



Risultati 9M 2024

ROMA, 14 NOVEMBRE 2024



*Persone per
infrastrutture
sostenibili*

Agenda



Contesto di mercato



Risultati 9M 2024



Appendice

CONTESTO REGOLATORIO E DI MERCATO

PREZZO DELLE COMMODITY IN RIDUZIONE, IN CORSO DI APPROVAZIONE LE TARIFFE DEL NUOVO PERIODO REGOLATORIO

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.
Approvazione da parte di ARERA dello schema regolatorio di ATO2 (Delibera 381/2024). In via di definizione le approvazioni tariffarie da parte degli altri gestori.
- **Reti: tariffa** di riferimento **provvisoria 2024 approvata** con delibera 206/2024; in vigore la **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 102€/MWh** (ca. -26€/MWh vs 9M 2023).
- Prezzo del gas (**PSV**) in riduzione a **34€/MWh** (-10€/MWh vs 9M 2023).
- **Inflazione⁽¹⁾ di settembre -0,2%** su base **congiunturale** e **+0,7% tendenziale**.

Tassi di interesse ⁽²⁾



Nei 9M 2024 si rilevano i seguenti tassi medi:

- Euribor 6M **3,7%** vs 3,6% nei 9M 2023
- MidSwap 8Y **2,7%** vs 3,0% nei 9M 2023

Dopo il taglio di giugno la BCE ha annunciato altri due tagli dei tassi d'interesse, da **25bps** ciascuno, nei mesi di **settembre** ed **ottobre**.

Agenda



Contesto di mercato



Risultati 9M 2024



Appendice

Highlights 9M 2024

Ricavi +7% vs. 2023

business regolati¹

EBITDA +12% vs. 2023

Esclusi one-off e variazioni di perimetro

Utile netto +31% vs. 2023

esclusi one-off e variazioni di perimetro

CAPEX +13% vs. 2023

al netto dei contributi pubblici

**FCF OPERATIVO
-16M€**

RISULTATI IN CRESCITA E IN ULTERIORE MIGLIORAMENTO RISPETTO ALL'1H 2024

Ricavi del gruppo pari a 3,1 mld€ di cui circa 1,9 mld€ relativi ai business regolati, in crescita di circa il 7% rispetto al 2023 principalmente per effetto degli investimenti realizzati negli anni precedenti e delle approvazioni tariffarie.

EBITDA organico pari a 1.130M€, +123M€ rispetto al 2023 principalmente guidato dalla crescita dei business regolati, +13% Acqua Italia e +15% Reti e Illuminazione Pubblica, che ha più che compensato lo scenario energetico sfavorevole

Utile netto organico pari a 274M€, +31% rispetto al 2023.

La crescita dell'EBITDA permette di contrastare l'incremento degli ammortamenti legati agli investimenti nei business regolati.

Capex al netto dei contributi pubblici pari a 829M€², in incremento rispetto al 2023 (+13%); includendo anche gli investimenti realizzati con il sostegno dei contributi, si registra un incremento del +22% rispetto all'anno precedente.

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

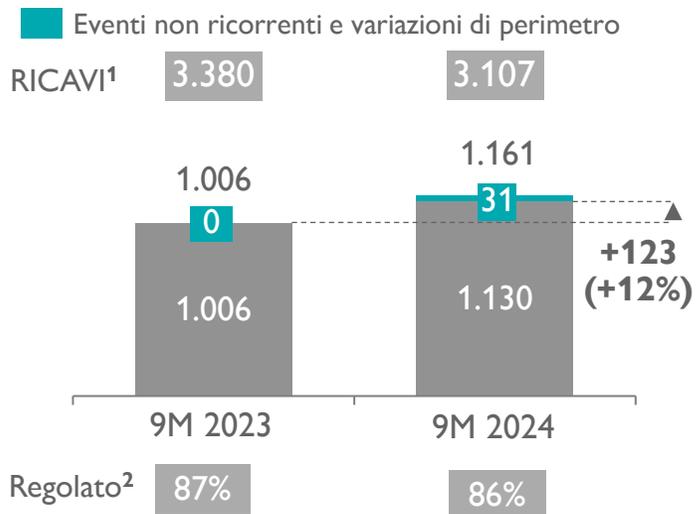
Operating free cash flow negativo per 16M€, in riduzione rispetto al 2023 (-40M€), principalmente per effetto dei maggiori investimenti (+96M€). Il risultato permette di mantenere una solida struttura finanziaria con un rapporto PFN/EBITDA LTM pari a 3,39x, in flessione rispetto a 3,49x del FY 2023.

1. Business regolati include, oltre ai business regolati Acqua Italia e Reti, i business Illuminazione Pubblica e Ambiente | 2. Comprende il valore degli anticipi su appalti pari a circa 81M€.

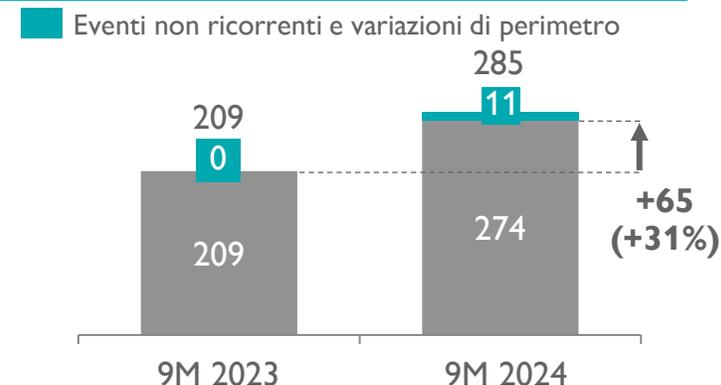
OVERVIEW RISULTATI 9M 2024

SOLIDITÀ ECONOMICA E FINANZIARIA

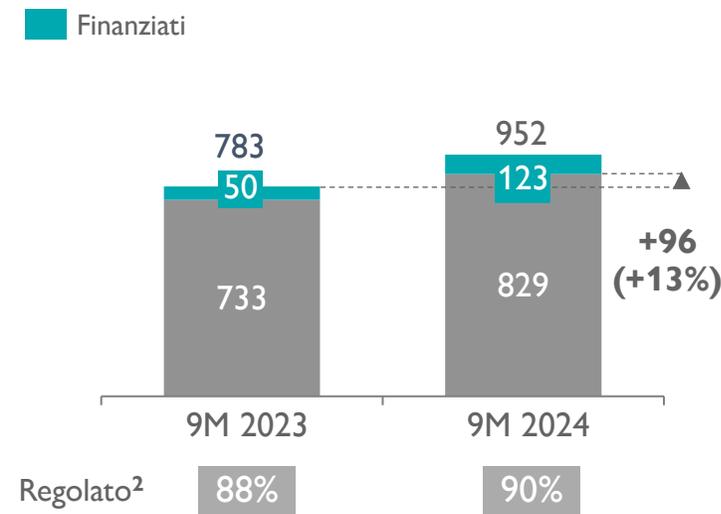
EBITDA, mln€



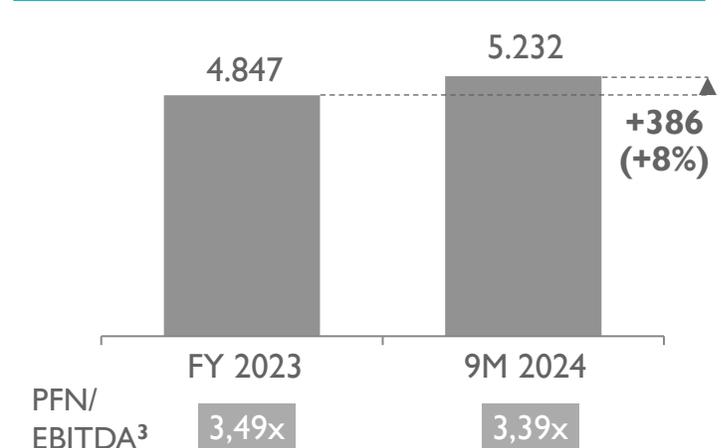
Utile netto, mln€



CAPEX, mln€



PFN, mln€



Focus su business regolati che pesano per circa l'**86%** dell'**EBITDA di Gruppo** e il **90%** dei capex al netto dei contributi

La forte crescita dell'Utile Netto è guidata dalla performance operativa e dall'efficiente gestione finanziaria

Ratio **PFN/EBITDA LTM** in miglioramento rispetto al **31 dicembre 2023**

GUIDANCE 2024

REVISIONE AL RIALZO

	Precedente Guidance 2024	Nuova Guidance 2024
EBITDA	+3%/+5% vs 2023	+7%/+9% vs 2023
PFN/ EBITDA	~3,5x	~3,4x
Capex:		
• Totali	1,5 mld€	CONFERMATA
• Netti contributi	1,1 mld€	

PRINCIPALI DRIVERS:

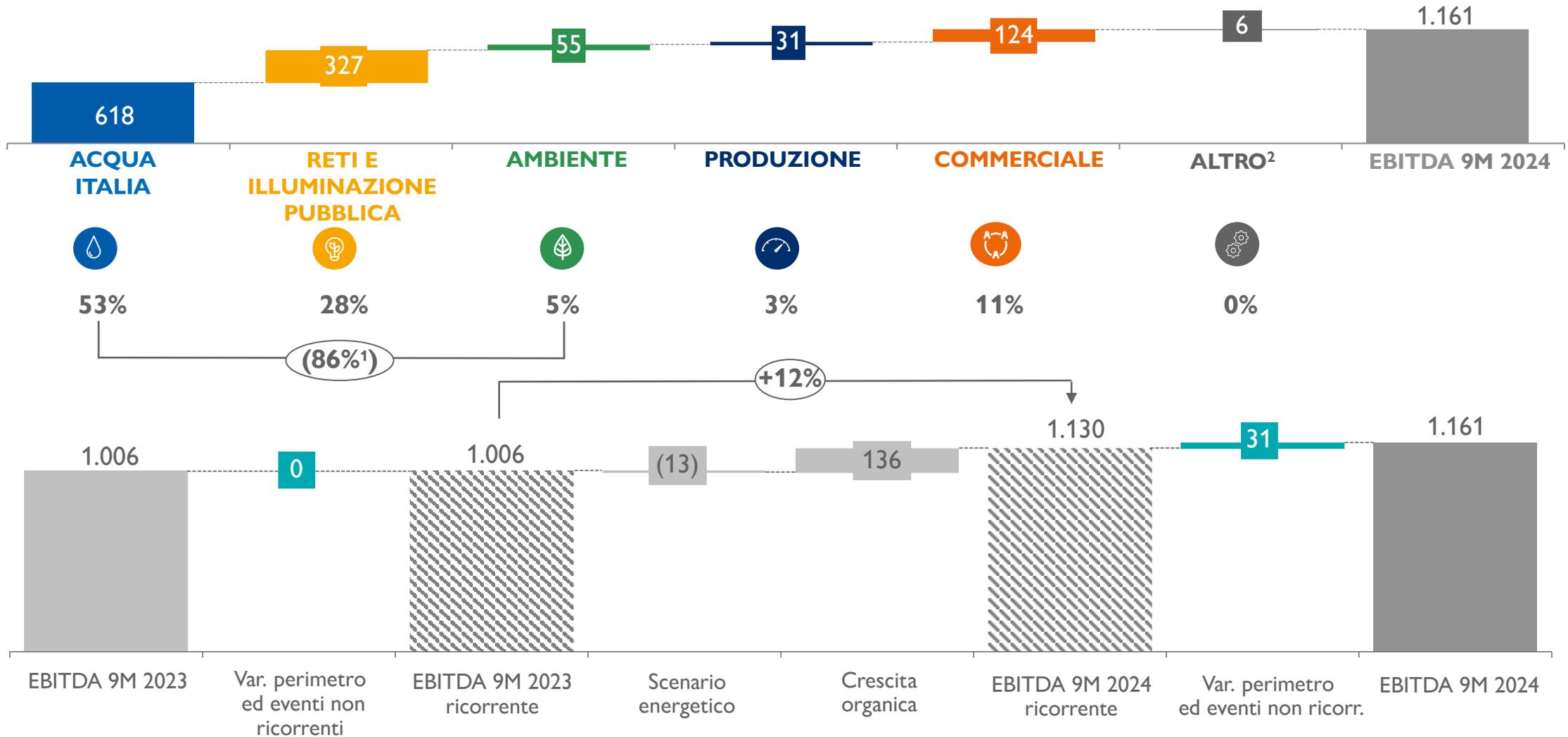


- Aumento redditività e tariffe nell'idrico
- Efficienze operative

EBITDA 9M 2024

CRESCITA TRAINATA DALLO SVILUPPO ORGANICO DEI BUSINESS REGOLATI

EBITDA, mln€

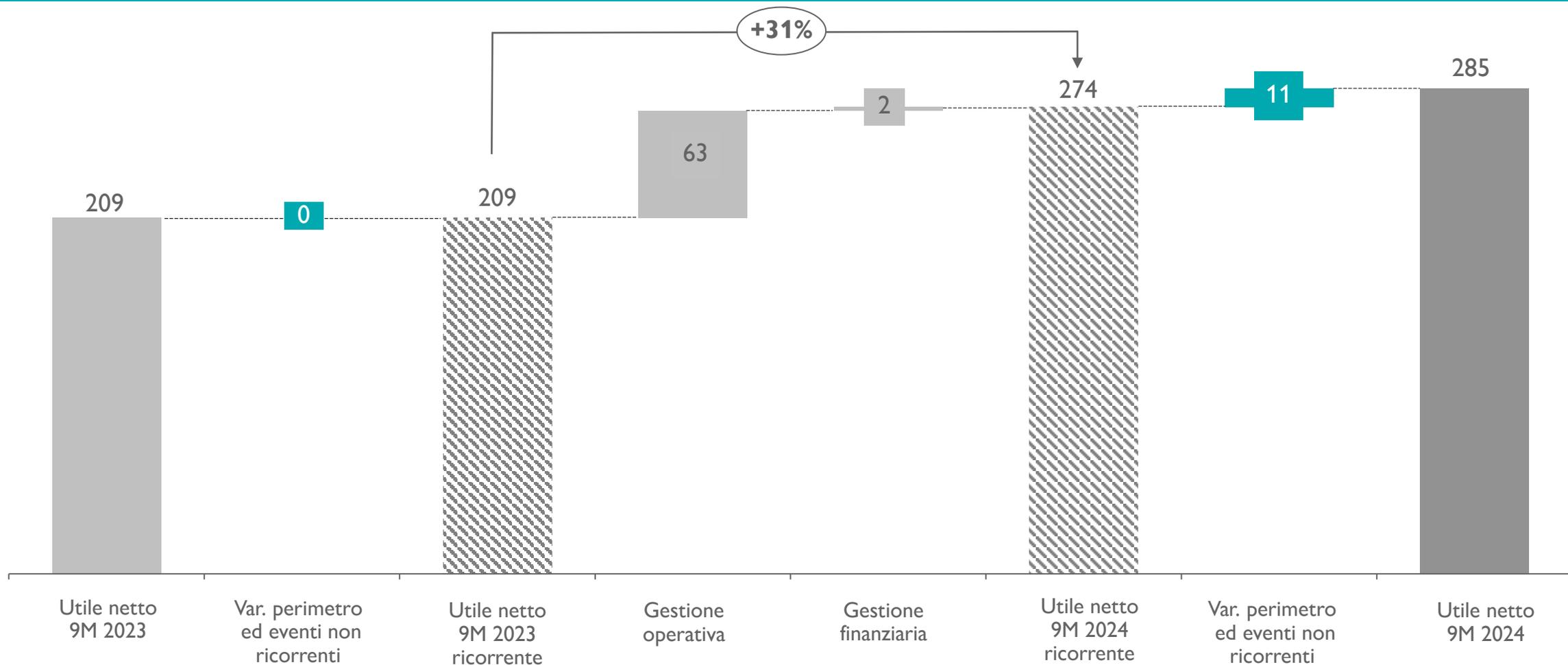


1. Include, oltre ai business regolati Acqua Italia e Reti, i business Illuminazione Pubblica e Ambiente | 2. Acqua Estero, Engineering & Infrastructure Projects e Corporate

UTILE NETTO 9M 2024

LA GESTIONE OPERATIVA GUIDA L'AUMENTO DELL'UTILE NETTO

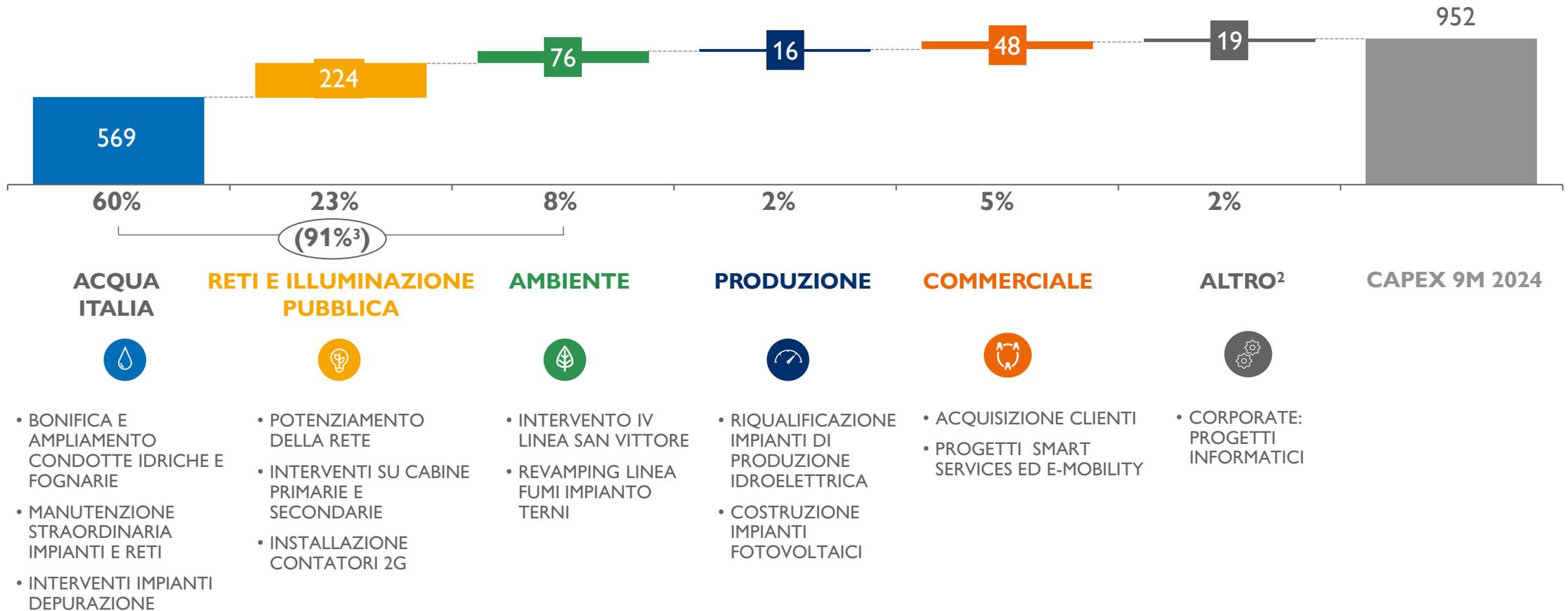
UTILE NETTO, mln€



CAPEX 9M 2024

PROSEGUE IL PIANO DI INVESTIMENTI CON FOCUS SUI BUSINESS REGOLATI

CAPEX¹, mln€



1. Al lordo degli investimenti finanziati pari a 123 MLN€ | 2. Acqua Estero, Engineering & Infrastructure Projects e Corporate | 3. Include, oltre ai business regolati Acqua Italia e Reti, i business Illuminazione Pubblica e Ambiente

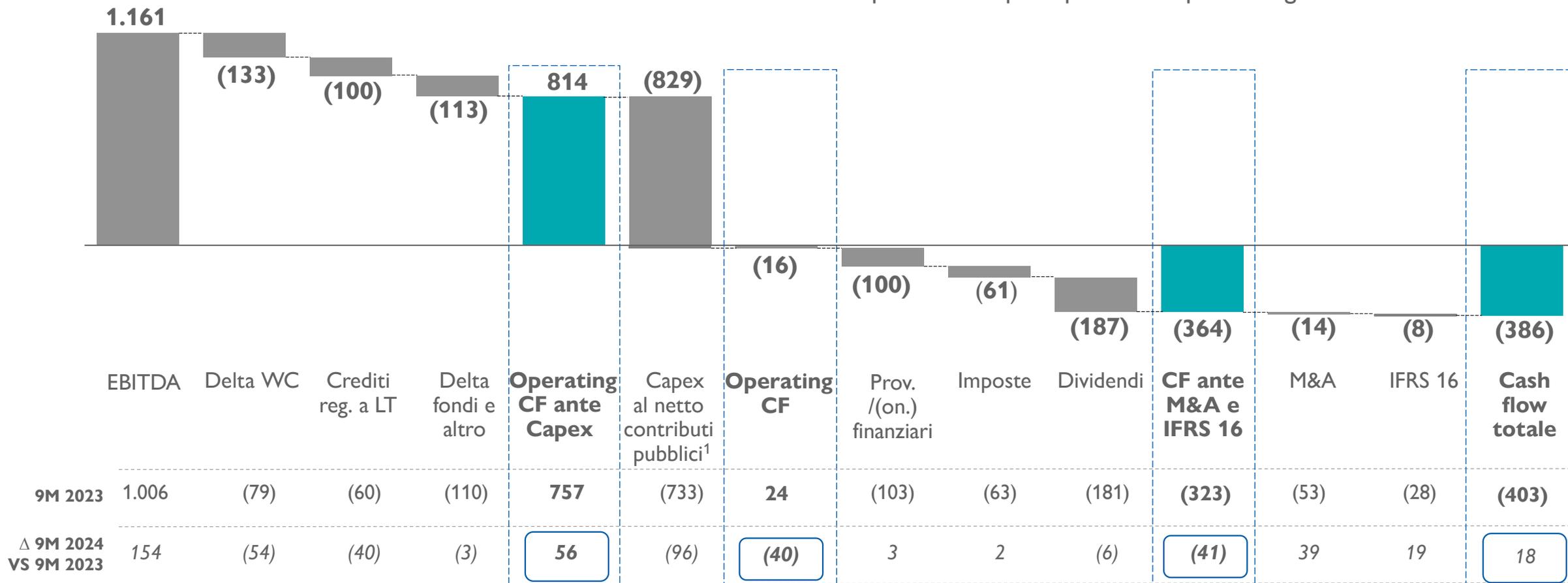
CASH FLOW 9M 2024

ANDAMENTO IN LINEA CON LE PREVISIONI E IN MIGLIORAMENTO RISPETTO 9M 2023

CASH FLOW, mln€

9M 2024

Operating CF (-16M€) risente dell'assorbimento del working capital dovuto principalmente a partite regolatorie.



1. Comprende il valore degli anticipi su appalti pari a circa 81M€.

STRUTTURA FINANZIARIA 9M 2024

LEVERAGE IN LIEVE MIGLIORAMENTO, COSTO MEDIO DEL DEBITO PARI A CIRCA IL 2%

PFN FY 2023-9M 2024 mln€

	DIC 23	9M 2024	Δ9M 24vs DIC 23
PFN	4.847	5.232	386
Debito a Lungo Termine	4.771	4.686	
Debito a Breve	923	1.046	
Cassa e attività finanziarie a breve	(847)	(500)	

Leverage

NET DEBT/EBITDA LTM 30/09/2024	NET DEBT/EBITDA 31/12/2023
3,39x	3,49x

Rating

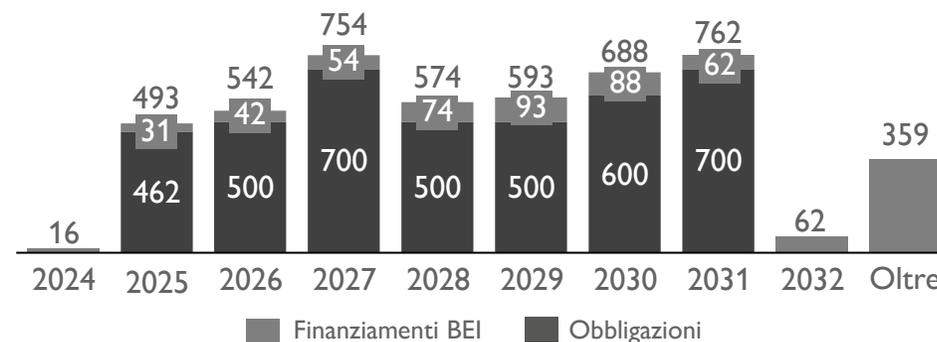
FitchRatings «**BBB+**»
Outlook Stabile

MOODY'S «**Baa2**»
Outlook Stabile

Struttura del debito (scadenza e tassi di interesse al 30/9/2024)



Profilo principali scadenze a lungo termine¹ mln€



Nel terzo trimestre del 2024 è stato **rimborso a scadenza (15 luglio) il bond da 600 M€.**



1. Le scadenze si riferiscono ad Acea S.p.A.

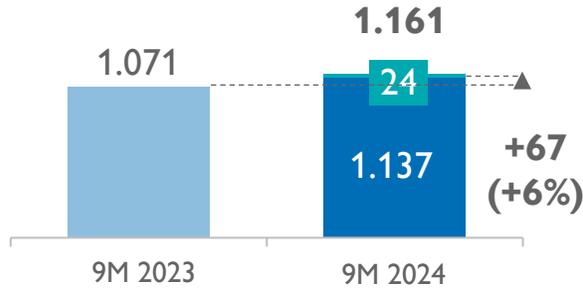
ACQUA ITALIA¹: CRESCITA ORGANICA EBITDA +13%



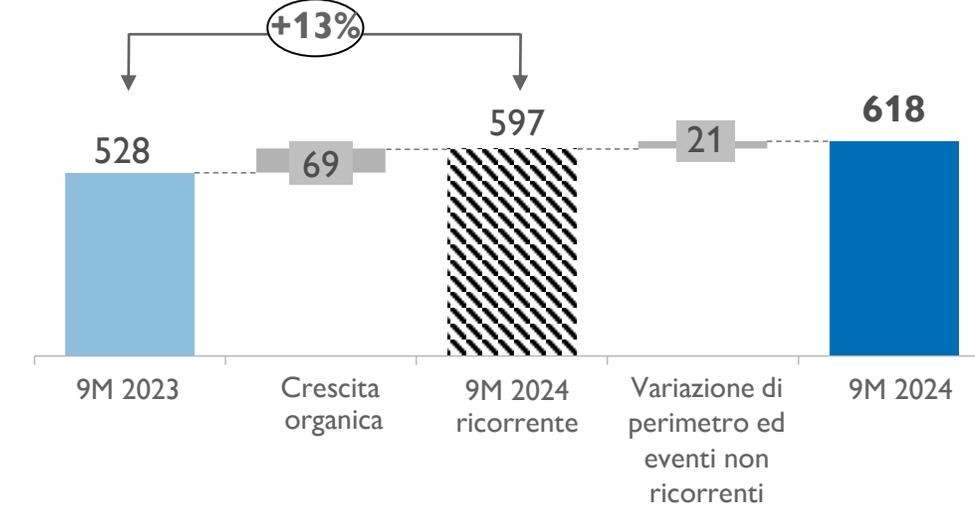
CRESCITA ORGANICA GUIDATA DAGLI INVESTIMENTI E DALLE APPROVAZIONI TARIFFARIE

Ricavi, mln€

■ Eventi non ricorrenti e variazioni di perimetro



EBITDA, mln€

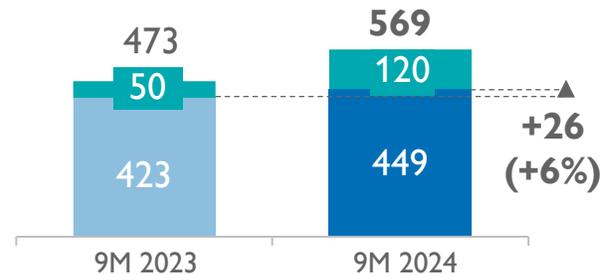


EBITDA ricorrente in aumento (+69 mln€):

- ▲ **Crescita tariffaria (+74 mln€** società consolidate integralmente, al netto delle componenti a copertura dei costi passanti)
- ▼ **Riduzione risultati delle società consolidate a PN (-4 mln€,** in prevalenza per maggiori ammortamenti).
- ▼ **Altro (-1 mln€)**

Capex, mln€

■ Finanziati



RAB, mld€

**RAB² 31/12/2023:
4,6 MLD€**

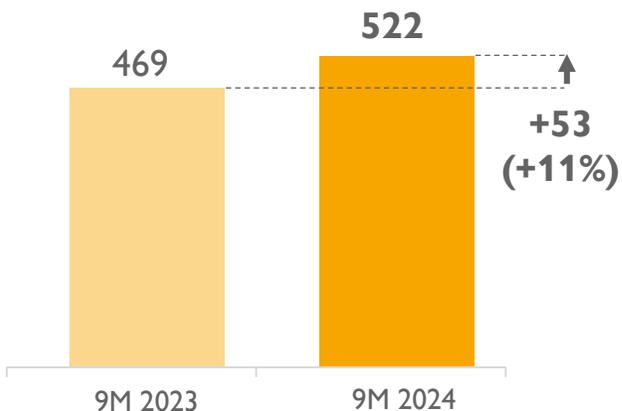
1. Inclusive attività di distribuzione gas | 2. Valore al lordo dei contributi a fondo perduto e inclusivo delle RAB pro-quota delle società consolidate con il metodo del patrimonio netto

RETI E ILLUMINAZIONE PUBBLICA: CRESCITA ORGANICA EBITDA +15%

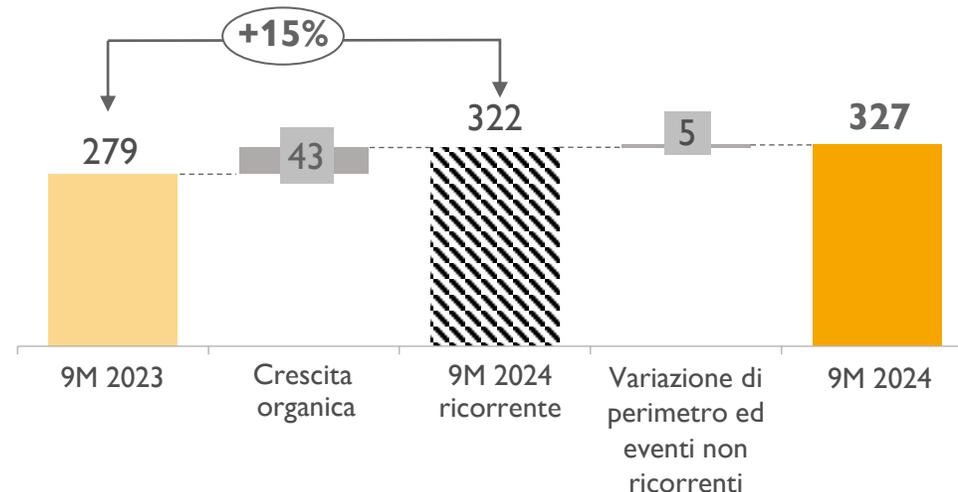


CRESCITA ORGANICA SUPPORTATA DALL'AGGIORNAMENTO REGOLATORIO E DAGLI INVESTIMENTI

Ricavi, mln€



EBITDA, mln€

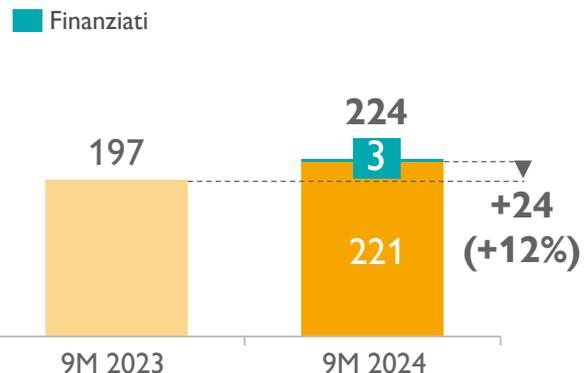


EBITDA ricorrente in aumento (+43 mln€):

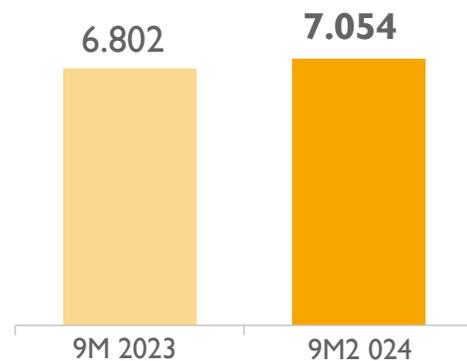
▲ **Aumento tariffe di distribuzione elettrica**
(WACC dal 5,2% al 6,0%)

Contatori elettrici 2G installati nei 9M 2024: ~ 340K

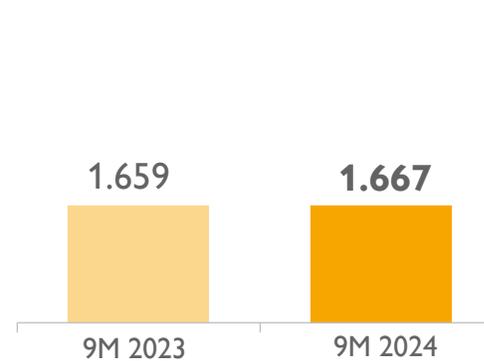
Capex, mln€



Totale Elettricità Distribuita, GWh



Numero Pod, '000



RAB, mld€

RAB¹ 31/12/2023: 2,8 MLD€



1. Valore al lordo dei contributi a fondo perduto

AMBIENTE: INVESTIMENTI IN CRESCITA

I RISULTATI RIFLETTONO LO SCENARIO ENERGETICO

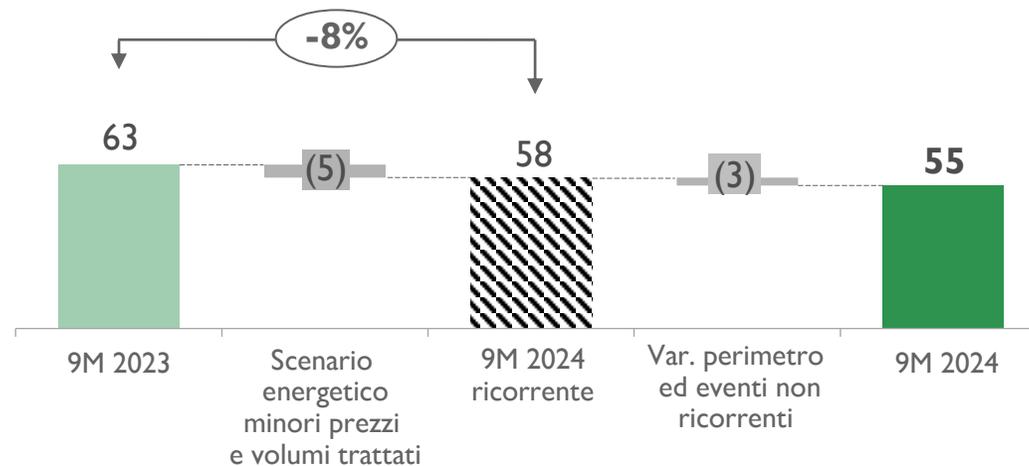


Ricavi, mln€

■ Eventi non ricorrenti e variazioni di perimetro



EBITDA principali driver, mln€

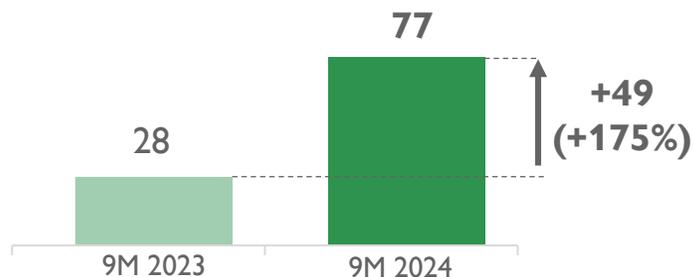


EBITDA ricorrente in diminuzione (-5 mln€):

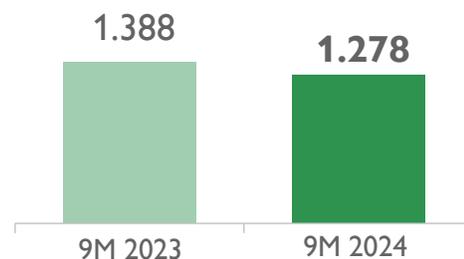
▼ Scenario energetico (-7 mln€)

▲ Maggiori margini WTE e compost, in parte compensati da minori margini recycling e trattamento liquidi (+2 mln€)

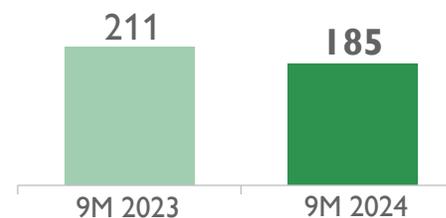
Capex, mln€



Trattamento e smaltimento, Kton



Energia elettrica ceduta Wte, GWh/anno

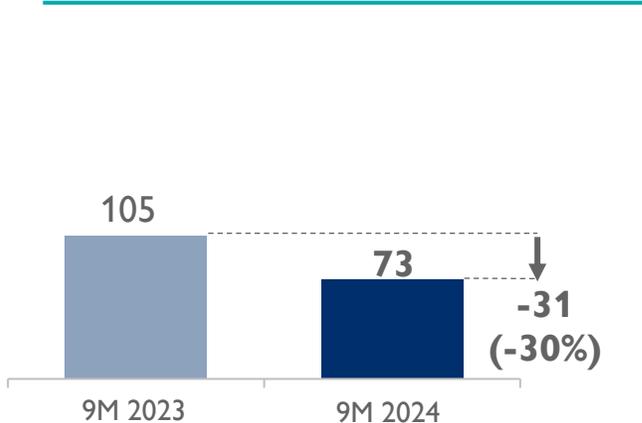


PRODUZIONE: SCENARIO ENERGETICO E MINORI VOLUMI PRODOTTI

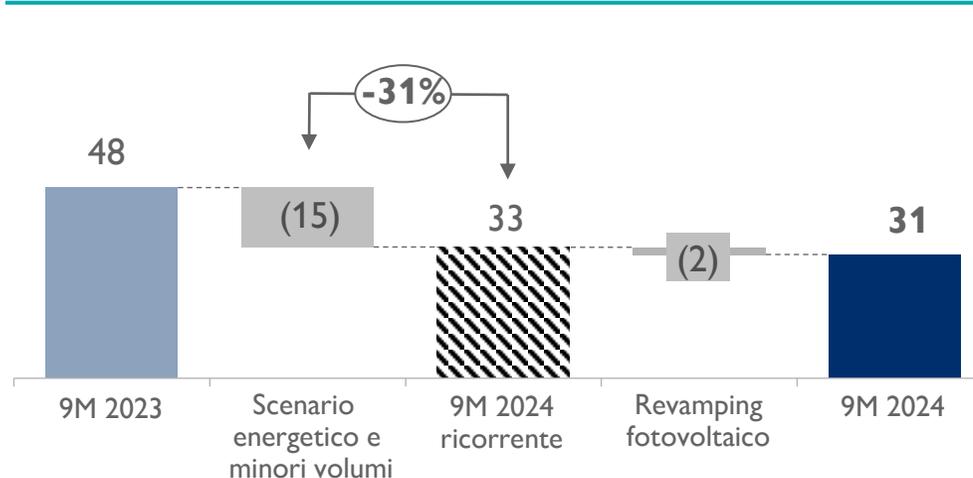


MARGINI INFLUENZATI DALLA MINORE PRODUZIONE IDROELETTRICA E DAL CALO DEI PREZZI

Ricavi, mln€



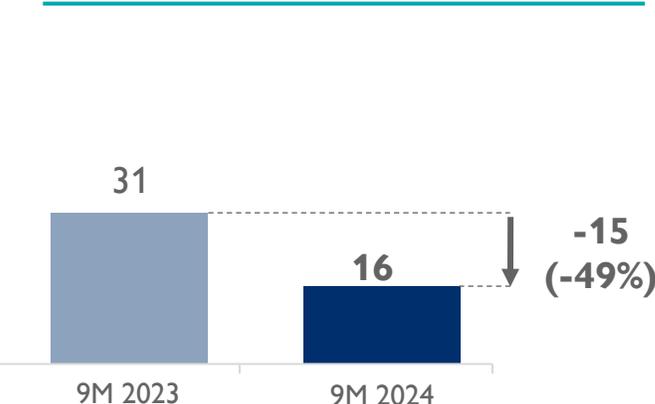
EBITDA, mln€



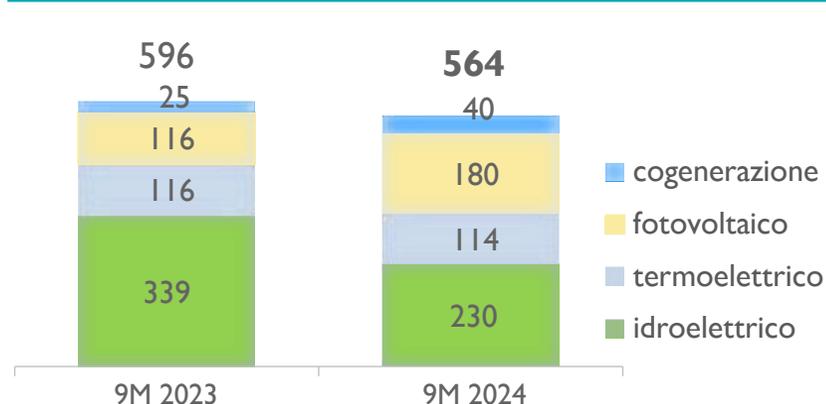
EBITDA ricorrente in diminuzione (-15 mln€):

▼ **Riduzione dei prezzi sui mercati energetici** (PUN -26€/MWh vs 9M 2023) e **minori volumi idroelettrici** (-32% vs 9M 2023)

Capex, mln€



Totale energia prodotta, GWh



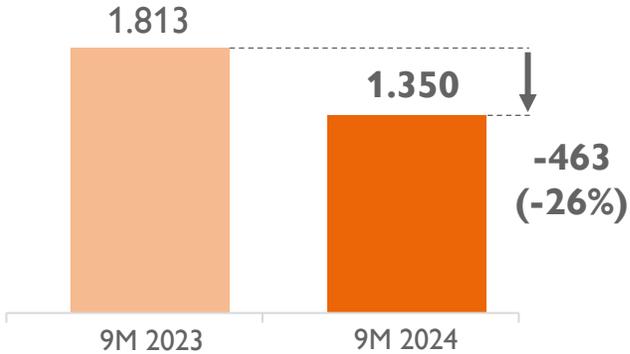
- **37 MW di capacità fotovoltaica** entrati in esercizio nei 9M 2024
- **Raggiunti 138 MW di potenza** fotovoltaica installata

COMMERCIALE: EBITDA IN CRESCITA

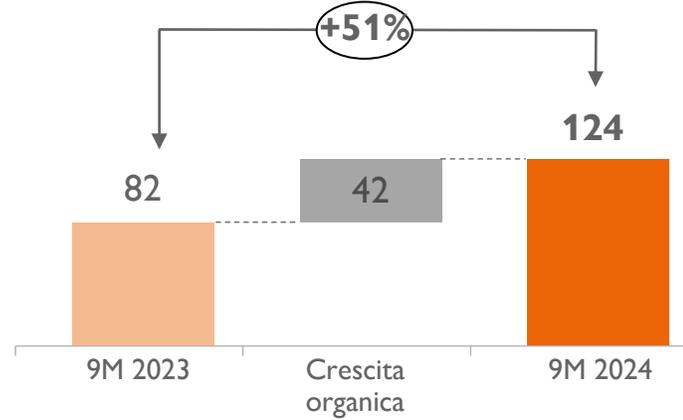
MARGINI IN AUMENTO NEL MERCATO LIBERO



Ricavi, mln€

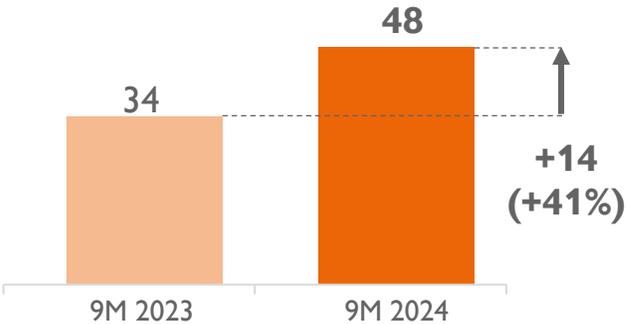


EBITDA, mln€

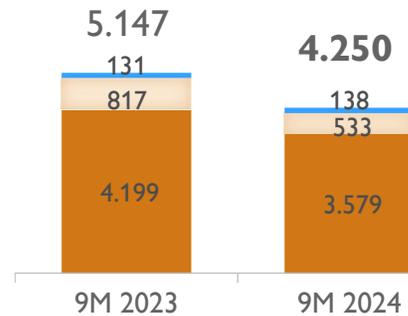


EBITDA in aumento (+42 mln€):
▲ Incremento dei margini nel mercato libero

Capex, mln€



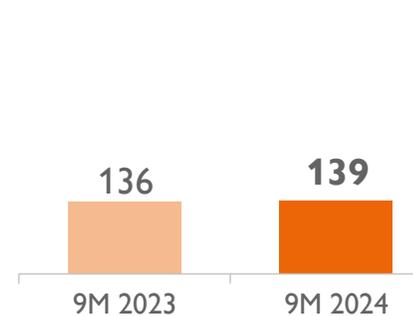
Totale vendita elettricità, GWh



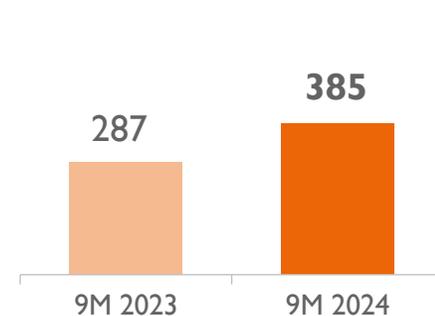
Numero clienti elettricità, '000



Totale vendita gas, mMC



Numero clienti gas, '000



LIBERO TUTELA TUTELA GRADUALE

Agenda



Contesto di mercato



Risultati 9M 2024



Appendice

RATING DI SOSTENIBILITÀ (updated settembre 2024)



64/100



"EE+"



"A-"
Leadership



"A"



55/100



81,58/100



15,4
ESG risk rating



"Leader ESG
Identity"



B-
(status PRIME)

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 30/09/24

Prospetto di Conto Economico Consolidato (migliaia di Euro)

	30/09/2024	30/09/2023	Variazione
Ricavi da vendita e prestazioni	2.984.474	3.271.212	(286.739)
Altri ricavi e proventi	122.870	108.882	13.988
Ricavi Netti Consolidati	3.107.343	3.380.094	(272.751)
Costo del lavoro	246.360	259.276	(12.916)
Costi esterni	1.709.244	2.133.898	(424.653)
Costi Operativi Consolidati	1.955.604	2.393.174	(437.569)
Proventi/(Oneri) netti da gestione rischio commodity	0	0	0
Proventi/(Oneri) da partecipazioni di natura non finanziaria	9.077	19.462	(10.385)
Margine Operativo Lordo	1.160.816	1.006.382	154.434
Svalutazioni (riprese di valore) nette di crediti commerciali	62.937	64.060	(1.124)
Ammortamenti e Accantonamenti	542.566	499.656	42.910
Risultato Operativo	555.313	442.666	112.647
Proventi finanziari	34.396	28.241	6.155
Oneri finanziari	(134.345)	(131.467)	(2.878)
Proventi/(Oneri) da partecipazioni	1.106	1.064	43
Risultato ante Imposte	456.471	340.504	115.967
Imposte sul reddito	140.582	103.854	36.728
Risultato Netto	315.889	236.650	79.238
Risultato netto Attività Discontinue			
Risultato Netto	315.889	236.650	79.238
Utile/(Perdita) di competenza di terzi	30.903	27.225	3.678
Risultato netto di Competenza del gruppo	284.986	209.425	75.560
Utile (perdita) per azione attribuibile agli azionisti della Capogruppo			
<i>Di base</i>	<i>1,33818</i>	<i>0,98338</i>	<i>0,35480</i>
<i>Diluito</i>	<i>1,33818</i>	<i>0,98338</i>	<i>0,35480</i>
Utile (perdita) per azione attribuibile agli azionisti della Capogruppo al netto delle Azioni Proprie			
<i>Di base</i>	<i>1,34081</i>	<i>0,98531</i>	<i>0,35550</i>
<i>Diluito</i>	<i>1,34081</i>	<i>0,98531</i>	<i>0,35550</i>

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO AL 30/09/24

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

	30/09/2024	31/12/2023	Variazione
Immobilizzazioni materiali	3.499.137	3.334.868	164.269
Investimenti immobiliari	1.951	1.990	(39)
Avviamento	254.559	254.626	(67)
Concessioni e diritti sull'infrastruttura	4.071.884	3.787.263	284.621
Immobilizzazioni immateriali	395.476	413.162	(17.687)
Dritto d'uso	87.061	93.284	(6.223)
Partecipazioni in controllate non consolidate e collegate	364.130	359.281	4.849
Altre partecipazioni	8.023	8.029	(6)
Imposte differite attive	229.718	205.065	24.653
Attività finanziarie	16.930	18.852	(1.922)
Altre attività non correnti	819.586	716.582	103.004
Attività non correnti	9.748.455	9.193.002	555.453
Rimanenze	121.474	97.843	23.632
Crediti Commerciali	1.149.067	1.213.200	(64.133)
Altre Attività Correnti	538.537	405.026	133.511
Attività per Imposte Correnti	57.497	13.075	44.422
Attività Finanziarie Correnti	183.539	487.251	(303.712)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	316.565	359.379	(42.814)
Attività correnti	2.366.679	2.575.774	(209.095)
Attività non correnti destinate alla vendita	18.400	18.288	112
TOTALE ATTIVITA'	12.133.534	11.787.064	346.471
	30/09/2024	31/12/2023	Variazione
Capitale sociale	1.098.899	1.098.899	0
Riserva legale	167.986	157.838	10.148
Altre riserve	145.739	73.697	72.042
Utile (perdita) relativa a esercizi precedenti	764.644	752.940	11.704
Utile (perdita) dell'esercizio	284.986	293.908	(8.922)
Totale Patrimonio Netto del Gruppo	2.462.253	2.377.281	84.972
Patrimonio Netto di Terzi	463.383	445.803	17.580
Totale Patrimonio Netto	2.925.636	2.823.084	102.552
Trattamento di fine rapporto e altri piani a benefici definiti	82.754	109.895	(27.141)
Fondo rischi e oneri	365.315	224.276	141.039
Debiti e passività finanziarie	4.686.061	4.770.436	(84.375)
Altre passività non correnti	542.999	510.871	32.127
Passività non correnti	5.677.129	5.615.479	61.650
Debiti Finanziari	1.046.540	922.950	123.590
Debiti verso fornitori	1.651.376	1.750.473	(99.097)
Debiti Tributarî	16.189	13.032	3.157
Altre passività correnti	816.411	661.857	154.554
Passività correnti	3.530.517	3.348.313	182.204
Passività direttamente associate ad attività destinate alla vendita	252	188	65
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	12.133.534	11.787.064	346.471

Q&Q

Risultati 9M 2024

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., PIER FRANCESCO RAGNI, CHIEF FINANCIAL OFFICER DELLA SOCIETÀ, ATTESTA CHE LE INFORMAZIONI CONTABILI CONTENUTE NEL PRESENTE DOCUMENTO CORRISPONDONO ALLE RISULTANZE DOCUMENTALI, AI LIBRI E ALLE SCRITTURE CONTABILI.