/2023:
4,6 MLD€

EBITDA ricorrente in aumento (+17 mln€):

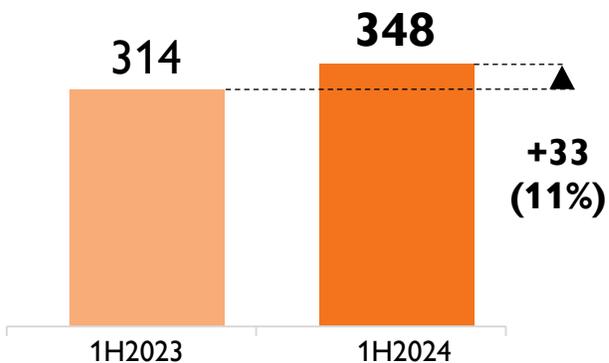
- ▲ **Crescita tariffaria (+27 mln€)** società consolidate integralmente, al netto delle componenti a copertura dei costi passanti)
- ▼ **Riduzione risultati delle società consolidate a PN (-3 mln€)**, in prevalenza per maggiori ammortamenti).
- ▼ **Riduzione contributo Gori (-4 mln€)**
- ▼ **Maggiori costi manutenzione e smaltimento (-3 mln€)**



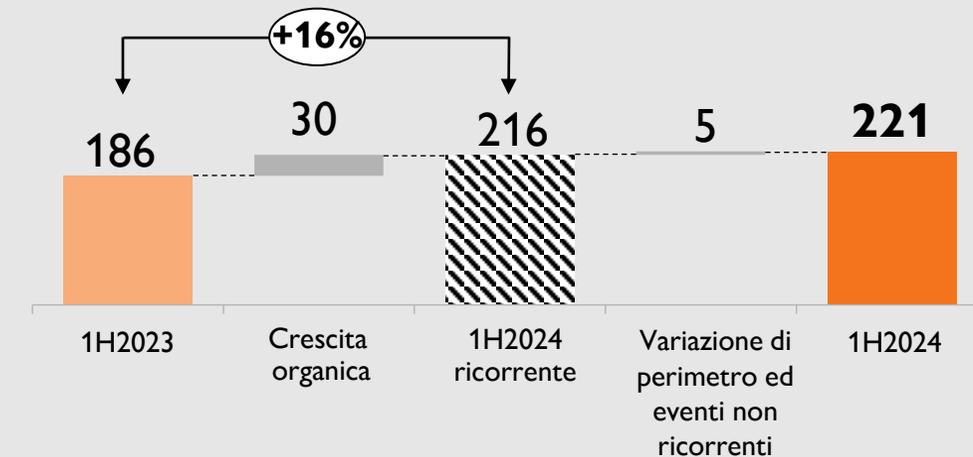
RETI E ILLUMINAZIONE PUBBLICA: CRESCITA EBITDA +16%

CRESCITA ORGANICA GUIDATA DAGLI INVESTIMENTI

Ricavi, mln€



EBITDA, mln€

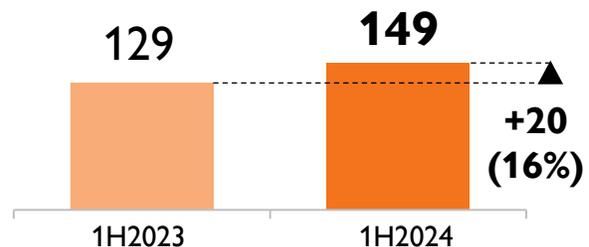


EBITDA ricorrente in aumento (+30 mln€):

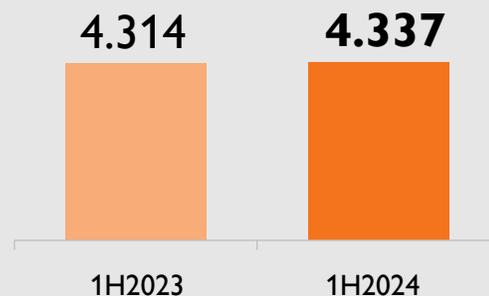
▲ **Aumento tariffe di distribuzione elettrica** (WACC dal 5,2% al 6,0%)

Contatori elettrici 2G installati nel 1H2024: ~ 219K

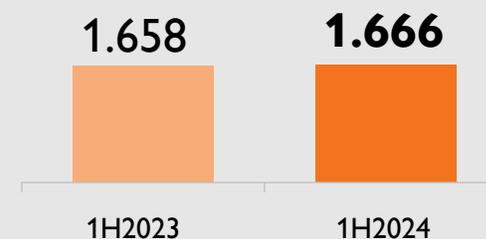
Capex, mln€



Totale Elettricità Distribuita, GWh



Numero Pod, '000



RAB, mld€

RAB¹ 31/12/2023: 2,8 MLDE

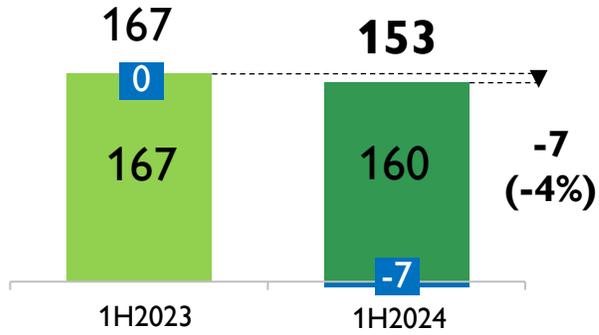


AMBIENTE: INVESTIMENTI IN CRESCITA

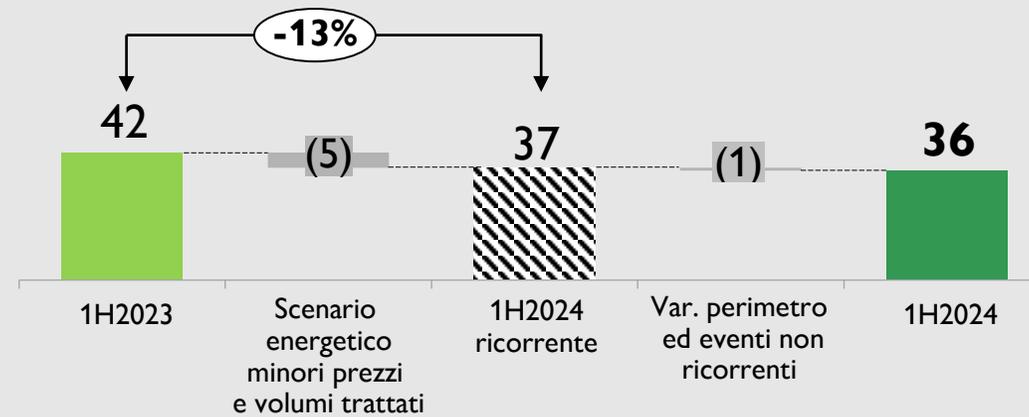
MARGINI INFLUENZATI DALLO SCENARIO ENERGETICO

Ricavi, mln€

■ Eventi non ricorrenti e variazioni di perimetro



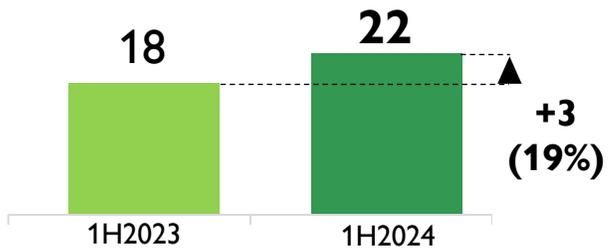
EBITDA, mln€



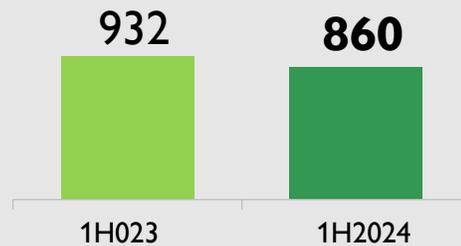
EBITDA ricorrente in diminuzione (-5 mln€):

- ▼ Scenario energetico (-4 mln€)
- ▼ Minori margini recycling e trattamento liquidi, parzialmente compensati dai risultati del TMB-WTL (-1 mln€)

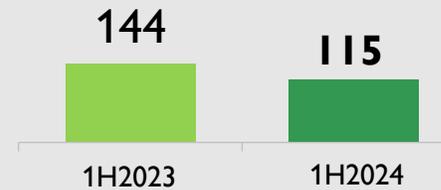
Capex, mln€



Trattamento e smaltimento, Kton



Energia elettrica ceduta Wte, GWh/anno

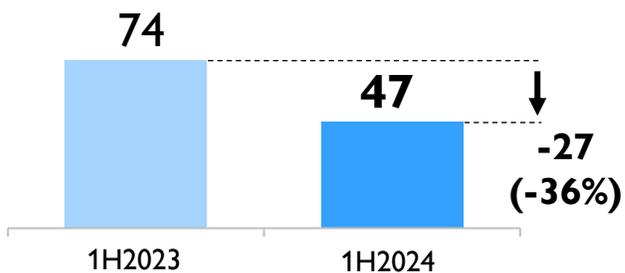




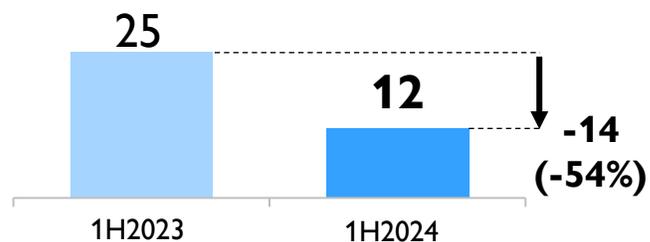
PRODUZIONE: SCENARIO ENERGETICO E MINORI VOLUMI PRODOTTI

MARGINI INFLUENZATI DALLA MINORE PRODUZIONE IDROELETTRICA E DALLO SCENARIO ENERGETICO

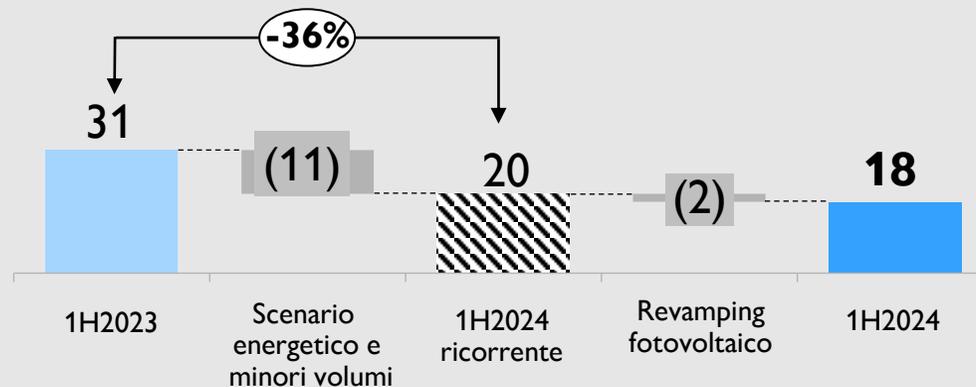
Ricavi, mln€



Capex, mln€



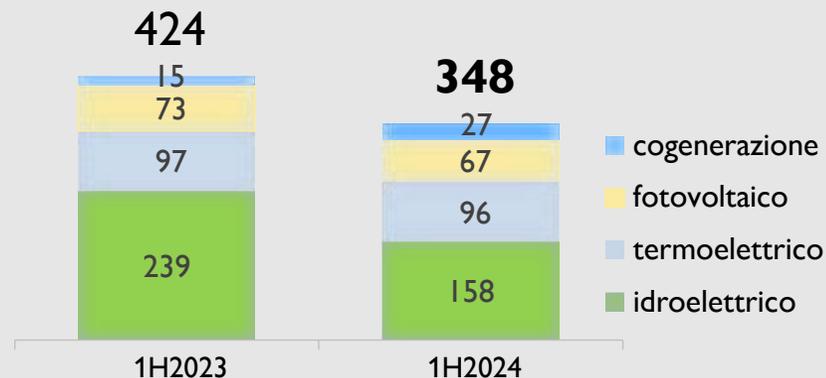
EBITDA, mln€



EBITDA ricorrente in diminuzione (-11 mln€):

▼ **Riduzione dei prezzi sui mercati energetici** (PUN -43€/MWh vs 1H2023) e **minori volumi idroelettrici** (ca. -34% vs 1H2023)

Totale energia prodotta, GWh

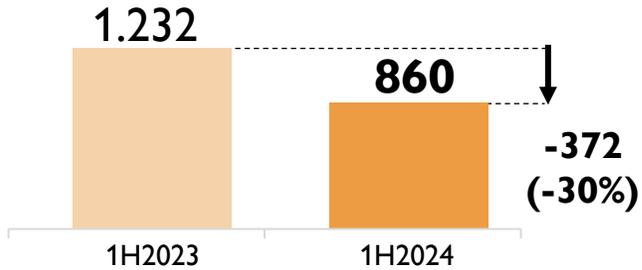




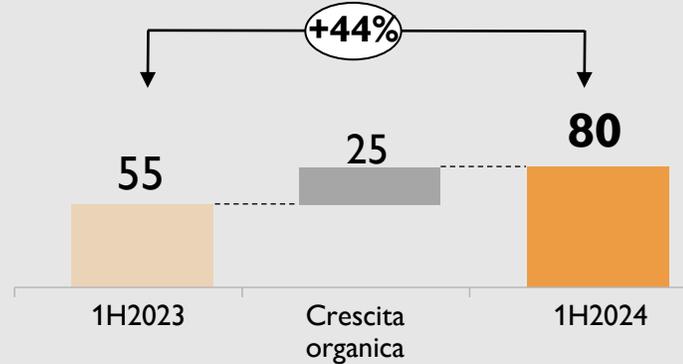
COMMERCIALE: AUMENTO EBITDA +44%

CRESCITA MARGINI E CUSTOMER BASE NEL MERCATO LIBERO

Ricavi, mln€



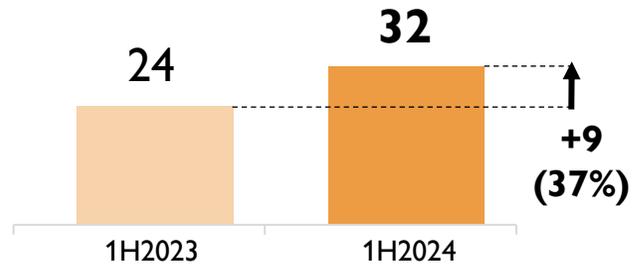
EBITDA, mln€



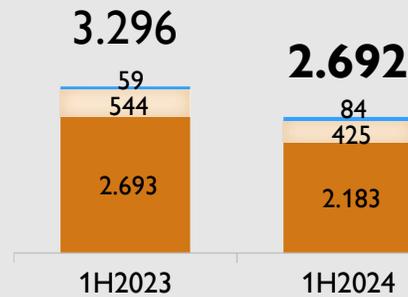
EBITDA in aumento (+25 mln€):

▲ **Incremento dei margini e della base clienti**

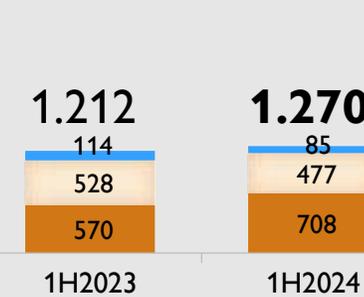
Capex, mln€



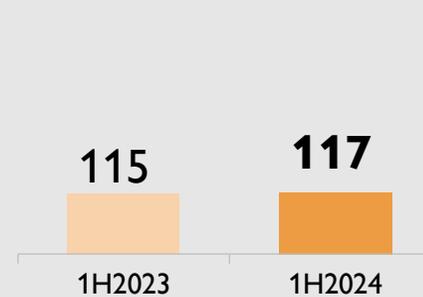
Totale vendita elettricità, GWh



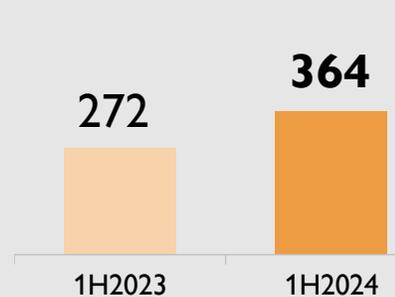
Numero clienti elettricità, '000



Totale vendita gas, mMC



Numero clienti gas, '000



LIBERO TUTELA TUTELA GRADUALE

Agenda



Contesto di mercato



Risultati 1H2024



Appendice

RATING DI SOSTENIBILITÀ



64/100



"EE+"



**"A-"
Leadership**



"A"



81,58/100



**19,7
ESG risk
rating**



**"Leader
ESG
Identity"**

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 30/06/24

Prospetto di Conto Economico Consolidato (migliaia di Euro)

	30/06/2024	30/06/2023	Variazione
Ricavi da vendita e prestazioni	1.928.457	2.219.783	(291.326)
Altri ricavi e proventi	62.769	76.387	(13.618)
Ricavi Netti Consolidati	1.991.226	2.296.170	(304.944)
Costo del lavoro	160.169	174.787	(14.618)
Costi esterni	1.104.525	1.464.003	(359.478)
Costi Operativi Consolidati	1.264.694	1.638.790	(374.097)
Proventi/(Oneri) netti da gestione rischio commodity	0	0	0
Proventi/(Oneri) da partecipazioni di natura non finanziaria	2.536	13.002	(10.466)
Margine Operativo Lordo	729.068	670.381	58.687
Svalutazioni (riprese di valore) nette di crediti commerciali	40.634	43.865	(3.232)
Ammortamenti e Accantonamenti	349.834	326.487	23.348
Risultato Operativo	338.600	300.029	38.571
Proventi finanziari	26.500	18.174	8.326
Oneri finanziari	(87.828)	(85.563)	(2.264)
Proventi/(Oneri) da partecipazioni	734	723	11
Risultato ante Imposte	278.006	233.363	44.644
Imposte sul reddito	85.349	71.215	14.133
Risultato Netto	192.658	162.148	30.510
Risultato netto Attività Discontinue			
Risultato Netto	192.658	162.148	30.510
Utile/(Perdita) di competenza di terzi	20.953	19.696	1.258
Risultato netto di Competenza del gruppo	171.705	142.452	29.253
Utile (perdita) per azione attribuibile agli azionisti della Capogruppo			
<i>Di base</i>	<i>0,80626</i>	<i>0,66890</i>	<i>0,13736</i>
<i>Diluito</i>	<i>0,80626</i>	<i>0,66890</i>	<i>0,13736</i>
Utile (perdita) per azione attribuibile agli azionisti della Capogruppo al netto delle Azioni Proprie			
<i>Di base</i>	<i>0,80784</i>	<i>0,67021</i>	<i>0,13763</i>
<i>Diluito</i>	<i>0,80784</i>	<i>0,67021</i>	<i>0,13763</i>

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO AL 30/06/24

Prospetto della Situazione Patrimoniale e Finanziaria Consolidata (migliaia di Euro)

ATTIVITA'	30/06/2024	31/12/2023	Variazione
Immobilizzazioni materiali	3.414.415	3.334.868	79.547
Investimenti immobiliari	1.964	1.990	(26)
Avviamento	254.596	254.626	(30)
Concessioni e diritti sull'infrastruttura	3.949.466	3.787.263	162.204
Immobilizzazioni immateriali	401.544	413.162	(11.619)
Diritto d'uso	88.708	93.284	(4.576)
Partecipazioni in controllate non consolidate e collegate	357.369	359.281	(1.913)
Altre partecipazioni	8.023	8.029	(6)
Imposte differite attive	225.072	205.065	20.007
Attività finanziarie	19.446	18.852	595
Altre attività non correnti	734.752	716.582	18.171
Attività non correnti	9.455.355	9.193.002	262.353
Rimanenze	109.550	97.843	11.708
Crediti Commerciali	1.102.338	1.213.200	(110.862)
Altre Attività Correnti	533.664	405.026	128.638
Attività per Imposte Correnti	44.945	13.075	31.870
Attività Finanziarie Correnti	571.199	487.251	83.948
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	409.993	359.379	50.614
Attività correnti	2.771.691	2.575.774	195.917
Attività non correnti destinate alla vendita	18.363	18.288	75
TOTALE ATTIVITA'	12.245.409	11.787.064	458.345
PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	30/06/2024	31/12/2023	Variazione
Capitale sociale	1.098.899	1.098.899	0
Riserva legale	167.986	157.838	10.148
Altre riserve	150.961	73.697	77.264
Utile (perdita) relativa a esercizi precedenti	767.684	752.940	14.744
Utile (perdita) dell'esercizio	171.705	293.908	(122.203)
Totale Patrimonio Netto del Gruppo	2.357.234	2.377.281	(20.047)
Patrimonio Netto di Terzi	460.688	445.803	14.885
Totale Patrimonio Netto	2.817.922	2.823.084	(5.162)
Trattamento di fine rapporto e altri piani a benefici definiti	83.155	109.895	(26.740)
Fondo rischi e oneri	312.033	224.276	87.757
Debiti e passività finanziarie	4.991.313	4.770.436	220.877
Altre passività non correnti	534.524	510.871	23.652
Passività non correnti	5.921.025	5.615.479	305.546
Debiti Finanziari	1.119.526	922.950	196.576
Debiti verso fornitori	1.592.025	1.750.473	(158.448)
Debiti Tributari	17.608	13.032	4.576
Altre passività correnti	777.051	661.857	115.194
Passività correnti	3.506.209	3.348.313	157.897
Passività direttamente associate ad attività destinate alla vendita	253	188	65
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	12.245.409	11.787.064	458.345

Q&Q



*Persone per
infrastrutture
sostenibili*

DISCLAIMER

IL PRESENTE DOCUMENTO CONTIENE ALCUNE DICHIARAZIONI PREVISIONALI CHE RIFLETTONO LE ATTUALI VALUTAZIONI DEL MANAGEMENT CIRCA DETERMINATI EVENTI FUTURI E I RISULTATI FINANZIARI ED OPERATIVI DELLA SOCIETÀ E DEL GRUPPO.

TALI DICHIARAZIONI PREVISIONALI SONO BASATE SU ATTUALI STIME E PROIEZIONI DI EVENTI FUTURI. POICHÉ TALI DICHIARAZIONI PREVISIONALI SONO SOGGETTE A RISCHI ED INCERTEZZE, I FUTURI RISULTATI E PERFORMANCE EFFETTIVI POTRANNO SOSTANZIALMENTE DIFFERIRE RISPETTO A QUANTO INDICATO NEL PRESENTE DOCUMENTO, PER UN VASTO NUMERO DI FATTORI DIVERSI, MOLTI DEI QUALI ESULANO DALLE POSSIBILITÀ DI CONTROLLO E PREVISIONE DA PARTE DI ACEA S.P.A., TRA CUI MODIFICHE DEL QUADRO NORMATIVO E REGOLAMENTARE DI RIFERIMENTO, FUTURI SVILUPPI DEI MERCATI, OSCILLAZIONI DEL PREZZO E DISPONIBILITÀ DI PETROLIO ED ENERGIA ED ALTRI FATTORI DI RISCHIO.

SI AVVISA DI NON RIPORRE UN INGIUSTIFICATO AFFIDAMENTO SULLE DICHIARAZIONI PREVISIONALI DEL PRESENTE DOCUMENTO, CHE SONO RIFERITE SOLO ALLA DATA DELLA SUA PUBBLICAZIONE.

ACEA S.P.A. NON ASSUME IMPEGNI DI PUBBLICARE AGGIORNAMENTI O MODIFICHE DELLE SUDDETTE DICHIARAZIONI PREVISIONALI PER RIFLETTERE FATTI O EVENTI SUCCESSIVI ALLA DATA DEL PRESENTE DOCUMENTO.

IL PRESENTE DOCUMENTO NON COSTITUISCE UNA RACCOMANDAZIONE RIGUARDO L'ACQUISTO DI TITOLI EMESSI DA ACEA S.P.A. NÉ CONTIENE UN'OFFERTA DI VENDITA O UN INVITO AD OFFRIRE L'ACQUISTO DI TITOLI EMESSI DA ACEA S.P.A. O DALLE SOCIETÀ DEL GRUPPO.

AI SENSI DELL'ART. 154-BIS, COMMA 2, DEL DECRETO LEGISLATIVO 24 FEBBRAIO 1998, N. 58, IL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI DI ACEA S.P.A., SABRINA DI BARTOLOMEO, CHIEF FINANCIAL OFFICER DELLA SOCIETÀ, ATTESTA CHE LE INFORMAZIONI CONTABILI CONTENUTE NEL PRESENTE DOCUMENTO CORRISPONDONO ALLE RISULTANZE DOCUMENTALI, AI LIBRI E ALLE SCRITTURE CONTABILI.