

**RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE
CONSOLIDATO**

30 SETTEMBRE 2023

Indice

Relazione sulla Gestione

Organi sociali.....	3
Financial Highlights	4
Modello Organizzativo di ACEA.....	5
Sintesi della gestione e andamento economico e finanziario del Gruppo	6
Sintesi dei Risultati	7
Sintesi dei risultati: andamento dei risultati economici	8
Sintesi dei risultati: andamento dei risultati patrimoniali e finanziari.....	11
Indebitamento finanziario netto.....	15
Contesto di riferimento.....	17
Aree Industriali.....	18
Andamento delle Aree di attività	19
Fatti di Rilievo intervenuti nel corso del periodo e successivamente	29
Evoluzione prevedibile della gestione.....	33

Bilancio Consolidato

Forma e struttura.....	34
Principi contabili e criteri di valutazione	35
Area di consolidamento	36
Applicazione del principio IFRS5	39
Business Combination	40
Prospetto di Conto Economico Consolidato	41
Prospetto di Conto Economico Consolidato Trimestrale	42
Prospetto di Conto Economico Complessivo Consolidato	43
Prospetto di Conto Economico Complessivo Consolidato Trimestrale	43
Prospetto della Situazione Patrimoniale e Finanziaria Consolidata	44
Prospetto del Rendiconto Finanziario Consolidato	45
Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto Consolidato.....	46
Dichiarazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari a norma delle disposizioni dell'articolo 154-bis, 2° comma, del D.Lgs. 58/1998	47

Organi sociali

Consiglio di Amministrazione*

Barbara Marinali	Presidente
Fabrizio Palermo**	Amministratore Delegato
Antonella Rosa Bianchessi	Consigliere
Alessandro Caltagirone	Consigliere
Massimiliano Capece Minutolo Del Sasso	Consigliere
Antonino Cusimano	Consigliere
Thomas Devedjian	Consigliere
Elisabetta Maggini	Consigliere
Luisa Melara	Consigliere
Angelo Piazza	Consigliere
Alessandro Picardi	Consigliere
Vincenza Patrizia Rutigliano	Consigliere
Nathalie Tocci	Consigliere

Collegio Sindacale

Maurizio Lauri	Presidente
Claudia Capuano	Sindaco Effettivo
Leonardo Quagliata	Sindaco Effettivo
Rosina Cichello	Sindaco Supplente
Vito Di Battista	Sindaco Supplente

Dirigente Preposto

Sabrina Di Bartolomeo***

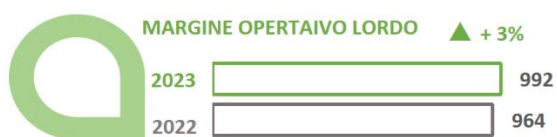
*nominati dall'Assemblea dei Soci in data 18 aprile 2023

**nominato dal Consiglio di Amministrazione in data 3 maggio 2023

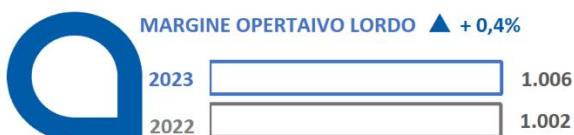
***nominata dal Consiglio di Amministrazione in data 23 giugno 2023

Financial Highlights

RISULTATI AL NETTO DELLE PARTITE NON RECURRING



RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2023

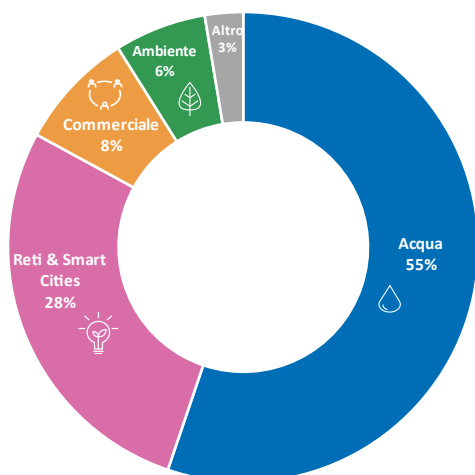


* Il valore degli investimenti è esposto al netto degli investimenti finanziati pari ad € 50,0 milioni per il 2023 ed € 15,4 milioni per il 2022.

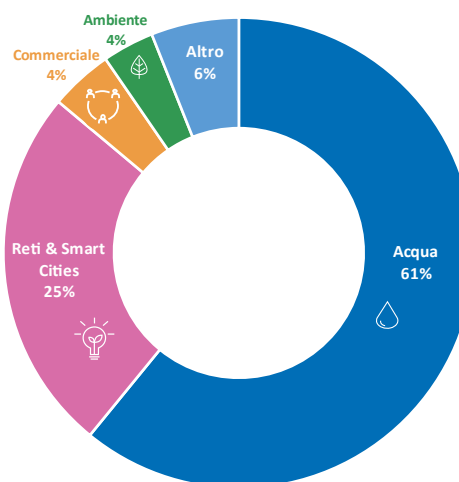
Il Margine operativo lordo 2023 è influenzato dalla variazione di perimetro € 14 milioni, mentre il 2022 è influenzato dalle seguenti partite non *recurring*: **i)** € 11 milioni per vendita quote CO2 2021 **ii)** € 26 milioni per Premio Qualità Tecnica Servizio Idrico **iii)** € 1 milioni per Penali attive area commerciale.

Il Risultato Netto 2023 è influenzato dalla variazione di perimetro € 2 milioni, mentre il 2022 è influenzato dalle seguenti partite non *recurring*: **i)** € 27 milioni per riflesso degli effetti non *recurring* sul margine operativo lordo al netto delle imposte; **iv)** € 19 milioni per plusvalenza legata alla cessione di impianti fotovoltaici; **v)** € 8 milioni per provento da attualizzazione debito finanziario di Gori

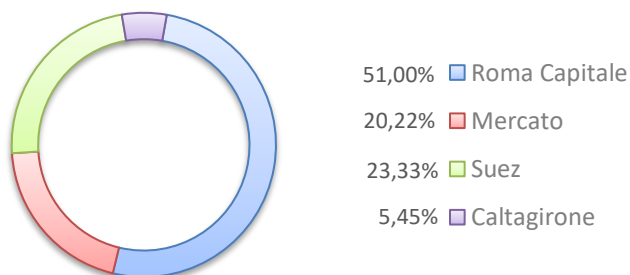
MARGINE OPERATIVO LORDO Contribuzione al Consolidato



INVESTIMENTI Contribuzione al Consolidato



Modello Organizzativo di ACEA



Il grafico evidenzia esclusivamente le partecipazioni superiori al 3%, così come risultanti da fonte CONSOB

ACEA è una delle principali *multiutility* italiane ed è quotata in Borsa dal 1999. ACEA ha adottato un assetto organizzativo e un modello operativo che trova fondamento nelle linee strategiche basate sulla crescita nel mercato idrico attraverso sviluppi infrastrutturali, espansione geografica, potenziamento tecnologico e tutela della risorsa idrica; sulla resilienza della rete elettrica e sulla qualità del servizio della città di Roma; sullo sviluppo di nuova capacità rinnovabile per far fronte alla transizione energetica; sulla spinta verso l'economia circolare con espansione geografica anche in sinergia con altri business. La macrostruttura di ACEA è articolata in funzioni corporate e in sei aree industriali di seguito elencate:

ACQUA

Il Gruppo Acea è il primo operatore italiano nel settore idrico con 9 milioni di abitanti serviti. Il Gruppo gestisce il servizio idrico integrato a Roma e Frosinone e nelle rispettive province ed è presente in altre aree del Lazio, in Toscana, Umbria, Campania e Molise. Il Gruppo è inoltre presente in Abruzzo, Molise e Campania essendo entrato nel mercato della distribuzione del gas metano nel Comune di Pescara, nella provincia dell'Aquila, nelle province di Campobasso e Isernia e nella provincia di Salerno.

Inoltre, l'area comprende le società che gestiscono le attività idriche in America Latina e ha come obiettivo quello di cogliere opportunità di sviluppo verso altri business riconducibili a quelli già presidiati in Italia. È presente in particolare in Honduras, Repubblica Dominicana e Perù servendo una popolazione di circa 10 milioni di abitanti. Le attività sono svolte in partnership con soci locali e internazionali, anche attraverso la formazione del personale e il trasferimento del *know-how* all'imprenditoria locale.

RETI & SMART CITIES

Il Gruppo Acea è tra i principali operatori nazionali con circa 9,4 TWh elettrici distribuiti a Roma; sempre nella Capitale il Gruppo gestisce l'illuminazione pubblica e artistica con oltre 227.600 lampade (dato 2022). Il Gruppo ACEA è impegnato in progetti di efficienza energetica e nello sviluppo di nuove tecnologie, come le *smart grid* e la mobilità elettrica, attraverso la realizzazione di progetti pilota particolarmente innovativi.

AMBIENTE

Il Gruppo Acea è uno dei principali player nazionale con circa 1,70 milioni di tonnellate di rifiuti trattati all'anno. Tra i diversi impianti di trattamento e smaltimento, gestiti e dislocati in sette regioni, ci sono il principale termovalorizzatore e il più grande impianto di digestione anaerobica e compostaggio della Regione Lazio. Il Gruppo dedica particolare attenzione allo sviluppo di investimenti del business nel *waste to energy* e nel *waste recycling*, considerato ad alto potenziale, in coerenza con l'obiettivo strategico di valorizzazione ambientale ed energetica dei rifiuti, nonché nel loro recupero e riciclo nelle filiere della plastica, carta, metalli e nella produzione di compost di alta qualità.

COMMERCIALE

Il Gruppo Acea è uno dei principali player nazionali nella vendita di energia elettrica e offre soluzioni innovative e flessibili per la fornitura di elettricità e gas naturale con l'obiettivo di consolidare il proprio posizionamento di operatore *dual fuel*. Opera sui segmenti di mercato delle medie imprese e delle famiglie con l'obiettivo di migliorare la qualità dei servizi offerti con particolare riguardo ai canali web e social. Presidia le politiche di *energy management* del Gruppo. L'Area ha inoltre l'obiettivo di sviluppare e ricercare innovazioni e start – up per avviare progetti di sperimentazione in ambito tecnologico.

PRODUZIONE

Il Gruppo Acea è tra i principali operatori nazionali nell'ambito della generazione da fonti rinnovabili ed è impegnato in progetti di efficienza energetica ed *energy solution* nel segmento business, particolarmente focalizzati nella ricerca di approcci innovativi nella gestione degli *asset* produttivi e all'implementazione di nuova capacità produttiva che riduca l'impronta carbonica del Gruppo.

ENGINEERING & INFRASTRUCTURE PROJECTS

Il Gruppo Acea ha sviluppato un *know how* all'avanguardia nella progettazione, nella costruzione e nella gestione dei sistemi idrici integrati: dalle sorgenti agli acquedotti, dalla distribuzione alla rete fognaria, alla depurazione. Sviluppa progetti di ricerca applicata, finalizzati all'innovazione tecnologica nei settori idrico, ambientale ed energetico. Particolare rilevanza è dedicata ai servizi di laboratorio e alle consulenze ingegneristiche. Il Gruppo Acea è inoltre impegnato nella progettazione e realizzazione di impianti per l'ambiente e per il trattamento delle acque e dei rifiuti.

Sintesi della gestione e andamento economico e finanziario del Gruppo

Definizione degli indicatori alternativi di performance

In data 5 ottobre 2015, l'ESMA (*European Security and Markets Authority*) ha pubblicato i propri orientamenti (ESMA/2015/1415) in merito ai criteri per la presentazione degli indicatori alternativi di performance che sostituiscono, a partire dal 3 luglio 2016, le raccomandazioni del CESR/05-178b. Tali orientamenti sono stati recepiti nel nostro sistema con Comunicazione n. 0092543 del 3 dicembre 2015 della CONSOB. Inoltre, il 4 marzo 2021 l'ESMA ha pubblicato gli orientamenti sui requisiti di informativa derivanti dal nuovo Regolamento Prospetto (Regulation EU 2017/1129 e Regolamenti Delegati EU 2019/980 e 2019/979), che aggiornano le precedenti Raccomandazioni CESR (ESMA/2013/319, nella versione rivisitata del 20 marzo 2013). A partire dal 5 maggio 2021, su richiamo di attenzione CONSOB n. 5/21, i sopracitati Orientamenti dell'ESMA sostituiscono anche la raccomandazione del CESR in materia di indebitamento, pertanto, in base alle nuove previsioni, gli emittenti quotati dovranno presentare, nelle note illustrative dei bilanci annuali e delle semestrali, pubblicate a partire dal 5 maggio 2021, un nuovo prospetto in materia di indebitamento da redigere secondo le indicazioni contenute nei paragrafi 175 ss. dei suddetti Orientamenti ESMA.

Di seguito si illustra il contenuto ed il significato delle misure di risultato *non-GAAP* e degli altri indicatori alternativi di performance utilizzati nel presente bilancio:

- il margine operativo lordo (o EBITDA) rappresenta per il Gruppo ACEA un indicatore della *performance* operativa ed include, dal 1° gennaio 2014, anche il risultato sintetico delle partecipazioni a controllo congiunto per le quali è stato modificato il metodo di consolidamento in conseguenza dell'entrata in vigore dei principi contabili internazionale IFRS10 e IFRS11. Il *margine operativo lordo* è determinato sommando al Risultato operativo la voce "Ammortamenti, Accantonamenti e Svalutazioni" in quanto principali *non cash items*;
- l'indebitamento finanziario viene rappresentato e determinato conformemente a quanto indicato dagli orientamenti ESMA sopra citati e in particolare dal paragrafo 127 delle raccomandazioni contenute nel documento n. 319 del 2013, implementative del Regolamento (CE) 809/2004. Tale indicatore è determinato come somma dei debiti finanziari a breve ("Finanziamenti a breve termine", "Parte corrente dei finanziamenti a lungo termine" e "Passività finanziarie correnti") e lungo termine ("Finanziamenti a lungo termine") e dei relativi strumenti derivati ("Passività finanziarie non correnti"), al netto delle "Disponibilità liquide e mezzi equivalenti", delle "Attività finanziarie correnti";
- la posizione finanziaria netta rappresenta un indicatore della struttura finanziaria del Gruppo ACEA determinato in continuità con i precedenti esercizi e utilizzato a partire dal presente documento esclusivamente per l'informativa esposta nelle aree di business al fine di fornire un'informativa di *segment* chiara e facilmente riconciliabile con l'indebitamento finanziario (ESMA) di cui sopra. Tale indicatore si ottiene dalla somma dei Debiti e Passività finanziarie non correnti al netto delle Attività finanziarie non correnti (crediti finanziari e titoli diversi da partecipazioni), dei Debiti Finanziari correnti e delle Altre passività finanziarie correnti al netto delle Attività finanziarie correnti e delle Disponibilità liquide e mezzi equivalenti;
- il capitale investito netto è definito come somma delle "Attività correnti", delle "Attività non correnti" e delle Attività e Passività destinate alla vendita al netto delle "Passività correnti" e delle "Passività non correnti", escludendo le voci considerate nella determinazione della *posizione finanziaria netta*;
- il capitale circolante netto è dato dalla somma dei Crediti correnti, delle Rimanenze, del saldo netto di altre attività e passività correnti e dei Debiti correnti escludendo le voci considerate nella determinazione della *posizione finanziaria netta*.

Sintesi dei Risultati

Dati economici (€ milioni)	30/09/2023	30/09/2022	Variazione	Variazione %
Ricavi Netti Consolidati	3.400,3	3.793,8	(393,6)	(10,4%)
Costi Operativi Consolidati	2.413,3	2.847,9	(434,5)	(15,3%)
Proventi/(Oneri) netti da gestione rischio commodity	0,0	34,5	(34,5)	(100,0%)
Proventi/(Oneri) da partecipazioni di natura non finanziaria	19,5	21,8	(2,4)	(10,9%)
Margine Operativo Lordo	1.006,4	1.002,3	4,1	0,4%
Risultato Operativo	442,7	484,7	(42,0)	(8,7%)
Risultato Netto	236,7	283,7	(47,1)	(16,6%)
Utile/(Perdite) di competenza di terzi	27,2	26,3	0,9	3,4%
Risultato netto di Competenza del Gruppo	209,4	257,4	(48,0)	(18,6%)

Dati patrimoniali (€ milioni)	30/09/2023	31/12/2022	Variazione	Variazione %	30/09/2022	Variazione	Variazione %
Capitale Investito Netto	7.620,1	7.194,9	425,1	5,9%	6.994,4	625,7	8,9%
Indebitamento Finanziario Netto	(4.843,1)	(4.439,7)	(403,4)	9,1%	(4.393,0)	(450,1)	10,2%
Patrimonio Netto Consolidato	(2.777,0)	(2.755,2)	(21,7)	0,8%	(2.601,4)	(175,6)	6,7%

EBITDA (€ milioni)	30/09/2023	30/09/2022	Variazione	Variazione %
Ambiente	63,4	83,2	(19,7)	(23,7%)
Commerciale	81,9	58,0	23,9	41,2%
Acqua (Estero)	27,5	25,2	2,3	9,3%
Acqua	528,0	515,8	12,2	2,4%
Reti & Smart Cities	279,1	264,1	15,0	5,7%
Produzione	48,2	78,5	(30,4)	(38,7%)
Engineering & Infrastructure Projects	4,5	7,9	(3,4)	(42,5%)
Corporate	(26,3)	(30,4)	4,1	(13,6%)
Totale EBITDA	1.006,4	1.002,3	4,1	0,4%

Investimenti (€ milioni)	30/09/2023	30/09/2022	Variazione	Variazione %
Ambiente	27,8	27,5	0,3	1,0%
Commerciale	33,8	31,0	2,8	8,9%
Acqua (Estero)	3,7	3,2	0,5	16,5%
Acqua	473,4	410,9	62,5	15,2%
Reti & Smart Cities	197,5	191,9	5,5	2,9%
Produzione	30,7	26,0	4,8	18,4%
Engineering & Infrastructure Projects	3,3	3,0	0,2	7,6%
Corporate	13,2	21,5	(8,3)	(38,5%)
Totale Investimenti	783,5	715,2	68,3	9,6%

* Il valore degli investimenti dell'area è esposto al lordo di € 50,0 milioni per il 2023 ed € 15,4 milioni per il 2022 riferiti agli investimenti finanziati.

Sintesi dei risultati: andamento dei risultati economici

Di seguito vengono illustrati i risultati economici al 30 settembre 2023 confrontati con quelli del medesimo periodo del 2022.

Dati economici (€ milioni)	30/09/2023	30/09/2022	Variazione	Variazione %
Ricavi da vendita e prestazioni	3.291,4	3.677,8	(386,5)	(10,5%)
Altri ricavi e proventi	108,9	116,0	(7,1)	(6,1%)
Costi Esterni	2.154,1	2.623,7	(469,6)	(17,9%)
Costo del lavoro	259,3	224,2	35,1	15,7%
Proventi/(Oneri) netti da gestione rischio commodity	0,0	34,5	(34,5)	(100,0%)
Proventi/(Oneri) da partecipazioni di natura non finanziaria	19,5	21,8	(2,4)	(10,9%)
Margine Operativo Lordo	1.006,4	1.002,3	4,1	0,4%
Ammortamenti, Accantonamenti e Svalutazioni	563,7	517,6	46,1	8,9%
Risultato Operativo	442,7	484,7	(42,0)	(8,7%)
Gestione finanziaria	(103,2)	(58,5)	(44,8)	76,6%
Gestione partecipazioni	1,1	19,6	(18,5)	(94,6%)
Risultato ante Imposte	340,5	445,8	(105,3)	(23,6%)
Imposte sul reddito	103,9	162,1	(58,2)	(35,9%)
Risultato Netto	236,7	283,7	(47,1)	(16,6%)
Utile/(Perdite) di competenza di terzi	27,2	26,3	0,9	3,4%
Risultato netto di Competenza del Gruppo	209,4	257,4	(48,0)	(18,6%)

La tabella di seguito riportata rappresenta i principali impatti della variazione del perimetro di consolidamento al 30 settembre 2023 (al lordo delle elisioni *intercompany*). Per maggiori approfondimenti si rinvia al paragrafo "Area di consolidamento".

€ milioni	Tecnoservizi	ASM Terni	Energy Box	Ramo Polo Cirsu	Totale
Ricavi Netti Consolidati	14,8	50,1	(5,8)	13,9	73,0
Costi Operativi Consolidati	12,4	42,4	(1,1)	5,3	59,0
Margine Operativo Lordo	2,4	7,8	(4,7)	8,5	14,0
Risultato Operativo	0,1	2,6	(4,5)	4,0	2,2

Al 30 settembre 2023 i **ricavi da vendita e prestazioni** ammontano ad € 3.291,4 milioni, in diminuzione di € 386,5 milioni (- 10,5%) rispetto a quelli del medesimo periodo del precedente esercizio. La variazione in diminuzione è imputabile ai minori ricavi da vendita energia elettrica (- € 481,2 milioni) e gas (- € 15,4 milioni) sia per effetto dell'incremento dei prezzi unitari registrato nel 2022 e in parte per le minori quantità, che per minori ricavi per Gestione Riconoscimento Incentivo (GRIN) dovuto alla diversa calendarizzazione degli incentivi GRIN da parte del GSE (- € 5,0 milioni). Compensano tale variazione:

- i maggiori ricavi da conferimento rifiuti e gestione discarica (+ € 42,3 milioni) da imputare quasi integralmente alla variazione dell'area di consolidamento (+ € 41,3 milioni);
- i maggiori ricavi da servizio idrico integrato (€ 20,8 milioni) in parte per effetto dell'aumento dei ricavi tariffari, influenzati anche dall'aggiornamento tariffario biennale 2022-2023, oltre, che per la stima dei conguagli per partite passanti (energia elettrica, acqua all'ingrosso, ecc.);
- i maggiori ricavi da prestazioni a clienti (+ € 18,2 milioni) derivanti in parte dalla variazione su lavori in corso su ordinazione relativi ai progetti di *energy efficiency* di Acea Innovation (+ € 3,0 milioni) e Umbria Energy (+ € 4,7 milioni), dall'incremento della variazione delle rimanenze legate a commesse pluriennali di Simam (+ € 2,2 milioni) e in parte dalla variazione di perimetro (+ € 3,6 milioni);
- i maggiori ricavi derivanti da sviluppo sostenibile (+ € 28,0 milioni) derivanti dalle attività di vendita, installazione e assistenza ai clienti di attività e servizi in ambito dai progetti di *energy efficiency*, *smart services* e *smart comp*.

La vendita di energia elettrica sul Mercato Libero è stata pari a 4.330 GWh con una riduzione rispetto all'anno precedente del 9,7%, mentre la vendita di energia elettrica sul servizio della Maggior Tutela, è stata complessivamente pari a 817 GWh con una riduzione del 25,7% su base tendenziale. Tale riduzione risente dell'assegnazione automatica dei clienti "piccole" e "micro" imprese al Servizio a Tutele Graduali, creato a partire dal 1° gennaio 2021 ed in parte alla flessione del numero di clienti.

Gli **altri ricavi** evidenziano una diminuzione di € 7,1 milioni (- 6,1%) rispetto al medesimo periodo del precedente esercizio. La variazione deriva da effetti contrapposti ed è influenzata in prevalenza dai minori ricavi derivanti dal riconoscimento nel 2022 della premialità sulla qualità tecnica delle società del settore idrico (€ 26,9 milioni) per le annualità 2018-2019 (Delibera 183/2022/R/idr del 26 aprile

2022). Compensano, in parte, tali effetti **i)** i maggiori ricavi di Gori derivanti dall'iscrizione dei contribuiti su OO.RR. (Opere Regionali) relativi agli anni 2018-2021 (+ € 5,3 milioni); **ii)** i maggiori ricavi di Acea Energia per rivalsa per indennizzi Cmor (+ € 4,7 milioni); **iii)** i maggiori ricavi da margine IFRIC 12 (+ € 2,8 milioni) a seguito dei maggiori investimenti; **iv)** maggiori sopravvenienze attive (+ € 3,1 milioni).

I **costi esterni** presentano una diminuzione complessiva di € 469,6 milioni (- 17,9%) rispetto al 30 settembre 2022. La variazione si deve alla riduzione dei costi legati all'approvvigionamento di energia elettrica e gas sul mercato libero e sul mercato della tutela graduale (- € 540,2 milioni), in linea con quanto registrato nei ricavi. Tale riduzione è compensata dall'incremento:

- ❑ dei costi per servizi e appalti (+ € 55,1 milioni) di cui € 27,0 milioni imputabili alla variazione di perimetro e per la restante parte a progetti di *energy efficiency* e *smart services* (+ € 39,6 milioni), in parte compensati da una generale riduzione delle altre voci di spesa, tra cui minori spese pubblicitarie e sponsorizzazioni (- € 3,7 milioni) e minori canoni di manutenzione (- € 4,4 milioni);
- ❑ dei costi per acquisto materie (+ € 6,8 milioni) imputabili alle maggiori rimanenze di Simam;
- ❑ dei canoni di concessione (+ € 1,2 milioni) e degli oneri per godimento beni di terzi (+ € 8,0 milioni) dovuti in parte ai maggiori costi per licenze software e in parte per maggiori indennità di servitù e demaniali.

Il **costo del lavoro** risulta in aumento per € 35,1 milioni (+ 15,7%), rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente, influenzato in parte dalla variazione di perimetro (+ € 18,2 milioni) e in parte per l'incremento dei salari e degli stipendi derivante dall'effetto incrementale delle componenti retributive e per effetto dell'adeguamento dei contratti collettivi nazionali del lavoro.

La consistenza media del personale si attesta a 10.402 dipendenti ed aumenta di 726 unità rispetto al medesimo periodo del precedente esercizio in prevalenza influenzata dalla variazione di perimetro (+ 468 unità).

€ milioni	30/09/2023	30/09/2022	Variazione	Variazione %
Costo del lavoro al lordo dei costi capitalizzati	404,7	367,5	37,2	10,1%
Costi capitalizzati	(145,4)	(143,3)	(2,1)	1,4%
Costo del lavoro	259,3	224,2	35,1	15,7%

I **proventi/(oneri) netti da gestione rischio commodity** presentano saldo zero e accoglievano nel precedente esercizio i proventi netti su derivati di copertura chiusi nel periodo, in base a quanto previsto dall'IFRS 9.

I **proventi da partecipazioni di natura non finanziaria** rappresentano il risultato consolidato secondo *l'equity method* ricompreso tra le componenti che concorrono alla formazione dell'EBITDA consolidato delle società strategiche.

€ milioni	30/09/2023	30/09/2022	Variazione	Variazione %
Margine Operativo Lordo	116,3	112,2	4,1	3,6%
Ammortamenti, Accantonamenti e Svalutazioni	83,8	79,4	4,4	5,6%
Gestione Finanziaria	(5,3)	(2,5)	(2,8)	109,3%
Gestione partecipazioni	0,0	0,0	0,0	n.s.
Imposte sul reddito	7,6	8,3	(0,7)	(8,3%)
Proventi da partecipazioni di natura non finanziaria	19,5	21,9	(2,4)	(11,2%)

Il provento da partecipazioni di tali società risulta in riduzione di € 2,4 milioni influenzato principalmente dai maggiori ammortamenti.

L'**EBITDA (Margine operativo Lordo)** passa da € 1.002,3 milioni del 30 settembre 2022 ad € 1.006,4 milioni del 30 settembre 2023 registrando una crescita di € 4,1 milioni pari al 0,4%. L'EBITDA al netto delle variazioni di perimetro (€ 14,0 milioni) e delle partite *non recurring* 2022 (€ 38,4 milioni), relative alle vendite dei diritti di CO₂ a seguito della delibera n. 66/22 (€ 11,1 milioni), riconoscimento della premialità sulla qualità tecnica delle società del settore idrico (- € 26,2 milioni) per le annualità 2018-2019 e all'iscrizione di penali attive (€ 1,2 milioni) risulta in crescita del 3% (+ € 28,7 milioni). La variazione su base organica è pertanto riconducibile ai seguenti effetti contrapposti:

- ❑ minori margini sui WTE dovuti in parte allo scenario energetico (- € 8,7 milioni) e in parte alle minori quantità di energia ceduta (- € 1,9 milioni);
- ❑ minori margini derivanti dalle attività di compostaggio (- € 4,9 milioni) e TBM e discarica (- € 2,9 milioni), per effetto, sia di minori tariffe che di minori quantità;
- ❑ minori margini derivanti dalla produzione idroelettrica (- € 18,5 milioni), influenzato in prevalenza dall'effetto prezzo (- € 31 milioni) e compensato in parte dalle maggiori quantità (+ € 12 milioni);
- ❑ minore marginalità sulla compravendita di energia proveniente da impianti fotovoltaici (- € 5,5 milioni) influenzata in prevalenza dall'effetto prezzo;
- ❑ maggiori margini derivanti dalla crescita dei ricavi tariffari idrici, relativi a partite non passanti (+ € 25 milioni), in parte influenzati dall'aggiornamento tariffario biennale 2022-2023;
- ❑ iscrizione in Gori dei contribuiti su OO.RR. relativi agli anni 2018-2021 (+ € 5,3 milioni);

- Q maggiori margini derivanti dal bilanciamento energetico (+ € 11,9 milioni) e dalla gestione del servizio di pubblica illuminazione nel Comune di Roma (+ € 1,9 milioni) in seguito ad attività straordinarie di manutenzione e sicurezza;
- Q incremento del margine su vendita energia elettrica e gas su mercato libero (rispettivamente + € 29 milioni e + € 17 milioni) compensato dalla riduzione del margine energia sul mercato tutelato (- € 5 milioni) e del margine derivante dalle attività di *energy management* (- € 19 milioni);
- Q incremento dei margini per servizi a valore aggiunto (+ € 4 milioni) in relazione alle attività eseguite in ambito *energy efficiency*.

L'**EBIT (Risultato Operativo)** risulta pari ad € 442,7 milioni e segna un decremento di € 42,0 milioni rispetto al medesimo periodo del precedente esercizio. Si espone di seguito il dettaglio delle voci che influenzano l'EBIT.

€ milioni	30/09/2023	30/09/2022	Variazione	Variazione %
Ammortamenti e riduzioni di valore	490,4	435,9	54,6	12,5%
Svalutazioni (riprese di valore) nette di crediti commerciali	64,1	73,9	(9,8)	(13,3%)
Accantonamenti e rilasci per rischi e oneri	9,2	7,9	1,3	16,7%
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	563,7	517,6	46,1	8,9%

La variazione in aumento degli **ammortamenti e riduzioni di valore** (+ € 54,6 milioni) è legata in prevalenza agli investimenti del periodo e all'entrata in esercizio di cespiti precedentemente in corso con particolare riferimento alle società dell'area Acqua (+ € 30,3 milioni) e Reti & Smart Cities (+ € 7,5 milioni). Contribuiscono all'incremento anche i maggiori ammortamenti registrati da Acea Energia (+ € 5,2 milioni) in relazione ai maggiori investimenti in software applicativo e dagli ammortamenti del *contract cost* e dai maggiori ammortamenti registrati da Acea Ambiente (+ € 4,5 milioni) anche per gli effetti conseguenti all'acquisizione del ramo d'azienda denominato "Polo Cirsu". Su tale voce la variazione dall'area di consolidamento influisce per complessivi € 6,8 milioni.

Le **svalutazioni (riprese di valore) nette di crediti commerciali**, per quanto in diminuzione rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente (- € 9,8 milioni), mantengono sostanzialmente la stessa incidenza sui ricavi consolidati di Gruppo (1,9% a settembre 2023 verso 1,9% a settembre 2022). Tale risultato, in assenza di particolari criticità nell'attività di incasso registrate nel periodo in corso, è sostanzialmente riconducibile alle seguenti motivazioni: per quanto riguarda l'area Commerciale (- € 5,5 milioni), alla riduzione dei volumi di fatturato conseguente l'andamento del prezzo delle *commodities*; per quanto riguarda l'area Acqua (- € 4 milioni), al combinato disposto della crescita del business e della presenza nel 2022 di una componente straordinaria non ricorrente registrata su Gori (transazione con EIC per partite pregresse pari a ca. + € 5,6 milioni). Infine, in continuità con i periodi precedenti, è stato confermato lo "stress di scenario" introdotto nel 2022 sulle principali società del Gruppo, finalizzato ad anticipare potenziali deterioramenti del merito creditizio dei clienti non desumibili dalle performance attuali ma derivanti da "modelli satellite" basati su dati macroeconomici *e-business information*.

Gli **accantonamenti ed i rilasci per rischi e oneri** risultano in crescita rispetto al medesimo periodo del precedente esercizio (+ € 1,3 milioni). La variazione è influenzata in prevalenza dall'accantonamento di areti (+ € 3,2 milioni) in relazione all'applicazione del contributo in quota fissa ex art. 28.1 TIC da parte della società di distribuzione Unareti S.p.A. per le richieste di cambio residenza; tale variazione è in parte compensata dal rilascio del fondo rischi legale di ACEA Ato5 per € 1,2 milioni in seguito alla sentenza del Tribunale Civile di Frosinone del 31 maggio 2023 che in particolare ha dichiarato estinto il debito per canoni concessori dovuti da ACEA Ato5 in favore dell'AAT05 per il periodo 2007/2011 per effetto dei pagamenti eseguiti.

Il **risultato della gestione finanziaria** evidenzia oneri netti per € 103,2 milioni in crescita rispetto al medesimo periodo del 2022 di € 44,8 milioni per l'effetto combinato del rialzo dei tassi di interesse e dell'aumento del debito medio del periodo. In particolare, l'incremento degli oneri finanziari risente: **i)** dei maggiori interessi registrati dalla capogruppo su prestiti obbligazionari derivanti in prevalenza dalla nuova emissione da € 700 milioni della Capogruppo (+ € 18,2 milioni) e maggiori interessi su finanziamenti a medio-lungo termine (+ € 9,9 milioni); **ii)** dei maggiori oneri rilevati ad Acea Energia in relazione ad interessi moratori per € 6,6 milioni e maggiori interessi su depositi cauzionali per € 3,4 milioni. Per quanto riguarda i proventi finanziari si segnala **i)** la riduzione per € 11,0 milioni in relazione al provento da attualizzazione rilevato da Gori nel 2022; **ii)** i maggiori interessi su depositi a breve della Capogruppo per € 8,9 milioni.

I **proventi e oneri da partecipazioni** evidenziano proventi netti per € 1,1 milioni in riduzione di € 18,5 milioni rispetto al medesimo periodo del precedente esercizio. Tale riduzione deriva dall'iscrizione della plusvalenza netta rilevata nel 2022 (€ 18,8 milioni) conseguente la cessione di un gruppo di impianti fotovoltaici nell'ambito dell'accordo siglato con il fondo britannico di investimento Equitix. Gli effetti, conseguenti il deconsolidamento delle attività in dismissione al 31 dicembre 2021, comprendevano anche la valutazione provvisoria delle attività e passività relative al secondo closing dell'operazione, classificate in IFRS5.

La **stima del carico fiscale** è pari a € 103,9 milioni contro € 162,1 milioni del medesimo periodo del precedente esercizio, la riduzione deriva dall'effetto combinato del minor utile ante imposte e del minor tax rate influenzato nel 2022 dal contributo solidaristico straordinario di cui all'articolo 37 del DL 21/2022 (c.d. contributo extraprofitto). Il tax rate al 30 settembre 2023 si attesta così al 30,5% (era il 36,4% medesimo al 30 settembre 2022).

Il **risultato netto di competenza del Gruppo** si attesta a € 209,4 milioni e segna una diminuzione di € 48,0 milioni rispetto al medesimo periodo del precedente esercizio. La variazione al netto degli effetti *one-off* sul 2022 (€ 55 milioni) e della variazione di perimetro (€ 2 milioni) presenta un incremento pari a circa € 5 milioni (+ 3%).

Sintesi dei risultati: andamento dei risultati patrimoniali e finanziari

Dati patrimoniali (€ milioni)	30/09/2023	31/12/2022	Variazione	Variazione %	30/09/2022	Variazione	Variazione %
Attività e Passività non correnti	8.138,0	7.846,9	291,0	3,7%	7.484,0	654,0	8,7%
Circolante Netto	(517,9)	(652,0)	134,1	(20,6%)	(489,6)	(28,3)	5,8%
Capitale Investito Netto	7.620,1	7.194,9	425,1	5,9%	6.994,4	625,7	8,9%
Indebitamento Finanziario Netto	(4.843,1)	(4.439,7)	(403,4)	9,1%	(4.393,0)	(450,1)	10,2%
Totale Patrimonio Netto	(2.777,0)	(2.755,2)	(21,7)	0,8%	(2.601,4)	(175,6)	6,7%

Attività e Passività non correnti

Rispetto al 31 dicembre 2022 le attività e passività non correnti aumentano di € 291,0 milioni (+ 3,7%), di seguito si rappresenta la composizione della voce:

€ milioni	30/09/2023	31/12/2022	Variazione	Variazione %	30/09/2022	Variazione	Variazione %
Immobilizzazioni materiali/immateriali	7.704,3	7.383,0	321,3	4,4%	7.053,0	651,3	9,2%
Partecipazioni	368,6	351,9	16,7	4,8%	378,1	(9,5)	(2,5%)
Altre attività non correnti	931,5	844,6	86,9	10,3%	886,7	44,8	5,0%
TFR e altri piani e benefici definiti	(109,4)	(113,0)	3,6	(3,2%)	(112,5)	3,1	(2,8%)
Fondi rischi e oneri	(317,4)	(218,0)	(99,4)	45,6%	(305,1)	(12,3)	4,0%
Altre passività non correnti	(439,7)	(401,5)	(38,1)	9,5%	(416,3)	(23,3)	5,6%
Attività e Passività non correnti	8.138,0	7.846,9	291,0	3,7%	7.484,0	654,0	8,7%

L'incremento delle **immobilizzazioni** (+ € 321,3 milioni) deriva prevalentemente dagli investimenti, attestatisi ad € 783,5 milioni, compensati dagli ammortamenti e dalle riduzioni di valore per complessivi € 490,4 milioni.

Gli investimenti del periodo si riferiscono per l'88% ai business regolati. La variazione rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente è pari ad € 68,3 milioni ed attiene principalmente all'area Acqua (+ € 62,5 milioni); la variazione dell'area di consolidamento incide per € 3,8 milioni riferibili ad ASM Terni e Tecnoservizi.

Di seguito gli investimenti realizzati da ciascuna Area Industriale.

Investimenti (€ milioni)	30/09/2023	30/09/2022	Variazione	Variazione %
Ambiente	27,8	27,5	0,3	1,0%
Commerciale	33,8	31,0	2,8	8,9%
Acqua (Estero)	3,7	3,2	0,5	16,5%
Acqua	473,4	410,9	62,5	15,2%
Reti & Smart Cities	197,5	191,9	5,5	2,9%
Produzione	30,7	26,0	4,8	18,4%
Engineering & Infrastructure Projects	3,3	3,0	0,2	7,6%
Corporate	13,2	21,5	(8,3)	(38,5%)
Totale Investimenti	783,5	715,2	68,3	9,6%

Le **partecipazioni** aumentano di € 16,7 milioni rispetto al 31 dicembre 2022. La variazione è determinata dall'incremento relativo alla valutazione del periodo delle società consolidate con il metodo del patrimonio netto che contribuiscono all'EBITDA (+ € 19,5 milioni) e alla variazione di perimetro (+ € 5,5 milioni) al netto dell'effetto della distribuzione dei dividendi (- € 7,4 milioni) e dell'impatto della variazione delle riserve di "other comprehensive income" (- € 2,0 milioni).

Lo stock del **TFR e altri piani a benefici definiti** registra una diminuzione di € 3,6 milioni, prevalentemente dovuta all'aumento del tasso utilizzato (dal 3,95% del 31 dicembre 2022 al 4,24% del 30 settembre 2023).

I **fondi rischi ed oneri** aumentano per € 99,4 milioni rispetto alla fine dell'esercizio precedente in conseguenza all'accantonamento delle imposte di periodo pari ad € 108,2 milioni. Gli utilizzi del periodo sono pari ad € 20,4 milioni.

Di seguito è riportato il dettaglio per natura dei fondi:

€ milioni	31/12/2022	Utilizzi	Accantonamenti	Rilascio per Esuperato Fondi	Riclassifiche / Altri Movimenti	30/09/2023
Legale	14,6	(1,6)	1,1	(1,7)	0,3	12,6
Fiscale	5,7	(0,5)	0,2	0,0	0,0	5,4
Rischi regolatori	31,6	(0,5)	2,1	(0,5)	0,6	33,2
Partecipate	8,2	(2,1)	0,5	0,0	1,9	8,5
Rischi contributivi	1,5	0,0	0,0	0,0	(0,0)	1,5
Franchigie assicurative	10,9	(2,0)	1,4	0,0	0,0	10,3
Altri rischi ed oneri	28,0	(2,3)	6,9	(1,2)	(3,0)	28,4
Totale Fondo Rischi	100,4	(9,1)	12,2	(3,4)	(0,2)	99,9
Esodo e mobilità	28,0	(10,3)	0,0	0,0	0,0	17,8
Post mortem	68,3	(0,3)	0,0	0,0	3,5	71,5
F.do Oneri verso altri	21,1	(0,8)	0,4	0,0	(1,0)	19,8
Fondo Imposte Infrannuali	0,0	0,0	108,2	0,0	0,2	108,4
Fondo Oneri di Ripristino	0,1	0,0	0,0	0,0	(0,0)	0,1
Totale Fondo Oneri	117,6	(11,4)	108,6	0,0	2,7	217,5
Totale Fondo Rischi ed Oneri	218,0	(20,4)	120,7	(3,4)	2,5	317,4

Le **altre attività non correnti** si incrementano di € 86,9 milioni, principalmente in conseguenza dell'aumento dei crediti a lungo per accounting regolatorio e per conguagli tariffari (+ € 60,1 milioni) e dei crediti per imposte differite (+ € 36,4 milioni) parzialmente compensati dalla diminuzione dei ratei e risconti attivi e dei crediti verso Roma Capitale. L'incremento delle **altre passività non correnti** (+ € 38,1 milioni) è invece riferito principalmente maggiori risconti passivi (€ 38,9 milioni).

Circolante netto

La variazione del circolante netto rispetto al 31 dicembre 2022 deriva dall'effetto combinato dell'aumento dei crediti correnti per € 28,8 milioni, della riduzione delle altre attività correnti (- € 19,7 milioni), della diminuzione dei debiti correnti per € 180,5 milioni e dell'incremento delle altre passività correnti per € 77,0 milioni.

€ milioni	30/09/2023	31/12/2022	Variazione	Variazione %	30/09/2022	Variazione	Variazione %
Crediti Correnti	1.296,3	1.267,4	28,8	2,3%	1.334,8	(38,5)	(2,9%)
- di cui utenti/clienti	1.217,2	1.216,1	1,1	0,1%	1.269,1	(51,9)	(4,1%)
- di cui Roma Capitale	59,7	37,7	22,1	58,6%	52,4	7,3	13,9%
- di cui verso Controllate e Collegate	19,4	13,7	5,7	41,6%	13,2	6,1	46,3%
Rimanenze	126,0	104,5	21,5	20,5%	108,0	17,9	16,6%
Altre Attività correnti	465,4	485,1	(19,7)	(4,1%)	598,4	(133,0)	(22,2%)
Debiti Correnti	(1.669,4)	(1.850,0)	180,5	(9,8%)	(1.824,4)	155,0	(8,5%)
- di cui Fornitori	(1.627,7)	(1.802,6)	174,9	(9,7%)	(1.750,1)	122,5	(7,0%)
- di cui Roma Capitale	(31,6)	(40,3)	8,7	(21,7%)	(62,1)	30,6	(49,2%)
- di cui verso Controllate e Collegate	(10,2)	(7,1)	(3,1)	43,6%	(12,2)	2,0	(16,3%)
Altre Passività Correnti	(736,1)	(659,1)	(77,0)	11,7%	(706,3)	(29,8)	4,2%
Circolante Netto	(517,9)	(652,0)	134,1	(20,6%)	(489,6)	(28,3)	5,8%

I **crediti verso utenti e clienti**, al netto del fondo svalutazione crediti, ammontano a € 1.217,2 milioni e risultano in aumento rispetto al 31 dicembre 2022 di € 1,1 milioni. Di seguito sono esposti i crediti verso utenti e clienti distinti per area.

€ milioni	30/09/2023			31/12/2022			Variazione		
	Clienti Lordo	Fondo Svalutazione	Clienti Netto	Clienti Lordo	Fondo Svalutazione	Clienti Netto	Clienti Lordo	Fondo Svalutazione	Clienti Netto
Ambiente	84,8	(3,3)	81,5	77,3	(3,0)	74,3	7,5	(0,3)	7,2
Commerciale	525,9	(162,4)	363,5	632,2	(145,9)	486,3	(106,3)	(16,5)	(122,8)
Acqua (Estero)	37,6	(24,4)	13,2	32,7	(21,5)	11,1	5,0	(2,8)	2,1
Acqua	964,0	(379,1)	584,9	831,3	(344,3)	487,0	132,7	(34,9)	97,8
Reti & Smart Cities	241,7	(94,2)	147,5	218,4	(91,7)	126,7	23,4	(2,5)	20,8
Produzione	25,7	(5,7)	20,0	27,5	(5,9)	21,6	(1,8)	0,2	(1,6)
Engineering & Infrastructure Projects	7,2	(1,1)	6,1	8,8	(1,1)	7,7	(1,6)	(0,0)	(1,6)
Corporate	2,9	(2,4)	0,5	3,5	(2,2)	1,4	(0,6)	(0,2)	(0,8)
Totale	1.889,8	(672,6)	1.217,2	1.831,6	(615,5)	1.216,1	58,1	(57,1)	1,1

Il fondo svalutazione crediti ammonta ad € 672,6 milioni in aumento rispetto al 31 dicembre 2022 (era pari a € 615,5 milioni) e rispetto al 30 settembre 2022 (ammontava invece ad € 614,8 milioni). Nel corso dei primi nove mesi del 2023 sono stati ceduti pro-soluto crediti per un ammontare complessivo pari a € 913,9 milioni di cui € 143,1 milioni verso la Pubblica Amministrazione.

In merito ai **rapporti con Roma Capitale** al 30 settembre 2023 il saldo netto delle partite presenti nel circolante netto consolidato risulta a credito per € 28,1 milioni, mentre il saldo netto comprensivo delle partite finanziarie (dividendi, illuminazione pubblica etc.) risulta a credito per il Gruppo per € 19,4 milioni (€ 1,7 milioni al 31 dicembre 2022). Si rappresenta di seguito il dettaglio dei rapporti con Roma Capitale:

€ migliaia	30/09/2023	31/12/2022	Variazione
Crediti verso Roma Capitale			
Crediti per utenze	54,3	32,9	21,4
Fondi svalutazione	(1,7)	(1,7)	0,0
Totale crediti da utenza	52,6	31,2	21,4
Crediti per lavori e servizi idrici	3,8	3,8	0,0
Crediti per lavori e servizi da fatturare idrici	0,8	0,6	0,2
Contributi	0,0	0,0	0,0
Fondi svalutazione	(2,2)	(2,2)	0,0
Crediti per lavori e servizi elettrici	4,7	4,4	0,4
Crediti lavori e servizi - da emettere	0,3	0,2	0,1
Fondi svalutazione	(0,3)	(0,3)	0,0
Totale crediti per lavori	7,2	6,5	0,7
Totale crediti commerciali	59,7	37,7	22,1
Crediti finanziari per Illuminazione Pubblica Fatture Emesse	170,7	135,1	35,6
Fondi svalutazione	(58,0)	(58,0)	(0,0)
Crediti finanziari per Illuminazione Pubblica fatture da emettere	32,6	36,3	(3,7)
Fondi svalutazione	(11,3)	(5,4)	(5,9)
Crediti finanziari M/L termine per Illuminazione Pubblica	2,4	4,8	(2,4)
Totale crediti illuminazione pubblica	136,4	112,8	23,6
Totale Crediti	196,2	150,5	45,7

Debiti verso Roma Capitale	30/09/2023	31/12/2022	Variazione
Debiti per addizionali energia elettrica	(5,5)	(5,5)	(0,0)
Debiti per canone di Concessione	(20,8)	(27,6)	6,8
Altri debiti	(8,7)	(9,8)	1,1
Debiti per dividendi	(141,8)	(105,9)	(35,8)
Totale debiti	(176,7)	(148,8)	(27,9)

Saldo netto credito debito	19,4	1,7	17,7
-----------------------------------	-------------	------------	-------------

Per quanto riguarda i crediti, commerciali e finanziari, si registra un incremento complessivo rispetto alla fine del precedente esercizio di € 45,7 milioni dovuto principalmente alla maturazione del periodo al netto degli incassi. Di seguito si elencano le principali variazioni:

- maggiori crediti di ACEA Ato2 per somministrazione di acqua per € 39,4 milioni;
- maggiori crediti riferiti al servizio di Illuminazione Pubblica per € 36,6 milioni;
- incassi/compensazioni di crediti per utenza di ACEA Ato2 per € 18,1 milioni e di crediti per corrispettivi IP di ACEA per € 12,3 milioni.

In riferimento ai debiti si registra un decremento di € 27,9 milioni, di seguito si riportano le principali variazioni intervenute nel periodo:

- incremento dei debiti per dividendi per € 35,8 milioni derivanti dall'iscrizione dei dividendi azionari anno 2022 di ACEA ed ACEA Ato2 rispettivamente per € 92,3 milioni ed € 2,4 milioni al netto dei pagamenti avvenuti nel corso del periodo pari ad € 46,2 milioni per i dividendi 2022 ed € 12,3 milioni per i dividendi 2020;
- pagamento dei canoni di concessione di ACEA Ato2 degli anni 2021 e 2022 per € 26,5 milioni;
- incremento dei debiti per l'iscrizione del canone di concessione di ACEA Ato2 per il periodo per € 19,8 milioni.
- areti ha corrisposto ai municipi le somme dovute per licenze di scavi stradali per un ammontare complessivo di € 2,2 milioni.

Con specifico riferimento alle sole operazioni di compensazione del periodo, di seguito, si dettagliano cronologicamente le principali operazioni:

- Aprile 2023 compensazione crediti per € 18,1 milioni relativi al servizio di somministrazione di acqua verso canone di concessione di ACEA Ato2 anno 2022;
- settembre 2023 compensazione crediti per € 12,3 milioni relativi ai corrispettivi dell'ultimo trimestre 2022 della Illuminazione Pubblica verso dividendi azionari 2020 di Acea.

Si informa che in data 11 agosto 2022, la Giunta Capitolina con deliberazione n.312 intitolata "Servizio di illuminazione pubblica ed artistica monumentale sull'intero territorio comunale – Concessionario: Acea S.p.A.- Ricognizione del perimetro della situazione debitoria ed avvio delle procedure conseguenti" ha effettuato la ricognizione del perimetro di debito dell'Amministrazione nei confronti di Acea/areti riferito al servizio di Illuminazione Pubblica alla data del 31 dicembre 2021.

Tale deliberazione è stata pubblicata sul sito istituzionale di Roma Capitale in data 30 agosto 2022 e con riferimento alla suddetta deliberazione sono tuttora in corso interlocuzioni con Roma Capitale.

Il 27 settembre 2023, il CDA di ACEA ha approvato, previo parere favorevole del Comitato Operazioni Parti Correlate, la proposta di un possibile Accordo transattivo con Roma Capitale funzionale a disciplinare le reciproche posizioni e le modalità di risoluzione consensuale anticipata dei rapporti contrattuali fra le parti relativi al servizio della Illuminazione Pubblica.

La risoluzione consensuale stante la natura di servizio pubblico essenziale avverrà alla data di effettiva presa in carico da parte dell'operatore che ne risulterà aggiudicatario ad esito dell'esperimento da parte di Roma Capitale delle procedure che saranno avviate per l'affidamento del servizio.

Quanto ai termini economici del possibile Accordo transattivo in coerenza della Delibera capitolina dell'agosto 2022 sopra citata, è previsto ad esito di reciproche rinunce tra le parti, il riconoscimento di crediti di ACEA dell'importo complessivo di circa € 100,6 milioni (iva inclusa). La transazione non avrà impatti economico finanziari significativi al 31 dicembre 2023 avendo già le società aggiornato le proprie stime secondo i criteri previsti dalla normativa applicabile.

I **debiti correnti** diminuiscono principalmente per effetto del decremento dello stock dei debiti verso fornitori (- € 174,9 milioni) riferibile per la maggior parte ad Acea Energia (- € 150,3 milioni).

Le **altre attività e passività correnti** registrano un decremento di attività di € 19,7 milioni e un incremento di passività di € 77,0 milioni, rispetto all'esercizio precedente. In dettaglio le **altre attività** diminuiscono per effetto dei decrementi registrati: **(i)** nei crediti per perequazione energia (- € 27,9 milioni); **(ii)** nei crediti IVA (- € 22,5 milioni) prevalentemente imputabili alla Capogruppo; **(iii)** nei crediti verso Cassa Conguaglio (- € 19,2 milioni); **(iv)** negli altri crediti (- € 25,5 milioni) riconducibili principalmente ad ACEA Ato2 per i crediti relativi Bonus Idrico (€ 16,8 milioni), **(v)** nel valore degli strumenti derivati attivi su *commodities* (- € 32,2 milioni), nonché, **(vi)** nei crediti verso l'AATO (- € 6,7 milioni) relativi a SII per effetto della fatturazione di poste a conguaglio e negli anticipi a fornitori (- € 5,0 milioni). La variazione in diminuzione risulta parzialmente compensata dall'aumento del valore degli altri crediti tributari (+ € 67,3 milioni) riferiti principalmente a crediti maturati sui progetti di efficientamento energetico di Acea Energia ed Acea Innovation, dall'incremento dei crediti per IRES e IRAP (+ € 35,9 milioni) e dall'aumento dei ratei e risconti attivi (+ € 17,3 milioni). In dettaglio le **passività correnti** aumentano per effetto dell'incremento dei debiti verso Cassa Conguaglio imputabile ad areti (+ € 118,0 milioni) in conseguenza alla variazione del quadro normativo relativo al Bonus Sociale e alla reintroduzione degli oneri generali di sistema nel secondo trimestre 2023 e ad Acea Energia (+ € 12,4 milioni) per effetto della copertura degli squilibri del sistema di perequazione dei costi di acquisto e dispacciamento dell'energia elettrica destinata al servizio di maggior tutela, dei maggiori risconti passivi (+ € 15,9 milioni) riferiti ad ASM Terni in relazione alla quota TARIC di competenza aprile-dicembre 2023 e ad ACEA Ato2, compensati in parte dalla riduzione del debito relativo all'acquisto del 35% di Deco per € 33,5 milioni e del debito per l'acquisto del 30% di SIMAM per € 13,0 milioni e dalla riduzione debito per contributo solidaristico straordinario ex art. 37 del DL 21/2022 riferibile ad Acea Produzione (- € 18,4 milioni).

Patrimonio netto

Il patrimonio netto ammonta ad € 2.777,0 milioni. Le variazioni intervenute, pari a € 21,7 milioni, sono analiticamente illustrate nell'apposita tabella e derivano essenzialmente dalla maturazione dell'utile dei primi nove mesi del 2023, dalla distribuzione dei dividendi e dalla variazione delle riserve di *cash flow hedge* e quelle formate con utili e perdite attuariali.

Indebitamento finanziario netto

L'**indebitamento finanziario** del Gruppo registra un incremento complessivo pari a € 403,4 milioni, passando da € 4.439,7 milioni della fine dell'esercizio 2022 a € 4.843,1 milioni del 30 settembre 2023.

€ milioni	30/09/2023	31/12/2022	Variazione	Variazione %	30/09/2022	Variazione	Variazione %
A) Disponibilità Liquide	468,5	559,9	(91,5)	(16,3%)	659,4	(190,9)	(29,0%)
B) Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	0,0	0,0	0,0	n.s.	0,0	0,0	n.s.
C) Altre attività finanziarie correnti	469,0	342,1	126,9	37,1%	409,5	59,5	14,5%
D) Liquidità (A + B + C)	937,5	902,0	35,5	3,9%	1.068,9	(131,4)	(12,3%)
E) Debito finanziario corrente	(211,0)	(165,4)	(45,6)	27,5%	(332,4)	121,5	(36,5%)
F) Parte corrente del debito finanziario non corrente	(775,0)	(454,0)	(320,9)	70,7%	(423,2)	(351,8)	83,1%
G) Indebitamento finanziario corrente (E + F)	(985,9)	(619,4)	(366,5)	59,2%	(755,6)	(230,3)	30,5%
H) Indebitamento finanziario corrente netto (G + D)	(48,5)	282,6	(331,0)	(117,1%)	313,2	(361,7)	(115,5%)
I) Debito finanziario non corrente	(4.794,6)	(4.722,3)	(72,4)	1,5%	(4.706,2)	(88,4)	1,9%
J) Strumenti di debito	0,0	0,0	0,0	n.s.	0,0	0,0	n.s.
K) Debiti commerciali e altri debiti non correnti	0,0	0,0	0,0	n.s.	0,0	0,0	n.s.
L) Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	(4.794,6)	(4.722,3)	(72,4)	1,5%	(4.706,2)	(88,4)	1,9%
Totale indebitamento finanziario (H + L)	(4.843,1)	(4.439,7)	(403,4)	9,1%	(4.393,0)	(450,1)	10,2%

L'**indebitamento finanziario non corrente** registra un incremento pari € 72,4 milioni rispetto alla fine dell'esercizio 2022. Tale variazione deriva dall'effetto combinato dell'incremento dei prestiti obbligazionari per € 101,8 milioni e del decremento dei debiti per finanziamenti a medio lungo termine per € 44,6 milioni, come riportato nella tabella che segue:

€ milioni	30/09/2023	31/12/2022	Variazione	Variazione %	30/09/2022	Variazione	Variazione %
Obbligazioni	3.936,3	3.834,5	101,8	2,7%	3.834,2	102,0	2,7%
Finanziamenti a medio - lungo termine	769,9	814,4	(44,6)	(5,5%)	803,4	(33,5)	(4,2%)
Debiti finanziari IFRS16	88,5	73,4	15,1	20,6%	68,7	19,9	28,9%
Debito finanziario non corrente	4.794,6	4.722,3	72,4	17,8%	4.706,2	88,4	27,4%

Le **obbligazioni** pari a € 3.936,3 milioni al 30 settembre 2023 registrano un incremento di complessivi € 101,8 milioni per l'effetto combinato del collocamento in data 17 gennaio 2023 a valere sul programma Euro Medium Term Notes (EMTN) da € 5 miliardi, di un Green Bond per un importo iniziale di € 500 milioni incrementato in data 3 febbraio di ulteriori € 200 milioni (tasso 3,875% e scadenza al 24 gennaio 2031) compensato per € 600,0 milioni dalla riclassifica nella posizione a breve del prestito obbligazionario emesso da ACEA a luglio 2014 della durata di 10 anni.

I **finanziamenti a medio – lungo termine** pari ad € 769,9 milioni registrano un decremento complessivo di € 44,6 milioni dovuto alla Capogruppo (- € 15,6 milioni) e ad *areti* (- € 13,7 milioni). Nella tabella che segue viene esposta la situazione dell'indebitamento finanziario a medio – lungo e a breve termine (esclusa la quota di applicazione dell'IFRS16) suddiviso per scadenza e per tipologia di tasso di interesse.

€ milioni	Debito residuo Totale	Entro il 30/09/2024	Dal 30/09/2024 al 30/09/2028	Oltre il 30/09/2028
a tasso fisso	278,2	34,9	139,5	103,8
a tasso variabile	436,7	89,5	166,3	180,9
a tasso variabile in cash flow hedge	201,7	22,3	131,2	48,2
Totale	916,5	146,7	437,0	332,9

Il **fair value** degli strumenti derivati di copertura di GORI è positivo per € 6,0 milioni (al 31 dicembre 2022 era positivo per € 6,6 milioni), quello di Acquedotto del Fiora è positivo per € 5,5 milioni (al 31 dicembre 2022 era positivo per € 5,5 milioni) e quello di SII è positivo per € 1,4 milioni (al 31 dicembre 2022 era positivo per € 1,6 milioni). I **fair value** positivi sono esposti nelle "Attività finanziarie non correnti" e non sono considerati nel saldo dei finanziamenti correlati.

La **componente a breve termine** è negativa per € 48,5 milioni e, rispetto alla fine dell'esercizio 2022, evidenzia un peggioramento pari ad € 331,0 milioni da imputare in prevalenza alla Capogruppo (+ € 278,2 milioni) come conseguenza della riclassifica nella posizione a breve del prestito obbligazionario emesso da ACEA a luglio 2014 della durata di 10 anni (+ € 600 milioni) compensato in parte dalla riduzione dei debiti finanziari a breve per rimborso del prestito obbligazionario scaduto (- € 300,0 milioni), dalla riduzione della disponibilità liquida (- € 67,7 milioni) e da maggiori depositi a breve (+ € 105,0 milioni).

Si segnala che l'indebitamento finanziario comprende € 141,8 milioni di debiti verso Roma Capitale per dividendi deliberati da distribuire e non comprende altri debiti per circa € 10,6 milioni relativi alle opzioni per l'acquisto di quote azionarie delle Società già detenute.

Si informa che al 30 settembre 2023, la Capogruppo dispone di linee *committed* per € 700,0 milioni non utilizzate, linee *uncommitted* per € 425,0 milioni di cui € 21,0 milioni utilizzate. Per l'ottenimento di tali linee non sono state rilasciate garanzie. Inoltre, si informa che in data 6 luglio è stato siglato il contratto per la prima tranche di finanziamento ACEA – BEI, di € 235 milioni, a supporto di parte degli investimenti di Acea Ato 2, al momento ancora non utilizzato.

Si informa che i Rating assegnati ad ACEA sul lungo termine dalle Agenzie di Rating internazionali sono i seguenti:

- Fitch "BBB+";
- Moody's "Baa2"

Contesto di riferimento

Andamento dei mercati azionari e del titolo ACEA

Nei primi nove mesi del 2023, i mercati azionari globali hanno registrato un andamento positivo, supportati dalla resilienza dell'economia in un contesto caratterizzato da attese di prossimità del termine della fase di rialzo dei tassi.

La Borsa di Milano è stata la migliore tra i principali listini europei. Il FTSE MIB (in termini rettificati per lo stacco dei dividendi) si è apprezzato del 24,0%, in considerazione dell'ampia esposizione ai titoli bancari che presentano una correlazione positiva con i rendimenti obbligazionari.

Il positivo andamento della Borsa Italiana è stato seguito dai listini di Madrid (+18,3%), Parigi (+13,4%) e Francoforte (+10,5%).

L'indice FTSE 100 della Borsa di Londra ha «sottoperformato» gli altri mercati registrando un aumento del 5,3%, anche in conseguenza dell'apprezzamento della sterlina nei confronti dell'euro indotto dalla più ampia stretta monetaria operata dalla Bank of England.

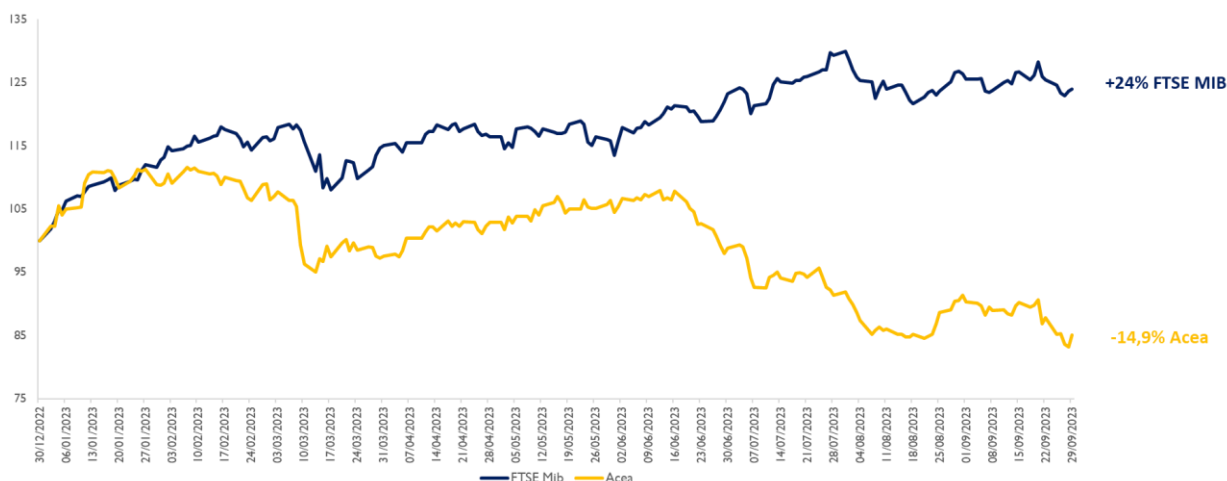
In termini di politica monetaria, si evidenzia quanto segue:

- nella riunione di settembre, la BCE ha aumentato i tassi di interesse di 25 basis points, portando il tasso principale di rifinanziamento al 4,5%;
- secondo la BCE, le prospettive di inflazione continuano ad essere elevate. L'Istituto pertanto - nonostante abbia prospettato la potenziale fine della fase di rialzo dei tassi - ha evidenziato che saranno mantenuti gli attuali livelli dei tassi per tutto il tempo necessario a riportare l'inflazione in linea con l'obiettivo di medio termine del 2%;
- nella riunione di settembre, la FED ha lasciato invariati i tassi di interesse in un range compreso tra il 5,25% e il 5,50%, interrompendo in tal modo la «fase rialzista». Il Presidente dell'Istituto Powell ha confermato la sostanziale prossimità al termine della fase di rialzo dei tassi, legando in ogni caso l'evoluzione della politica monetaria alla dinamica dei dati macroeconomici.

Il titolo ACEA ha registrato a fine settembre un prezzo di chiusura pari a 10,31 euro (capitalizzazione: 2.196 milioni di euro), in flessione del 14,9% da inizio anno (in termini rettificati per lo stacco del dividendo - Total Shareholder Return).

Con riferimento alla sola variazione di prezzo, la riduzione è stata pari al 20,2%. Il valore massimo è stato raggiunto il 7 febbraio (14,42 euro), mentre il valore minimo è stato registrato il 28 settembre (10,09 euro).

Nel corso del periodo oggetto di analisi, i volumi medi giornalieri si sono attestati a circa 156.000. Gli scambi si sono intensificati in occasione dei risultati trimestrali e dello stacco del dividendo. Nell'ultima settimana di settembre il volume medio giornaliero è stato pari a circa 277.000.



Fonte: Bloomberg, ribasato a 100 al 30/12/2022

Variazioni in termini rettificati per lo stacco del dividendo (Total Shareholder Return)

Aree Industriali

La macrostruttura di Acea è articolata in funzioni Corporate e in sei aree industriali: Acqua, Reti & Smart Cities, Produzione, Commerciale, Ambiente, e Engineering & Infrastructure Projects.



Andamento delle Aree di attività

Risultati economici per area di attività

La rappresentazione dei risultati per area è fatta in base all'approccio utilizzato dal management per monitorare le performance del Gruppo negli esercizi posti a confronto nonché nel rispetto del principio contabile IFRS 8.

€milioni 30/09/2023	Ambiente	Commerciale	Acqua	Acqua (Estero)	Produzione	Reti & Smart Cities	Engineering & Infrastructure Projects	Corporate	Elisioni di Consolidato	Totale di Consolidato
Ricavi	247	1.813	1.088	73	107	469	83	105	(566)	3.420
Costi	184	1.731	560	46	59	190	78	131	(566)	2.413
Margine Operativo Lordo	63	82	528	28	48	279	5	(26)	0	1.006
Ammortamenti e perdite di valore	41	51	305	12	15	112	5	22	0	564
Risultato Operativo	22	31	223	16	33	167	(1)	(48)	0	443
Investimenti	28	34	473	4	31	197	3	13	0	783

Tra i ricavi è incluso il risultato sintetico delle partecipazioni (di natura non finanziaria), consolidate con il metodo del patrimonio netto; l'Area Acqua comprende anche i bilanci delle società operanti nella distribuzione del gas e la neo consolidata ASM Terni.

€milioni 30/09/2022	Ambiente	Commerciale	Acqua	Acqua (Estero)	Produzione	Reti & Smart Cities	Engineering & Infrastructure Projects	Corporate	Elisioni di Consolidato	Totale di Consolidato
Ricavi	254	2.347	1.026	70	141	452	84	108	(632)	3.850
Costi	171	2.289	510	45	62	188	76	138	(632)	2.848
Margine Operativo Lordo	83	58	516	25	79	264	8	(30)	0	1.002
Ammortamenti e perdite di valore	31	49	280	10	14	102	6	24	0	518
Risultato Operativo	52	8	236	15	65	162	1	(55)	0	485
Investimenti	28	31	411	3	26	192	3	22	0	715



Dati operativi e risultati economici e patrimoniali del periodo

Dati operativi	U.M.	30/09/2023	30/09/2022	Variazione	Variazione %
Conferimenti a WTE	KTon	285,3	293,1	(7,9)	(2,7%)
Rifiuti in TMB e Discarica	KTon	322,4	282,7	39,8	14,1%
Conferimenti in Impianti di Compostaggio	KTon	152,4	132,7	19,8	14,9%
Conferimenti in Impianti di Selezione	KTon	256,8	196,5	60,3	30,7%
Rifiuti intermediati	KTon	124,7	122,7	2,0	1,6%
Liquidi trattati presso Impianti	KTon	246,3	241,5	4,8	2,0%
Energia Elettrica ceduta netta WTE	GWh	210,8	222,6	(11,9)	(5,3%)
Rifiuti prodotti	KTon	364,0	326,5	37,5	11,5%

Risultati economici e patrimoniali € milioni	30/09/2023	30/09/2022	Variazione	Variazione %
Ricavi	247,3	254,1	(6,8)	(2,7%)
Costi	183,9	170,9	12,9	7,6%
Margine Operativo Lordo	63,4	83,2	(19,7)	(23,7%)
Risultato Operativo	22,1	51,9	(29,8)	(57,5%)
Dipendenti Medi	879	781	98	12,5%

Risultati economici e patrimoniali € milioni	30/09/2023	31/12/2022	Variazione	Variazione %	30/09/2022	Variazione	Variazione %
Investimenti	27,8	46,2	(18,4)	(39,8%)	27,5	0,3	1,0%

Margine Operativo Lordo (EBITDA) € milioni	30/09/2023	30/09/2022	Variazione	Variazione %
Margine operativo lordo Area Ambiente	63,4	83,2	(19,7)	(23,7%)
Margine operativo lordo GRUPPO	1.006,4	1.002,3	4,1	0,4%
Peso percentuale	6,3%	8,3%	(2,0 p.p.)	

L'Area Ambiente chiude i primi nove mesi del 2023 con un livello di EBITDA pari a € 63,4 milioni in riduzione di € 19,7 milioni (- 23,7%) rispetto al medesimo periodo del precedente esercizio. La variazione è dovuta in prevalenza ai minori margini di **Acea Ambiente** (- € 27,1 milioni) come conseguenza delle minori vendite di CO2 (- € 11,1 milioni), dei minori margini WTE dovuti in parte allo scenario energetico (- € 8,7 milioni) e in parte alle minori quantità di energia ceduta (- € 1,9 milioni), dai minori margini derivanti dalle attività di compostaggio per effetto sia di minori tariffe che di minori quantità (- € 4,9 milioni) e dai minori margini per TBM e discarica sia per minori quantità ingressate che per effetto prezzo (- € 2,9 milioni).

Compensa tale effetto l'incremento registrato da Demap (+ € 1,6 milioni), che nei primi mesi del 2022 risentiva del fermo avvenuto a seguito dell'incendio avvenuto a fine 2021 e la variazione di perimetro (+ € 10,9 milioni) per il consolidamento di **Tecnoservizi** (+ € 2,4 milioni) e del ramo d'azienda denominato "Polo Cirsu" acquisito da **Acea Ambiente** (+ € 8,5 milioni).

L'organico medio al 30 settembre 2023 si attesta a 879 unità e risulta in aumento di 98 unità rispetto al 30 settembre 2022, principalmente in conseguenza del consolidamento di **Tecnoservizi** (+ 85 unità).

Gli investimenti dell'Area si attestano a € 27,8 milioni (+ € 0,3 milioni rispetto al 30 settembre 2022) e si riferiscono in prevalenza ad investimenti effettuati da **Acea Ambiente** (€ 15,5 milioni) per miglioramenti impiantistici eseguiti negli impianti di San Vittore e nell'impianto di WTE di Terni e **AS Recycling** (€ 4,3 milioni) per la costruzione dell'impianto di selezione della plastica CSS di Borgorose.



Dati operativi e risultati economici e patrimoniali del periodo

Dati operativi	U.M.	30/09/2023	30/09/2022	Variazione	Variazione %
Energia Elettrica venduta Libero	GWh	4.329,7	4.794,6	(464,9)	(9,7%)
Energia Elettrica venduta Tutela	GWh	817,4	1.100,1	(282,8)	(25,7%)
Energia Elettrica Nr. Clienti Libero (P.O.D.)	N/1000	703	513	189	36,9%
Energia Elettrica Nr. Clienti Tutela (P.O.D.)	N/1000	512	656	(145)	(22,1%)
Gas Venduto	MSmc	136,8	152,5	(15,7)	(10,3%)
Gas Nr. Clienti Libero	N/1000	287	236	51	21,8%

Risultati economici e patrimoniali € milioni	30/09/2023	30/09/2022	Variazione	Variazione %
Ricavi	1.812,8	2.347,0	(534,2)	(22,8%)
Costi	1.730,9	2.289,0	(558,1)	(24,4%)
Margine Operativo Lordo	81,9	58,0	23,9	41,2%
Risultato Operativo	30,9	8,5	22,4	n.s.
Dipendenti Medi	459	442	17	3,9%

Risultati economici e patrimoniali € milioni	30/09/2023	31/12/2022	Variazione	Variazione %	30/09/2022	Variazione	Variazione %
Investimenti	33,8	49,6	(15,8)	(31,9%)	31,0	2,8	8,9%

Risultati economici e patrimoniali € milioni	30/09/2023	30/09/2022	Variazione	Variazione %
Margine operativo lordo Area Commerciale	81,9	58,0	23,9	41,2%
Margine operativo lordo GRUPPO	1.006,4	1.002,3	4,1	0,4%
Peso percentuale	8,1%	5,8%	2,3 p.p.	

L'Area, responsabile della gestione e sviluppo delle attività di vendita di energia elettrica e gas e correlate attività di relazione con il cliente nonché delle politiche di *energy management* del Gruppo, chiude i primi nove mesi del 2023 con un livello di EBITDA pari a € 81,9 milioni, in aumento di € 23,9 milioni rispetto al medesimo periodo del 2022.

La variazione è imputabile in prevalenza ad **Acea Energia** (+ € 20,5 milioni) come conseguenza del netto miglioramento del margine Energia (+ € 21,4 milioni), compensato in parte dalla lieve riduzione del margine da Smart Services (- € 0,9 milioni). Contribuisce alla variazione in aumento dell'area, anche, **Acea Innovation** (+ € 2,7 milioni) in conseguenza dei maggiori margini sulle attività di *e-mobility*, *smart services* e *smart comp.* In merito agli effetti sul primo margine energia si rileva:

- un miglioramento del margine relativo al **mercato libero elettrico** (+ € 28,5 milioni) trainato dalla performance del segmento Retail Domestico (*customer base* media + 18% e marginalità unitaria + 50%); il margine relativo al **Servizio a Tutele Graduali** si attesta invece ad € 4,2 milioni;
- una riduzione dei margini relativi al Servizio della **maggior Tutela** (- € 9,5 milioni) in parte dovuta alla assegnazione automatica dei clienti non domestici e microimprese (cosiddetti "Altri usi") al Servizio a Tutele Graduali attivato dal 1° aprile 2023, ed in parte alla "naturale" fuoriuscita dei clienti dal Servizio maggior Tutela verso il Mercato Libero (- 8%), non compensata dall'applicazione di tariffe superiori;
- un miglioramento del margine relativo al **mercato del gas** per € 17,2 milioni dovuto ai maggiori margini unitari nel settore B2C (+ 70%), dove si registra anche un incremento della Customer Base media (+ 20%) e dei volumi (+ 16%), mentre nel settore Business si rileva una riduzione del margine unitario (- 3%) e dei volumi generali (- 34%) dovuta a minori clienti.
- una riduzione del margine energia concernente **l'attività di ottimizzazione dei flussi** energetici (- € 19,1 milioni rispetto al medesimo periodo del precedente esercizio) dovuta al progressivo rilassamento della tensione dei prezzi delle *commodity* registrata sui mercati energetici all'ingrosso.

Il risultato operativo registra un incremento di € 22,4 milioni influenzato oltre che dai maggiori margini conseguiti, anche dai maggiori ammortamenti (+ € 7,0 milioni) in prevalenza imputabili ai costi di acquisizione nuovi clienti, compensati in parte dalle minori svalutazioni crediti (- € 5,6 milioni).

Gli investimenti dell'Area si attestano a € 33,8 milioni, in lieve incremento (+ € 2,8 milioni) rispetto al 30 settembre 2022. Gli investimenti complessivi sono in prevalenza riferibili ad **Acea Energia** e si riferiscono per la maggior parte al costo di acquisizione di nuovi clienti ai sensi dell'IFRS15 (€ 22,7 milioni). Contribuiscono agli investimenti dell'Area i progetti di *smart services* ed *e-mobility* (€ 2,3 milioni) sviluppati da **Acea Innovation**.



Dati operativi e risultati economici e patrimoniali del periodo

Dati operativi	U.M.	30/09/2023	30/09/2022	Variazione	Variazione %
Volumi acqua	Mm3	383,8	389,4	(5,5)	(1,4%)
Energia consumata	GWh	544,5	573,9	(29,3)	(5,1%)
Fanghi smaltiti	KTon	137,9	147,4	(9,5)	(6,5%)

Risultati economici e patrimoniali € milioni	30/09/2023	30/09/2022	Variazione	Variazione %
Ricavi	1.088,2	1.025,5	62,7	6,1%
Costi	560,3	509,7	50,5	9,9%
Margine Operativo Lordo	528,0	515,8	12,2	2,4%
Risultato Operativo	222,7	236,1	(13,4)	(5,7%)
Dipendenti Medi	3.977	3.504	473	13,5%

Risultati economici e patrimoniali € milioni	30/09/2023	31/12/2022	Variazione	Variazione %	30/09/2022	Variazione	Variazione %
Investimenti	473,4	611,0	(137,6)	(22,5%)	410,9	62,5	15,2%

Risultati economici e patrimoniali € milioni	30/09/2023	30/09/2022	Variazione	Variazione %
Margine operativo lordo Area Acqua	528,0	515,8	12,2	2,4%
Margine operativo lordo GRUPPO	1.006,4	1.002,3	4,1	0,4%
Peso percentuale	52,5%	51,5%	1,0 p.p.	

L'EBITDA dell'Area si attesta al 30 settembre 2023 a € 528,0 milioni e registra un incremento di € 12,2 milioni rispetto al 30 settembre 2022 (+ 2,4%). La variazione in aumento risulta influenzata dal consolidamento di **ASM Terni** acquisita alla fine del 2022 (+ € 7,8 milioni) e per la restante parte deriva da effetti contrapposti dovuti in prevalenza alla crescita dei ricavi tariffari relativi a partite non passanti, influenzati anche dall'aggiornamento tariffario biennale 2022-2023, nonché, dall'iscrizione in **Gori** dei contributi su OO.RR. relativi agli anni 2018-2021 (+ € 5,3 milioni); tale incremento risulta compensato in parte dall'iscrizione nel precedente esercizio del riconoscimento della premialità sulla qualità tecnica delle società del settore idrico (- € 26,2 milioni) per le annualità 2018-2019 (Delibera 183/2022/R/idr del 26 aprile 2022).

Il contributo all'EBITDA delle società idriche valutate a patrimonio netto, pari a € 17,7 milioni, risulta in lieve riduzione (- € 1,5 milioni) come conseguenza dei maggiori ammortamenti e del riconoscimento nel 2022 della sopra citata premialità sulla qualità tecnica. Di seguito si rappresenta in dettaglio il contributo all'EBITDA delle società valutate a patrimonio netto:

€ milioni	30/09/2023	30/09/2022	Variazione	Variazione %
Publiacqua	7,1	6,1	1,0	16,9%
Gruppo Acque	7,3	9,3	(2,0)	(21,7%)
Umbra Acque	2,6	1,9	0,8	39,6%
Nuove Acque e Intesa Aretina	0,4	0,5	(0,1)	(17,7%)
Geal	0,2	1,2	(1,0)	(85,7%)
Umbria Distribuzione Gas	0,1	0,0	0,1	n.s.
Romeo Gas	0,0	0,3	(0,3)	(100,0%)
Totale	17,7	19,2	(1,5)	(7,7%)

La quantificazione dei ricavi derivanti dalla gestione del servizio idrico integrato è conseguenza dell'applicazione del metodo tariffario idrico relativo al terzo periodo regolatorio (MTI-3), così come approvato dall'Autorità (ARERA) con deliberazione n. 580/2019/R/idr del 27 dicembre 2019 e tenuto conto delle approvazioni delle predisposizioni tariffarie 2022-2023 intervenute.

Il risultato operativo risente della crescita degli ammortamenti (+ € 30,3 milioni) dovuti in prevalenza agli investimenti del periodo e all'entrata in esercizio di cespiti precedentemente in corso, in parte compensati dalle minori svalutazioni crediti (- € 3,7 milioni) e dai minori accantonamenti (- € 1,1 milioni) dovuti in prevalenza al rilascio del fondo rischi legale di ACEA Ato5, per € 1,2 milioni, relativo al

fondo accantonato nel 2021 a copertura delle maggiori somme da corrispondere dalla società a titolo di canone concessorio per le annualità dal 2006 al 2011 in seguito a sentenza favorevole per la società.

L'organico medio al 30 settembre 2023 pari a 3.977 unità si incrementa rispetto al 30 settembre 2022 di 473 unità principalmente imputabili al consolidamento di **ASM Terni** (+ 383 unità) e in via residuale ad **ACEA Ato2** (+ 40 unità) e **Adistribuzionegas** (+ 25 unità) in conseguenza dell'acquisto del ramo derivante dall'operazione di scissione parziale di Romeo Gas ad ottobre 2022.

Gli investimenti dell'Area si attestano a € 473,4 milioni con un incremento di € 62,5 milioni rispetto al medesimo periodo del precedente esercizio. L'incremento è attribuibile in prevalenza ai maggiori investimenti registrati da **Gori** (+ € 30,1 milioni) e **ACEA Ato2** (+ € 17,1 milioni) e **Acquedotto del Fiore** (+ € 6,1 milioni). Gli investimenti si riferiscono principalmente agli interventi di manutenzione straordinaria, rifacimento, ammodernamento e ampliamento degli impianti e delle reti, alla bonifica e all'ampliamento delle condotte idriche e fognarie dei vari Comuni e agli interventi sui depuratori e agli impianti di trasporto (adduttrici ed alimentatrici). La variazione di perimetro per il consolidamento di **ASM Terni** contribuisce per € 3,4 milioni.

Ricavi da Servizio Idrico Integrato

La tabella che segue indica, per ciascuna Società dell'Area Idrico, l'importo dei ricavi dei primi nove mesi del 2023 valorizzati sulla base del nuovo Metodo Tariffario MTI-3. I dati sono comprensivi anche dei conguagli delle partite passanti e della componente Fo.NI.

Società	Ricavi da SII (valori pro quota in € milioni)	FONI (valori pro quota in € milioni)
ACEA Ato2	543,1	FNI = 39,9 AMMFoNI = 16,9
ACEA Ato5	63,2	FNI = 1,3 AMMFoNI = 4,6
GORI	63	-
Acque	54,8	AMMFoNI = 3,9
Publiacqua	84,8	AMMFoNI = 16,1
AdF	36,3	AMMFoNI = 3,7
Gesesa	6,3	-
Nuove Acque	6,9	AMMFoNI = 1,1
Geal	7,7	AMMFoNI = 0,6
Acea Molise	3,6	-
SII	13,9	AMMFoNI = 0,5
Umbra Acque	27,5	FNI = 0,1 AMMFoNI = 2,0



Dati operativi e risultati economici e patrimoniali del periodo

Dati operativi	U.M.	30/09/2023	30/09/2022	Variazione	Variazione %
Volumi Acqua	Mm3	32,1	31,4	0,7	2,1%
Volumi immessi in rete	Mm3	58,7	57,1	1,5	2,7%
Numero di clienti (utenze servite)	Numero	124.143	123.156	987	0,8%

Risultati economici e patrimoniali € milioni	30/09/2023	30/09/2022	Variazione	Variazione %
Ricavi	73,5	70,0	3,4	4,9%
Costi	46,0	44,8	1,1	2,5%
Margine Operativo Lordo	27,5	25,2	2,3	9,3%
Risultato Operativo	15,9	15,0	0,9	5,9%
Dipendenti Medi	2.508	2.434	74	3,0%

Risultati economici e patrimoniali € milioni	30/09/2023	31/12/2022	Variazione	Variazione %	30/09/2022	Variazione	Variazione %
Investimenti	3,7	5,8	(2,1)	(35,5%)	3,2	0,5	16,5%

Risultati economici e patrimoniali € milioni	30/09/2023	30/09/2022	Variazione	Variazione %
Margine operativo lordo Acqua (Estero)	27,5	25,2	2,3	9,3%
Margine operativo lordo GRUPPO	1.006,4	1.002,3	4,1	0,4%
Peso percentuale	2,7%	2,5%	0,2 p.p.	

L'Area Acqua comprende le società che gestiscono il servizio idrico in America Latina e chiude i primi nove mesi del 2023 con un EBITDA di € 27,5 milioni in aumento rispetto al 30 settembre 2022 per € 2,3 milioni. L'incremento è riferibile in prevalenza ad **Aguas de San Pedro** (+ € 2,6 milioni) come conseguenza sia dei maggiori volumi fatturati (+ 2,1 %) che per un incremento tariffario dovuto all'inflazione.

L'organico medio al 30 settembre 2023 si attesta a 2.508 unità e risulta in aumento di 74 unità rispetto al 30 settembre 2022 per effetto dell'incremento registrato da **Acea Perù** (+ 96 unità), compensato in parte dalla riduzione registrata dal **Consorzio Acea Lima Norte** (- 49 unità).

Gli investimenti del periodo si attestano ad € 3,7 milioni in lieve aumento (+ € 0,5 milioni) rispetto al medesimo periodo del precedente esercizio e risultano quasi interamente riferibili agli investimenti effettuati da **Aguas de San Pedro** in relazione alla gestione del servizio idrico integrato della città di San Pedro Sula, in Honduras.



Dati operativi e risultati economici e patrimoniali del periodo

Dati operativi	U.M.	30/09/2023	30/09/2022	Variazione	Variazione %
Energia Elettrica distribuita	GWh	6.801,5	7.141,8	(340,4)	(4,8%)
Nr. Clienti	N/1000	1.659	1.640	10	0,6%
Km di Rete (MT/BT)	Km	32.013	31.640	373	1,2%
Gruppi di Misura 2G	Numero	245.143	195.325	49.818	25,6%

Risultati economici e patrimoniali € milioni	30/09/2023	30/09/2022	Variazione	Variazione %
Ricavi	469,0	452,4	16,6	3,7%
Costi	189,9	188,3	1,6	0,9%
Margine Operativo Lordo	279,1	264,1	15,0	5,7%
Risultato Operativo	167,0	161,8	5,2	3,2%
Dipendenti Medi	1.276	1.257	18	1,4%

Risultati economici e patrimoniali € milioni	30/09/2023	31/12/2022	Variazione	Variazione %	30/09/2022	Variazione	Variazione %
Investimenti	197,5	268,8	(71,3)	(26,5%)	191,9	5,5	2,9%

Risultati economici e patrimoniali € milioni	30/09/2023	30/09/2022	Variazione	Variazione %
Margine operativo lordo Area Reti & Smart Cities	279,1	264,1	15,0	5,7%
Margine operativo lordo GRUPPO	1.006,4	1.002,3	4,1	0,4%
Peso percentuale	27,7%	26,4%	1,4 p.p.	

L'EBITDA dell'Area al 30 settembre 2023 si è attestato a € 279,1 milioni e registra un incremento di € 15,0 milioni rispetto al 30 settembre 2022. L'EBITDA di **areti** risulta in aumento per € 13,1 milioni derivanti dal bilanciamento energetico (+ € 11,9 milioni) e minori costi (+ € 1,7 milioni). Con riferimento al bilancio energetico, al 30 settembre 2023 **areti** ha distribuito ai clienti finali 6.801,5 GWh in riduzione del 4,8 % rispetto al medesimo periodo del precedente esercizio. L'EBITDA della **pubblica illuminazione**, per la gestione del servizio di pubblica illuminazione nel Comune di Roma, risulta pari ad € 1,8 milioni e registra un miglioramento di € 1,9 milioni rispetto al medesimo periodo del precedente esercizio in seguito ad attività straordinarie di manutenzione e sicurezza.

L'organico medio presenta un lieve aumento rispetto al medesimo periodo del precedente esercizio (+ 18 unità).

Il risultato operativo risulta in aumento di € 5,2 milioni rispetto al 30 settembre 2022 e risente dei maggiori ammortamenti di periodo (+ € 7,5 milioni) per effetto combinato dei maggiori ammortamenti dei software acquistati nei periodi precedenti e degli investimenti effettuati sulla rete di distribuzione, sulle attrezzature industriali e commerciali.

Gli investimenti si attestano a € 197,5 milioni, registrano un incremento pari ad € 5,5 milioni rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente principalmente per maggiori installazioni contatori 2G. Gli investimenti effettuati si riferiscono ad **areti** e sono dovuti principalmente all'ampliamento e potenziamento della rete AT, MT e BT, alla sostituzione massiva dei gruppi di misura 2G, agli interventi sulle cabine primarie e secondarie e sui contatori e agli apparati di telecontrollo nell'ambito dei progetti di "Adeguatezza e Sicurezza" della rete e di "Innovazione e Digitalizzazione". Tutto in ottica del miglioramento della qualità del servizio e dell'incremento della resilienza. Gli investimenti immateriali si riferiscono ai progetti di reingegnerizzazione dei sistemi informativi e commerciali. Il settore della **pubblica illuminazione** contribuisce per € 0,7 milioni.



Dati operativi e risultati economici e patrimoniali del periodo

Dati Operativi	U.M.	30/09/2023	30/09/2022	Variazione	Variazione %
Energia prodotta (idro+termo)	GWh	454,6	389,7	64,8	16,6%
di cui idro	GWh	338,6	257,4	81,2	31,5%
di cui termo	GWh	116,0	132,3	(16,3)	(12,3%)
Energia prodotta (fotovoltaica)	GWh	112,4	104,2	8,2	7,9%
Energia prodotta (cogenerazione)	GWh	25,1	24,8	0,3	1,3%

Risultati economici e patrimoniali € milioni	30/09/2023	30/09/2022	Variazione	Variazione %
Ricavi	106,9	140,8	(33,9)	(24,1%)
Costi	58,7	62,3	(3,5)	(5,7%)
Margine Operativo Lordo	48,2	78,6	(30,4)	(38,7%)
Risultato Operativo	33,2	64,8	(31,6)	(48,7%)
Dipendenti Medi	97	91	6	6,5%

Risultati economici e patrimoniali € milioni	30/09/2023	31/12/2022	Variazione	Variazione %	30/09/2022	Variazione	Variazione %
Investimenti	30,7	30,3	0,5	1,6%	26,0	4,8	18,4%

Risultati economici e patrimoniali € milioni	30/09/2023	30/09/2022	Variazione	Variazione %
Margine operativo lordo Area Produzione	48,2	78,6	(30,4)	(38,7%)
Margine operativo lordo GRUPPO	1.006,4	1.002,3	4,1	0,4%
Peso percentuale	4,8%	7,8%	(3,1 p,p,)	

L'EBITDA al 30 settembre 2023 si è attestato a € 48,2 milioni e registra una riduzione di € 30,4 milioni, rispetto al 30 settembre 2022, imputabile in prevalenza ad **Acea Produzione** (- € 24,6 milioni) come conseguenza **i)** dei minori margini derivanti dalla produzione idroelettrica (- € 18,5 milioni), che nonostante i maggiori volumi rispetto al medesimo periodo del precedente esercizio, risente dell'importante riduzione dei prezzi sui mercati energetici (il prezzo MGP medio di gennaio-settembre 2023 è stato 127,5 €/MWh contro i 317,8 €/MWh del medesimo periodo del 2022) e dai minori ricavi incentivati; **ii)** dalla minore marginalità sulla compravendita di energia proveniente da impianti fotovoltaici (- € 5,5 milioni) dovuta in parte a minori quantità e in parte all'effetto di riduzione dei prezzi del mercato.

L'EBITDA del comparto **fotovoltaico**, registra un decremento di € 4,8 milioni e risulta influenzato prevalentemente dalla variazione di perimetro (- € 4,7 milioni) derivante dalla cessione del controllo di una holding fotovoltaica del Gruppo ACEA (Acea Sun Capital) a partire da aprile 2022.

L'organico medio risulta in lieve riduzione (- 6 unità) rispetto al precedente esercizio; si specifica che le società fotovoltaiche non hanno personale dipendente.

Gli investimenti si attestano a € 30,7 milioni e registrano un incremento di € 4,8 milioni rispetto al medesimo periodo del precedente esercizio principalmente per effetto dei maggiori investimenti registrati da **Acea Solar** (+ € 6,6 milioni) compensati dai minori investimenti di SF Island (- € 1,2 milioni) per la costruzione di impianti fotovoltaici sia su suoli agricoli che su suoli industriali.

Gli investimenti di Acea Produzione risultano pari ad € 5,1 milioni, in lieve riduzione rispetto al medesimo periodo del precedente esercizio (- € 0,9 milioni), e riguardano prevalentemente i lavori di riqualificazione e manutenzione degli impianti idroelettrici nonché per l'estensione ed il risanamento della rete del teleriscaldamento.



Dati operativi e risultati economici e patrimoniali del periodo

Dati Operativi	U.M.	30/09/2023	30/09/2022	Variazione	Variazione %
Numero progetti	Numero	42	58	(15)	(26,6%)
Numero cantieri EPC	Numero	24	29	(5)	(17,2%)
Numero ispezioni sicurezza	Numero	11.060	11.713	(653)	(5,6%)
Numero determinazioni	Numero	766.678	777.027	(10.349)	(1,3%)
Numero campionamenti	Numero	25.603	26.529	(926)	(3,5%)
Volumi rifiuti trattati	Ton	5.813	6.841	(1.028)	(15,0%)
Volumi acqua trattata	mc	1.292.528	1.333.149	(40.622)	(3,0%)

Risultati economici e patrimoniali € milioni	30/09/2023	30/09/2022	Variazione	Variazione %
Ricavi	82,7	84,4	(1,7)	(2,0%)
Costi	78,1	76,5	1,6	2,1%
Margine Operativo Lordo	4,5	7,9	(3,4)	(42,5%)
Risultato Operativo	(0,8)	1,4	(2,2)	(153,7%)
Dipendenti Medi	481	453	28	6,1%

Risultati economici e patrimoniali € milioni	30/09/2023	31/12/2022	Variazione	Variazione %	30/09/2022	Variazione	Variazione %
Investimenti	3,3	5,8	(2,5)	(43,6%)	3,0	0,2	7,6%

Risultati economici e patrimoniali € milioni	30/09/2023	30/09/2022	Variazione	Variazione %
Margine operativo lordo Area Engineering & Infrastructure Projects	4,5	7,9	(3,4)	(42,5%)
Margine operativo lordo GRUPPO	1.006,4	1.002,3	4,1	0,4%
Peso percentuale	0,5%	0,8%	(0,3 p.p.)	

L'EBITDA dell'Area al 30 settembre 2023 si è attestato a € 4,5 milioni in diminuzione rispetto al precedente esercizio per € 3,4 milioni. La variazione è attribuibile a Simam (- € 2,5 milioni) come conseguenza delle minori attività di costruzione e trattamento acque rispetto al medesimo periodo del precedente esercizio e TWS (- € 0,5 milioni) derivanti dalla riduzione del margine di costruzione e direzione lavori a seguito dello slittamento delle commesse.

L'organico medio al 30 settembre 2023 si attesta a 481 unità e risulta in aumento rispetto al 30 settembre 2022 (erano 453 unità). La variazione è imputabile in prevalenza a Simam (+ 25 unità).

Gli investimenti si attestano a € 3,3 milioni, in aumento di € 0,2 milioni rispetto al medesimo periodo del precedente esercizio. Gli investimenti dell'area sono in prevalenza imputabili ad Acea Elaberi (€ 2,2 milioni) e principalmente per acquisti di attrezzature e software.



Dati operativi e risultati economici e patrimoniali del periodo

Risultati economici e patrimoniali € milioni	30/09/2023	30/09/2022	Variazione	Variazione %
Ricavi	105,1	107,9	(2,9)	(2,6%)
Costi	131,4	138,4	(7,0)	(5,1%)
Margine Operativo Lordo	(26,3)	(30,4)	4,1	(13,6%)
Risultato Operativo	(48,4)	(54,8)	6,4	(11,7%)
Dipendenti Medi	727	715	12	1,7%

Risultati economici e patrimoniali € milioni	30/09/2023	31/12/2022	Variazione	Variazione %	30/09/2022	Variazione	Variazione %
Investimenti	13,2	32,7	(19,4)	(59,5%)	21,5	(8,3)	(38,5%)

Risultati economici e patrimoniali € milioni	30/09/2023	30/09/2022	Variazione	Variazione %
Margine operativo lordo Area Corporate	(26,3)	(30,4)	4,1	(13,6%)
Margine operativo lordo GRUPPO	1.006,4	1.002,3	4,1	0,4%
Peso percentuale	(2,6%)	(3,0%)	0,4 p.p.	

Corporate chiude al 30 settembre 2023 con un livello di EBITDA negativo di € 26,3 milioni in miglioramento rispetto allo stesso periodo del 2022 per € 4,1 milioni. La variazione è da ricondurre in prevalenza a minori costi compensata in parte dai maggiori costi del personale come conseguenza degli effetti su adeguamenti contrattuali ed incremento dell'organico.

L'EBIT risulta negativo per € 48,4 milioni, in miglioramento rispetto al medesimo periodo del precedente esercizio di € 6,4 milioni come conseguenza, da un lato dell'aumento dell'EBITDA e dall'altro minori accantonamenti a fondo oneri.

L'organico medio al 30 settembre 2023 si attesta a 727 unità, in aumento rispetto al 2022 di 12 unità (erano 715 unità).

Gli investimenti si attestano ad € 13,2 milioni (€ 21,5 milioni al 30 settembre 2022) in riduzione rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente e si riferiscono principalmente a licenze software, sviluppi informatici e ad investimenti sulle sedi ad uso aziendale.

Fatti di Rilievo intervenuti nel corso del periodo e successivamente

Acea: completato con successo il collocamento di un Green Bond da euro 500 milioni ed il successivo TAP Issue da 200 milioni

In data 17 gennaio 2023 Acea ha completato con successo il collocamento dell'emissione di un Green Bond per un importo complessivo pari a Euro 500 Milioni, tasso 3,875%, scadenza al 24 gennaio 2031.

L'emissione, che rientra nell'ambito del Green Financing Framework e a valere sul programma Euro Medium Term Notes (EMTN) da Euro 5 miliardi, ha registrato un grande successo, ricevendo richieste finali pari a circa 3 volte l'ammontare offerto da parte di investitori di rango primario e rappresentativi di numerose aree geografiche, principalmente in ambito green.

I proventi saranno destinati a finanziare specifici progetti che perseguono obiettivi di sostenibilità. In particolare, quelli relativi alla resilienza della rete di distribuzione elettrica, all'efficienza energetica, alla mobilità elettrica, allo sviluppo dell'economia circolare, all'incremento della produzione di energia da fonti rinnovabili e alla protezione della risorsa idrica. L'emissione è destinata esclusivamente a investitori istituzionali dell'Euromercato.

In data 3 febbraio 2023 Acea ha concluso con successo la riapertura dell'emissione obbligazionaria in formato Green effettuata il 17 gennaio 2023 (tasso 3,875%, scadenza 24 gennaio 2031) per un importo pari a 200 milioni di Euro ("TAP Issue"). L'emissione della TAP Issue ha ricevuto richieste finali pari a oltre 1,5 volte l'ammontare offerto. I titoli, che hanno un taglio unitario minimo di Euro 100.000 e un tasso pari al 3,875%, sono stati collocati a un prezzo di emissione pari al 100,368% che implica un rendimento pari al 3,820% corrispondente ad un rendimento di 105 punti base sopra il tasso *midswap*, consentendo un ulteriore miglioramento dei termini già molto convenienti dell'emissione originaria.

Acea sale al 100% in Deco: acquisito il restante 35% della società, principale operatore nel settore ambiente in Abruzzo

In data 23 gennaio 2023, Acea acquisisce il restante 35% del capitale di Deco, società attiva nel settore dei rifiuti in Abruzzo di cui deteneva il 65% in seguito all'acquisizione, il cui closing si è perfezionato a novembre del 2021. La Società si occupa della progettazione, realizzazione e gestione di impianti di trattamento, smaltimento e recupero dei rifiuti solidi urbani e di impianti di recupero energetico da fonti rinnovabili.

Acea: Michaela Castelli si dimette dalla carica di Presidente per motivi personali

Acea comunica che, in data 14 febbraio 2023, l'avvocato Michaela Castelli ha rassegnato le proprie dimissioni, con effetto immediato, dalla carica di Consigliere e Presidente del Consiglio di Amministrazione di Acea Spa.

Acea: Barbara Marinali nominata nuovo Presidente del Consiglio di Amministrazione

In data 17 febbraio 2023, il Consiglio di Amministrazione di Acea S.p.A., su proposta del Comitato per le Nomine e la Remunerazione e con deliberazione approvata dal Collegio Sindacale, ha nominato per cooptazione, ai sensi dell'art. 2386 del codice civile e dell'art. 15 dello Statuto, Barbara Marinali quale nuovo Consigliere non esecutivo, in sostituzione di Michaela Castelli dimessasi il 14 febbraio 2023. Il Consiglio di Amministrazione ha altresì conferito a Barbara Marinali l'incarico di Presidente del Consiglio di Amministrazione.

Acea: presentata la manifestazione di interesse per il termovalorizzatore di Roma

Acea Ambiente, società controllata da Acea, ha risposto in data 1° marzo, all'avviso pubblico indetto dal Comune di Roma per la ricerca di operatori economici interessati alla presentazione di proposte di *project financing* per l'affidamento della concessione del polo impiantistico relativo alla progettazione, autorizzazione all'esercizio, costruzione e gestione di un impianto di termovalorizzazione e dell'impiantistica ancillare correlata.

Acea Ambiente ha presentato la propria manifestazione di interesse unitamente a importanti partner nazionali e internazionali, quali Hitachi Zosen Inova, Vianini Lavori e Suez, a valle delle favorevoli determinazioni dei competenti organi societari di Acea Ambiente medesima e di Acea (anche ai sensi delle previsioni di cui alla Procedura per le Operazioni con Parti Correlate del Gruppo Acea).

Acea: Top Utility Ricerca e Innovazione RSE 2023

In data 9 marzo è stato assegnato ad Acea il premio Top Utility Ricerca e Innovazione RSE. Acea ha vinto nella categoria Ricerca e Innovazione per "la capacità di sviluppare progetti di ricerca che applicano tecnologie digitali e di cybersecurity innovative ai sistemi di telecontrollo delle infrastrutture fisiche; sperimentano piattaforme ICT sicure che abilitano la partecipazione di utenze diffuse e di piccola taglia ai mercati della flessibilità energetica; coinvolgono ricercatori, operatori, costruttori e start-up nel processo di innovazione tecnologica".

Acea: Fitch Ratings conferma il rating di Acea a "BBB+" e modifica l'outlook da "stabile" a "negativo"

Fitch Ratings ha confermato in data 15 marzo per Acea il Long-Term Issuer Default Rating (IDR) a "BBB+", lo Short-Term IDR a "F2" ed il Long-Term Senior Unsecured Rating a "BBB+". Contestualmente l'Agenzia ha comunicato di aver cambiato l'outlook sulla Società da "stabile" a "negativo". La modifica dell'outlook riflette le attese sull'incremento del leverage, dovuto all'assorbimento di cassa per l'andamento del circolante e l'accelerazione sugli investimenti del Gruppo relativo al 2022. La conferma del rating "BBB+" riflette il focus strategico di Acea sulle attività regolate, unitamente alla solidità della gestione operativa.

Acea: Assemblea approva Bilancio 2022, nomina nuovo CdA e conferma dividendo di 0,85 euro

In data 18 aprile, l'Assemblea degli Azionisti di Acea SpA, in prima convocazione, in sede Straordinaria e Ordinaria ha approvato il Bilancio di esercizio e consolidato al 31 dicembre 2022, ha deliberato la destinazione dell'utile di esercizio 2022 ed ha nominato il nuovo Consiglio di Amministrazione.

L'Assemblea, in sede straordinaria, ha approvato la modifica all'articolo 15 dello Statuto Sociale. L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti ha dunque determinato in tredici i componenti del Consiglio di Amministrazione e ha deliberato di nominare il nuovo Consiglio di Amministrazione che resterà in carica per tre esercizi e precisamente fino all'approvazione del Bilancio relativo all'esercizio 2025.

L'elezione dei componenti dell'Organo amministrativo è avvenuta con voto di lista, secondo le modalità stabilite all'articolo 15 dello Statuto Sociale nella nuova formulazione approvata dall'Assemblea.

Nel nuovo Consiglio di Amministrazione risultano eletti:

- Barbara Marinali, Fabrizio Palermo, Nathalie Tocci, Angelo Piazza, Elisabetta Maggini, Alessandro Picardi e Luisa Melara, sulla base della lista presentata dal Socio Roma Capitale, titolare del 51% del capitale sociale di ACEA SpA che ha conseguito la maggioranza dei voti (il 68,08% circa delle azioni ammesse al voto);
- Thomas Devedjian e Vincenza Patrizia Rutigliano, sulla base della lista presentata dal Socio Suez International SAS titolare del 23,33% del capitale sociale di ACEA SpA;
- Alessandro Caltagirone e Massimiliano Capece Minutolo Del Sasso, sulla base della lista presentata dal Socio Fincal SpA, titolare del 3,19% del capitale sociale di ACEA SpA;
- Antonino Cusimano e Antonella Rosa Bianchessi, sulla base della lista presentata da un gruppo di società di gestione del risparmio e investitori istituzionali, titolare complessivamente dell'1,17% del capitale sociale di ACEA SpA.

Ai sensi della vigente normativa in materia e dello Statuto è stato rispettato il criterio di riparto tra i generi.

Barbara Marinali è stata confermata Presidente del Consiglio di Amministrazione.

[Acea e ASM Terni: perfezionato il secondo closing della multiutility integrata umbra](#)

In data 20 aprile si è perfezionato il secondo closing che conclude l'operazione di aggregazione societaria tra Acea, ASM Terni e il comune di Terni, ad esito della procedura ad evidenza pubblica avviata da ASM Terni. A seguito del perfezionamento di questo accordo la partecipazione di Acea nel capitale sociale di ASM Terni sale al 45% e l'utility umbra acquisisce il 20% del capitale di Orvieto Ambiente, la società spinoff di Acea Ambiente. Si rafforza così la prima multiutility integrata umbra, una realtà industriale attiva nel settore idrico, nella gestione dei rifiuti, nella produzione di energia elettrica e nella distribuzione e vendita di elettricità e gas.

[Acea: completata l'acquisizione di Simam](#)

In data 21 aprile Acea ha completato l'acquisizione del restante 30% di Simam (Servizi Industriali Manageriali Ambientali), società specializzata nell'ingegneria e nella realizzazione e gestione di impianti per il trattamento delle acque e dei rifiuti, negli interventi ambientali e nelle bonifiche, con soluzioni integrate ad alto contenuto tecnologico. Nel corso degli ultimi tre anni, Acea ha sviluppato nuove competenze, know-how, e implementato nuove soluzioni di alto valore tecnologico nel campo della progettazione e del project management, consolidando le sue capacità nella costruzione e manutenzione di infrastrutture, per una gestione sempre più sostenibile, innovativa ed efficiente dei servizi legati al proprio business.

[Acea: il nuovo Cda conferma Fabrizio Palermo Amministratore Delegato](#)

In data 3 maggio, il Consiglio di Amministrazione di Acea ha nominato Amministratore Delegato e Direttore Generale della Società Fabrizio Palermo, al quale sono stati conferiti i poteri per la gestione ordinaria della Società e del Gruppo. Alla Presidente Barbara Marinali oltre alle funzioni statutarie di rappresentanza, sono state riconosciute dal Consiglio specifiche attribuzioni, tra cui quelle in materia di Corporate Governance. Nel corso della stessa riunione, il Consiglio di Amministrazione ha inoltre nominato Fabio Paris Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di ACEA S.p.A.

[Acea: firmata con le Organizzazioni Sindacali la "Carta della Persona e della Partecipazione"](#)

In data 15 maggio, è stato sottoscritto da Acea e dalle Organizzazioni Sindacali il Protocollo "Carta della Persona e della Partecipazione di Acea", a seguito di un confronto sindacale partito nel mese di febbraio. A firmare il Protocollo sono state le OO.SS. FILCTEM-CGIL, FLAIEI-CISL, FEMCA-CISL, UILTEC-UIL, oltre a CISAL Federenergia, UGL Chimici Energia, USB Lavoro Privato e l'Associazione Capi Intermedi e Quadri. Il Protocollo delinea un rinnovato modello di Relazioni Industriali fondato su un'interlocuzione ancora più partecipativa e integrata, con l'obiettivo di rafforzare le relazioni sindacali, valorizzando il coinvolgimento e mettendo al centro le persone.

[Acea: firmata un'intesa di partnership con Acquedotto Pugliese](#)

In data 21 giugno, al *Water Innovation Summit* di Bari, le due società hanno firmato un memorandum per sviluppare collaborazioni e progetti relativi alla tutela della risorsa idrica, allo sviluppo tecnologico e agli aspetti regolatori del settore. Acea e Acquedotto Pugliese (AQP), i due principali operatori italiani nel settore del servizio idrico integrato, hanno firmato un memorandum per lo sviluppo congiunto di progetti di collaborazione sul tema della tutela della risorsa idrica e dell'innovazione tecnologica. L'intesa è stata sottoscritta dall'Amministratore Delegato di Acea Fabrizio Palermo e dal Presidente di AQP Domenico Laforgia con l'obiettivo di condividere le rispettive competenze nell'ambito del settore idrico, per dotare le infrastrutture nazionali di soluzioni gestionali e operative efficaci e tecnologicamente avanzate.

[Acea: Sabrina Di Bartolomeo nominata Dirigente Preposto](#)

In data 23 giugno, il Consiglio di Amministrazione di Acea, ha deliberato di nominare, con il parere favorevole del Collegio Sindacale e con effetto immediato, Sabrina Di Bartolomeo Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari ai sensi dell'art. 154-bis del D.lgs. 59/98, quale Chief Financial Officer di Acea e in sostituzione di Fabio Paris che, a conclusione del proprio percorso lavorativo in Acea, ha comunicato la propria rinuncia alla carica.

[Acea: dalla Bei \(Banca europea per gli investimenti\) 435 milioni di euro per migliorare la qualità e la resilienza del servizio idrico](#)

In data 6 luglio è stato sottoscritto il contratto di finanziamento Acea – Bei di complessivi euro 435 milioni. Gli investimenti finanziati con le risorse della Bei contribuiranno a migliorare la copertura e la qualità dei servizi idrici integrati, riducendo le perdite d'acqua e aumentando l'efficienza energetica. Grazie al sostegno della Bei, Acea inoltre aumenterà la resilienza del servizio idrico contro futuri eventi meteorologici estremi come la siccità. Potenziare e migliorare l'infrastruttura al fine di fornire un servizio idrico più efficiente e resiliente per i cittadini è il principale obiettivo del finanziamento da euro 435 milioni concesso dalla Bei ad Acea. La transazione siglata

a Roma dal Direttore Generale per le Operazioni Bei Jean-Christophe Laloux e da Sabrina Di Bartolomeo, Chief Financial Officer di Acea, rappresenta la prima tranche da 235 milioni di euro dei 435 milioni di euro complessivi approvati dal Consiglio di Amministrazione della Bei.

Acea: Standard Ethics eleva il rating di sostenibilità

In data 12 luglio, Standard Ethics ha elevato il Corporate Standard Ethics Rating (SER) di Acea a “EE+” dal precedente “EE” con Outlook “Positivo”. Il primo Corporate SER assegnato alla Società risale al 2019. La Società è una costituente dello SE Mid Italian Index e dello SE European Multi-Utilities Index.

Acea: Protocollo Quadro Nazionale per la tutela della legalità

Il 19 luglio 2023, il Ministro dell’Interno Matteo Piantedosi e l’Amministratore Delegato di ACEA Fabrizio Palermo, hanno siglato un Protocollo Quadro Nazionale per la tutela della legalità con l’obiettivo di rafforzare l’impegno comune contro potenziali fenomeni corruttivi e rischi di infiltrazioni della criminalità organizzata in settori societari di rilievo strategico nazionale, tra i quali la gestione delle reti idroelettriche e dei rifiuti.

Acea: il CdA autorizza la possibile emissione di uno o più prestiti obbligazionari nell’ambito del programma EMTN

In data 25 luglio, il Consiglio di Amministrazione di Acea ha autorizzato l’emissione di una o più Serie di Prestiti Obbligazionari, anche in una o più tranches, non subordinate, eventualmente in formato di green bond, nell’ambito del programma EMTN (Euro Medium Term Note), per un controvalore complessivo nominale fino ad un massimo di Euro 600 milioni, con la previsione che tali emissioni possano essere effettuate entro il 31 dicembre 2023.

Acea: Una nuova organizzazione per affrontare le sfide future

In data 12 settembre Acea ha varato una nuova organizzazione aziendale basata su tre leve: l’ingresso di nuove professionalità, il ricambio generazionale e la collocazione di donne nei ruoli di vertice. La nuova organizzazione vede la nascita di due vicedirezioni: la Direzione DEPUTY GENERAL MANAGER CORPORATE e la Direzione DEPUTY GENERAL MANAGER OPERATIONS.

Acea: il Gruppo Acea ottiene da Science Based Targets initiative (SBTi) la validazione dei propri obiettivi di riduzione delle emissioni climalteranti (GHG)

In data 14 settembre 2023 ACEA ha ottenuto da *Science Based Targets initiative* (SBTi) la validazione dei propri obiettivi di riduzione delle emissioni climalteranti (GHG). I target valutati riguardano le emissioni di gas ad effetto serra dirette e indirette. La certificazione rappresenta un significativo riconoscimento del percorso di decarbonizzazione intrapreso da Acea a sostegno della transizione energetica. Il Gruppo Acea si è impegnato a raggiungere i seguenti obiettivi: ridurre, entro il 2032, del 56% le emissioni GHG per MWh di energia generata, rispetto al 2020; nello stesso arco di tempo, ridurre del 32% le emissioni GHG indirette e del 56% quelle derivanti dalla produzione di energia e dall’approvvigionamento di combustibili ed energia, inclusa quella venduta; infine, la riduzione del 30% delle emissioni dovute al gas erogato e venduto ai clienti. SBTi ha valutato i target di Acea in linea con la traiettoria “*Well below 2°C*”, l’obiettivo stabilito dall’Accordo di Parigi del 2015 per contenere l’innalzamento della temperatura globale ben al di sotto dei 2°C rispetto ai livelli preindustriali.

Acea: Protocolli di Legalità

Il 15 settembre 2023, Acea e la Prefettura di Roma hanno siglato quattro Protocolli di Legalità per i cantieri delle grandi opere idriche nella Capitale.

Acea: il Cda approva la proposta transattiva con Roma Capitale in materia di Illuminazione Pubblica

In data 27 settembre, il Consiglio di Amministrazione di Acea ha approvato la proposta di un possibile Accordo Transattivo con Roma Capitale funzionale a disciplinare le reciproche posizioni e le modalità di risoluzione consensuale anticipata dei rapporti contrattuali fra le parti relativi al servizio per l’Illuminazione Pubblica erogato dal Gruppo Acea. La risoluzione consensuale, stante la natura di servizio pubblico essenziale ai sensi della normativa applicabile, avverrà necessariamente alla data di effettiva presa in carico da parte dell’operatore che ne risulterà aggiudicatario ad esito dell’esperimento, da parte di Roma Capitale, delle procedure che saranno avviate per l’affidamento del servizio. Quanto ai termini economici del possibile Accordo Transattivo, in sostanziale coerenza con la delibera della Giunta Capitolina n. 312 dell’11 agosto 2022, è previsto, ad esito di reciproche rinunzie delle parti, il riconoscimento di crediti vantati dal Gruppo Acea nei confronti di Roma Capitale, dell’importo complessivo di circa Euro 100,6 milioni. La transazione non avrà impatti economico finanziari significativi al 31 dicembre 2023 avendo già la società aggiornato le proprie stime secondo i criteri previsti dalla normativa applicabile. L’Accordo Transattivo – il cui contenuto rispecchia le interlocuzioni fra le parti a seguito del parere dell’AGCM del 1° dicembre 2020 – potrà essere perfezionato subordinatamente al positivo completamento dell’iter deliberativo di Roma Capitale. La prospettata sottoscrizione dell’Accordo Transattivo si configura come operazione tra parti correlate di maggiore rilevanza, ai sensi della Procedura OPC di Acea nonché dell’Allegato 1 al Regolamento adottato dalla Consob con Delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, alla luce del fatto che Acea è controllata da Roma Capitale, ai sensi dell’art. 2359, comma 1, n. 1, del c.c., e che il controvalore complessivo dell’operazione supera la soglia di materialità di cui all’art. 1.2 e all’Allegato 1 della stessa Procedura per le Operazioni con Parti Correlate. In considerazione di quanto precede, Acea provvederà alla pubblicazione di un apposito documento informativo - ai sensi dell’art. 5 del Regolamento OPC - entro il termine di 7 giorni successivo alla sottoscrizione dell’Accordo Transattivo.

Premio qualità tecnica e contrattuale

Con le delibere nn.476 e 477, pubblicate il 17 ottobre 2023, Arera conclude i procedimenti per le valutazioni quantitative, relative al biennio 2020-2021, previste dal meccanismo di incentivazione della qualità contrattuale e della qualità tecnica del Servizio Idrico

Integrato avviati nei primi mesi del 2023. Il meccanismo incentivante (afferente sia i premi che le penali) relativo alla qualità contrattuale - disciplinata dall'allegato A alla delibera 655/15- prevede il rispetto degli obiettivi previsti per i 2 macro-indicatori relativi all' "Avvio e cessazione del rapporto contrattuale" - MC1 e alla "Gestione del rapporto contrattuale e accessibilità al servizio" - MC2. Tali standard sono composti complessivamente da 42 indicatori semplici afferenti le prestazioni riconducibili ai macro-indicatori principali. Gli esiti inerenti alla qualità tecnica – disciplinati dall'allegato A alla delibera 917/17 – riporta i premi e le penali relative ai 6 Macro-indicatori stabiliti dall'Arera in tema di perdite idriche (M1), interruzioni del servizio (M2), Qualità dell'acqua distribuita (M3), Adeguatezza del sistema fognario (M4), Smaltimento dei fanghi in discarica (M5) e qualità dell'acqua depurata (M6).

I premi attribuiti ai gestori che hanno rispettato gli obiettivi imposti dalla regolazione sono resi disponibili dal "Conto per la promozione della qualità dei servizi di acquedotto, fognatura e depurazione" istituito presso la Cassa per i Servizi energetici e Ambientali (CSEA) cui è destinato il gettito della componente tariffaria UI2 con attribuzione di un peso dell'80% del totale alla regolazione di qualità tecnica e del 20% alla qualità contrattuale.

[Acea: Protocollo sicurezza e la qualità del lavoro](#)

Il 20 ottobre 2023, ACEA ha siglato con le organizzazioni sindacali un Protocollo in materia di appalti per rafforzare la sicurezza e la qualità del lavoro con ricadute positive sui territori in cui operano le società del Gruppo.

[Acea: Thomas Devedjian si dimette dalla carica di consigliere](#)

Il 31 ottobre 2023, ACEA ha comunicato di aver ricevuto le dimissioni dalla carica di Consigliere di Amministrazione di Thomas Devedjian, nominato dalla lista presentata dal Socio Suez International nell'Assemblea del 18 aprile 2023; tale decisione è motivata da sopravvenuti impegni professionali cui lo stesso è chiamato.

[Conseguenze del conflitto tra Russia e Ucraina nell'ambito della sicurezza energetica](#)

Nonostante permanga sullo sfondo una situazione di incertezza legata al perdurare del conflitto Russia-Ucraina, i prezzi delle materie prime si erano relativamente stabilizzati nel primo semestre 2023, dopo la forte crescita registrata nel 2022. L'andamento dei mercati energetici ha visto quotazioni all'ingrosso del gas in deciso calo, nel secondo trimestre 2023, grazie a un'offerta abbondante rispetto alla domanda, che ha permesso di raggiungere un livello degli stoccaggi europei di oltre il 70% della capacità. La discesa dei prezzi si è tuttavia arrestata nel mese di giugno, anche a causa di qualche criticità dovuta all'indisponibilità di alcune infrastrutture produttive norvegesi.

Evoluzione prevedibile della gestione

I primi nove mesi del 2023 mantengono il *trend* positivo registrato nel corso degli ultimi mesi dell'anno precedente evidenziando un margine operativo lordo consolidato (al netto delle partite non ricorrenti e della variazione di perimetro) ed una generazione di flussi di cassa operativi in crescita rispetto al medesimo periodo dello scorso anno.

In un contesto che rimane complesso, a causa delle turbolenze geopolitiche in est Europa, e alla luce dello scoppio di nuovi scontri in Medio Oriente tra Israele e Hamas, lo scenario geopolitico futuro e gli effetti sul fronte economico sociale risultano al momento moderatamente incerti. Il Gruppo continuerà nei prossimi mesi la sua strategia di focalizzazione per lo sviluppo di infrastrutture sostenibili in contesti regolati, con l'obiettivo di mantenere una solida struttura finanziaria e continuare a generare un impatto positivo sulle performance operative ed economiche.

Forma e struttura

Informazioni generali

Il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2023 del Gruppo ACEA è stato approvato con delibera del Consiglio di Amministrazione del 10 Novembre 2023, che ne ha anche autorizzato la pubblicazione. La Capogruppo ACEA è una società per azioni italiana, con sede a Roma, Piazzale Ostiense 2, e le cui azioni sono negoziate alla borsa di Milano. I principali settori di attività in cui opera il Gruppo ACEA sono descritti nella Relazione sulla Gestione.

Conformità agli IAS/IFRS

Il presente Resoconto Intermedio di Gestione, redatto su base consolidata, è predisposto in conformità ai principi contabili internazionali efficaci alla data di bilancio, approvati dall'International Accounting Standards Board (IASB) ed adottati dalla Commissione Europea secondo la procedura di cui all'art. 6 del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002 e ai sensi dell'art. 9 del D.Lgs. 38/2005.

I principi contabili internazionali sono costituiti dagli International Financial Reporting Standards (IFRS), dagli International Accounting Standards (IAS) e dalle interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) e dello Standard Interpretations Committee (SIC), collettivamente indicati "IFRS".

Nella predisposizione del presente bilancio intermedio, redatto in conformità allo IAS34, applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale, sono stati applicati gli stessi principi contabili adottati ai fini della redazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2022, ai quali si rinvia per completezza di trattazione e, pertanto, deve essere letto congiuntamente ad esso.

Basi di presentazione

Il Resoconto Intermedio di Gestione è costituito dal Prospetto di Conto Economico Consolidato, dal Prospetto di Conto Economico Complessivo Consolidato, dal Prospetto della Situazione Patrimoniale e Finanziaria Consolidata, dal Prospetto del Rendiconto Finanziario Consolidato e dal Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto Consolidato, nonché dalle note illustrative redatte secondo quanto previsto dagli IAS/IFRS vigenti. Si specifica che il Prospetto di Conto Economico Consolidato è classificato in base alla natura dei costi, la Situazione Patrimoniale e Finanziaria Consolidata sulla base del criterio di liquidità con suddivisione delle poste tra corrente e non corrente, mentre il Rendiconto Finanziario Consolidato è presentato utilizzando il metodo indiretto.

Il Resoconto Intermedio di Gestione è redatto in euro e tutti i valori sono arrotondati alle migliaia di euro tranne quando diversamente indicato. I dati del presente Resoconto Intermedio di Gestione sono comparabili con i dati del medesimo periodo del precedente esercizio per i dati economici e con i dati dell'esercizio precedente per i dati patrimoniali.

Uso di stime e assunzioni

La redazione del Resoconto Intermedio di Gestione, in applicazione agli IFRS, richiede l'effettuazione di stime ed assunzioni che hanno effetto sui valori dei ricavi (compresa la stima del VRG), dei costi, delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data di riferimento. Nell'effettuare le stime di bilancio sono, inoltre, considerate le principali fonti di incertezze che potrebbero avere impatti sui processi valutativi.

I risultati di consuntivo potrebbero differire da tali stime. Le stime sono utilizzate per determinare alcuni ricavi di vendita, per i fondi per rischi e oneri, i fondi svalutazione crediti e gli altri fondi svalutazione, gli ammortamenti, le valutazioni degli strumenti derivati, i benefici ai dipendenti e le imposte. Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ciascuna variazione sono immediatamente iscritti a Conto Economico.

Le stime hanno parimenti tenuto conto di assunzioni basate su parametri ed informazioni di mercato e regolatorie disponibili alla data di predisposizione del bilancio. I fatti e le circostanze correnti che influenzano le assunzioni circa sviluppi ed eventi futuri, tuttavia, potrebbero modificarsi per effetto, ad esempio, di cambiamenti negli andamenti di mercato o nelle regolamentazioni applicabili che sono al di fuori del controllo della Società. Tali cambiamenti nelle assunzioni sono anch'essi riflessi in bilancio quando si realizzano.

Si segnala inoltre che taluni processi valutativi, in particolare quelli più complessi quali la determinazione di eventuali perdite di valore di attività non correnti, sono generalmente effettuati in modo completo solo in sede di redazione del bilancio annuale, salvo i casi in cui vi siano indicatori di *impairment* che richiedano un'immediata valutazione di eventuali perdite di valore. Per maggiori dettagli sulle modalità in commento si rimanda ai successivi paragrafi di riferimento.

Effetti della stagionalità delle operazioni

Per il tipo di business nel quale opera, il Gruppo ACEA non è soggetto a significativi fenomeni di stagionalità. Tuttavia, alcuni specifici settori di attività possono risentire di andamenti non uniformi lungo l'intero arco temporale annuale.

Principi contabili e criteri di valutazione

I principi contabili utilizzati, i criteri di rilevazione e di misurazione, nonché i criteri e i metodi di consolidamento applicati al presente Resoconto Intermedio di Gestione del Gruppo ACEA al 30 settembre 2023 sono conformi a quelli adottati per la predisposizione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2022, cui si rimanda per una loro più ampia trattazione.

Principi contabili, emendamenti, interpretazioni e improvements applicati dal 1° Gennaio 2023

“IFRS 17 Insurance Contracts”

In data 18 maggio 2017, lo IASB ha emesso l’IFRS 17 *“Insurance Contracts”* che definisce l’*accounting* dei contratti assicurativi emessi e dei contratti di riassicurazione posseduti. Le disposizioni dell’IFRS 17 che stabiliscono i criteri di rilevazione, valutazione, presentazione e informativa dei contratti assicurativi, superano quelle attualmente previste dall’IFRS 4 *“Contratti assicurativi”* e hanno come obiettivo quello di garantire agli utilizzatori del bilancio di valutare l’effetto che tali contratti hanno sulla posizione finanziaria, sui risultati e sui flussi finanziari delle compagnie. L’applicazione del principio è prevista per gli esercizi che hanno inizio il 1° Gennaio 2023.

“Amendments to IFRS 17 Insurance contracts: Initial Application of IFRS 17 and IFRS 9 – Comparative Information”

Emesso in data 9 dicembre 2021, consente di utilizzare l’opzione di transizione relativamente alle informazioni comparative delle attività finanziarie in sede di prima applicazione dell’IFRS17. L’opzione consente alle entità di riclassificare nelle informazioni comparative e singolarmente, tutti gli strumenti finanziari rientranti nell’ambito di applicazione del principio al fine di evitare accounting mismatch rispetto alla classificazione prevista dal principio contabile internazionale IFRS9. Le modifiche sono applicabili a partire dagli esercizi che hanno inizio il 1° gennaio 2023.

“Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Non-current”

Emesso in data 23 gennaio 2020, fornisce chiarimenti in materia di classificazione delle passività come correnti o non correnti. Le modifiche allo IAS 1 sono efficaci a partire dagli esercizi che hanno inizio il 1° gennaio 2023.

“Amendments to IAS 12 Income Taxes: Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction”

Emesso in data 7 maggio 2021, ha lo scopo di rendere omogenee le modalità con cui le entità contabilizzano le imposte differite su operazioni come leasing e i costi di smantellamento. La principale novità riguarda l’introduzione di un’eccezione all’esenzione per la rilevazione iniziale (IRE) della fiscalità differita per le attività e per le passività prevista dallo IAS 12. Nello specifico l’eccezione prevede la non applicabilità dell’esenzione dello IAS 12 per la rilevazione iniziale di tutte quelle operazioni che originano differenze temporanee uguali o oggetto di compensazione. Limitando l’esenzione alla sola rilevazione iniziale, l’impatto sarà di un progressivo miglioramento e comparabilità delle informazioni a beneficio degli utilizzatori del bilancio con riferimento agli impatti fiscali delle operazioni di leasing e ai costi di smantellamento. Le modifiche sono applicabili a partire dagli esercizi che hanno inizio il 1° gennaio 2023.

“Amendments to IAS 1 and IFRS Practice Statement 2 - Disclosure of Accounting Policies”

Emesso in data 12 Febbraio 2021, richiede alle società di fornire le informazioni rilevanti sui principi contabili applicati e suggerisce di evitare o limitare le informazioni non necessarie. Le modifiche allo IAS 16 sono efficaci a partire dagli esercizi che hanno inizio il 1° Gennaio 2023.

“Amendments to IAS 8 Accounting policies, Changes in Accounting Estimates and Errors: Definition of Accounting Estimates”

Emesso in data 12 febbraio 2021, chiarisce, anche attraverso alcuni esempi, la distinzione tra cambiamenti di stima e cambiamenti di principi contabili. La distinzione è rilevante in quanto i cambiamenti di stima sono applicati prospetticamente a transazioni ed eventi futuri, mentre i cambiamenti di principi contabili sono generalmente applicati in via retroattiva. Le modifiche sono applicabili a partire dagli esercizi che hanno inizio il 1° gennaio 2023.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni applicabili successivamente alla fine dell’esercizio e non adottati in via anticipata dal Gruppo

“Amendments to IFRS 16 Leases: Lease Liability in a Sale and Leaseback”

Emesso in data 22 settembre 2022, ha lo scopo di chiarire l’impatto che un’operazione di vendita o retrolocazione potrebbe avere su una passività finanziaria che prevede pagamenti variabili non correlati a indici o tassi. La principale novità nella valutazione successiva della passività finanziaria riguarda la determinazione dei *“lease payments”* e dei *“revised lease payments”* in modo che, a seguito di un’operazione di leaseback il venditore-locatario non rilevi alcun utile o perdita relativo al diritto d’uso che detiene. La modifica ha come finalità quella di evitare la contabilizzazione di utili e perdite, relative al diritto d’uso iscritto, a seguito di eventi che comportano una rimisurazione del debito (per esempio modifica del contratto di locazione o della sua durata). Eventuali utili e perdite derivati dall’estinzione parziale o totale di un contratto di locazione continuano a essere rilevati per la parte di diritto d’uso cessato. Le modifiche sono applicabili dal 1° gennaio 2024 con possibilità di applicazione anticipata.

Area di consolidamento

Società incluse nell'area di Consolidamento

Denominazione	Sede legale	Capitale Sociale	% Partecipazione effettiva	Quota Consolidato di Gruppo	Metodo di Consolidamento
Area Ambiente					
Acque Industriali S.r.l.	Via Bellatalla, 1 - Ospedaletto (PI)	100.000	73,05%	100,0%	Integrale
Aquaser S.r.l.	Piazzale Ostiense, 2 - Roma	3.900.000	97,86%	100,0%	Integrale
Acea Ambiente S.r.l.	Piazzale Ostiense, 2 - Roma	2.224.992	100,00%	100,0%	Integrale
Orvieto Ambiente S.r.l.	Piazzale Ostiense, 2 - Roma	10.010.000	100,00%	100,0%	Integrale
A.S. Recycling S.r.l.	Piazzale Ostiense, 2 - Roma	1.000.000	90,00%	100,0%	Integrale
Berg S.p.A.	Via delle Industrie, 38 - Frosinone	844.000	60,00%	100,0%	Integrale
Cavallari S.r.l.	Via dell'Industria, 6 - Ostra (AN)	100.000	80,00%	100,0%	Integrale
Deco S.p.A.	Via Vomano, 14 - Spoltore (PE)	1.404.000	100,00%	100,0%	Integrale
Demap S.r.l.	Via Giotto, 13 - Beinasco (TO)	119.015	100,00%	100,0%	Integrale
Consorzio Servizi Ecologici del Frentano "Ecofrentano"	Strada Provinciale Pedemontana Km 10 Frazione Cerratina - Lanciano (CH)	10.329	75,00%	100,0%	Integrale
Ecologica Sangro S.p.A.	Strada Provinciale Pedemontana Km 10, Frazione Contrada - Cerratina Lanciano (CH)	100.000	100,00%	100,0%	Integrale
Ferrocarr S.r.l.	Via Vanzetti, 34 - Terni	80.000	60,00%	100,0%	Integrale
Iseco S.p.A.	Loc. Surpian n. 10 - Saint-Marcel (AO)	110.000	80,00%	100,0%	Integrale
MEG S.r.l.	Via 11 Settembre n. 8 - San Giovanni Ilarione (VR)	10.000	60,00%	100,0%	Integrale
S.E.R. Plast S.r.l.	Contrada Stampalone, Cellino Attanasio (TE)	70.000	70,00%	100,0%	Integrale
Tecnoservizi S.r.l.	Via Bruno Pontecorvo, 1/B - Roma	1.000.000	70,00%	100,0%	Integrale
Area Commerciale					
Acea Energia S.p.A.	Piazzale Ostiense, 2 - Roma	10.000.000	100,00%	100,0%	Integrale
Acea Energy Management S.r.l.	Piazzale Ostiense, 2 - Roma	100.000	100,00%	100,0%	Integrale
Cesap Vendita Gas S.r.l.	Via del Teatro, 9 - Bastia Umbra (PG)	10.000	100,00%	100,0%	Integrale
Aceo Innovation S.r.l.	Piazzale Ostiense 2 - Roma	2.000.000	100,00%	100,0%	Integrale
Umbria Energy S.p.A.	Via Bruno Capponi, 100 - Terni	1.000.000	100,00%	100,0%	Integrale
Area Acqua					
Adistribuzionegas S.r.l.	Via L. Galvani, 17/A - Forlì	5.953.644	51,00%	100,0%	Integrale
Notaresco Gas S.r.l.	Via Padre Frasca - Frazione Chieti Scalo Centro Dama (CH)	100.000	55,00%	100,0%	Integrale
Acea Ato2 S.p.A.	Piazzale Ostiense, 2 - Roma	362.834.340	96,46%	100,0%	Integrale
Acea Ato5 S.p.A.	Viale Roma - Frosinone	10.330.000	98,45%	100,0%	Integrale
Acque Blu Arno Basso S.p.A.	Piazzale Ostiense, 2 - Roma	8.000.000	76,67%	100,0%	Integrale
Acea Molise S.r.l.	Piazzale Ostiense, 2 - Roma	100.000	100,00%	100,0%	Integrale
AQUANTIA S.r.l.	Piazzale Ostiense, 2 - Roma	500.000	65,00%	100,0%	Integrale
Gesesa S.p.A.	Corso Garibaldi, 8 - Benevento	534.991	57,93%	100,0%	Integrale
GORI S.p.A.	Via Trentola, 211 - Ercolano (NA)	44.999.971	37,05%	100,0%	Integrale
Sarnese Vesuviano S.r.l.	Piazzale Ostiense, 2 - Roma	100.000	99,17%	100,0%	Integrale
Acque Blu Fiorentine S.p.A.	Piazzale Ostiense, 2 - Roma	15.153.400	75,01%	100,0%	Integrale
ASM Terni	Via Bruno Capponi, 100 - Terni	84.752.541	45,27%	100,0%	Integrale
Acquedotto del Fiora S.p.A.	Via G. Mameli, 10 - Grosseto	1.730.520	40,00%	100,0%	Integrale
Agle Academy S.r.l.	Via Mameli, 10 - Grosseto	10.000	100,00%	100,0%	Integrale
Ombrone S.p.A.	Piazzale Ostiense, 2 - Roma	6.500.000	99,51%	100,0%	Integrale
Servizi Idrici Integrati SCARL	Via I Maggio, 65 - Terni	19.536.000	43,00%	100,0%	Integrale
Umbriadue Servizi Idrici S.c.a.r.l.	Via Aldo Bartocci n. 29 - Terni	100.000	99,90%	100,0%	Integrale
Area Acqua (Estero)					
Acea International S.A.	Avenida Las Americas - Esquina Mazoneria, Ensanche Ozama	9.089.661	100,00%	100,0%	Integrale
Consorzio Agua Azul S.A.	Calle Amador Merino Reina 307 - Of. 803 Lima 27 - Perù	16.000.912	44,00%	100,0%	Integrale
Consorzio Acea	Calle Amador Merino Reina 307 - Lima - Perù	225.093	100,00%	100,0%	Integrale
Consorzio Servicio Sur	Calle Amador Merino Reyna, San Isidro	33.834	51,00%	100,0%	Integrale
Acea Dominicana S.A.	Avenida Las Americas - Esquina Mazoneria, Ensanche Ozama	644.937	100,00%	100,0%	Integrale
Consorzio Acea Lima Norte	Calle Amador Merino Reina 307 - Lima - Perù	221.273	100,00%	100,0%	Integrale
Consorzio Acea Lima Sur	Calle Amador Merino Reyna 307 - Lima - Perù	75.068	100,00%	100,0%	Integrale
Aguas de San Pedro S.A.	Las Palmas, 3 Avenida, 20y 27 calle - 21104 San Pedro, Honduras	6.457.345	60,65%	100,0%	Integrale
Acea Perù S.A.C.	Cal. Amador Merino Reyna , 307 Miraflores - Lima	177.582	100,00%	100,0%	Integrale
Consorzio ACEA - ACEA Dominicana	Av. Las Americas - Esq. Mazoneria - Ens. Ozama	67.253	100,00%	100,0%	Integrale
Area Reti & Smart Cities					
Areti S.p.A.	Piazzale Ostiense, 2 - Roma	345.000.000	100,00%	100,0%	Integrale
Area Produzione					
Ecogena S.r.l.	Piazzale Ostiense, 2 - Roma	1.669.457	100,00%	100,0%	Integrale
Acea Renewable S.r.l.	Piazzale Ostiense, 2 - Roma	10.000	100,00%	100,0%	Integrale
Acea Liquidation and Litigation S.r.l.	Piazzale Ostiense, 2 - Roma	10.000	100,00%	100,0%	Integrale
Fergas Solar 2 S.r.l.	Piazzale Ostiense, 2 - Roma	10.000	100,00%	100,0%	Integrale
Acea Renewable 2 S.r.l.	Piazzale Ostiense, 2 - Roma	10.000	100,00%	100,0%	Integrale
SF Island S.r.l.	Via Cantorriwo, 44/C - Acquapendente (VT)	10.000	100,00%	100,0%	Integrale
Acea Solar S.r.l.	Piazzale Ostiense, 2 - Roma	1.000.000	100,00%	100,0%	Integrale
Acea Produzione S.p.A.	Piazzale Ostiense, 2 - Roma	5.000.000	100,00%	100,0%	Integrale
Area Engineering & Infrastructure Project					
Acea Elabori S.p.A.	Via Vitorchiano, 165 - Roma	2.444.000	100,00%	100,0%	Integrale
Simam S.p.A.	Via Cimabue, 11/2 - Senigallia (AN)	600.000	100,00%	100,0%	Integrale
Technologies for Water Services S.p.A.	Via Ticino, 9 - Desenzano del Garda (BS)	11.164.000	100,00%	100,0%	Integrale

Società valutate con il metodo del Patrimonio netto a partire dal 1° gennaio 2014 in ossequio all'IFRS11:

Denominazione	Sede legale	Capitale Sociale	% Partecipazione effettiva	Quota Consolidato di Gruppo	Metodo di Consolidamento
Area Ambiente					
Ecomed S.r.l.	Piazzale Ostiense, 2 - Roma	10.000	50,0%	50,0%	Patrimonio Netto
Picambiente S.p.A.	Contrada Monte Renzo, 25 - San Benedetto del Tronto (AP)	5.500.000	21,8%	21,8%	Patrimonio Netto
Picambiente S.r.l.	Contrada Monte Renzo, 25 - San Benedetto del Tronto (AP)	505.000	100,0%	21,8%	Patrimonio Netto
Picambiente Energia S.p.A.	Contrada Monte Renzo, 25 - San Benedetto del Tronto (AP)	200.000	100,0%	21,8%	Patrimonio Netto
Area Acqua					
Umbria Distribuzione Gas S.p.A.	Via Capponi, 100 - Terni	2.120.000	55,0%	55,0%	Patrimonio Netto
DropMI S.r.l.	Piazzale Ostiense, 2 - Roma	1.000.000	50,0%	50,0%	Patrimonio Netto
AQUA.IOTS.r.l.	Piazzale Ostiense, 2 - Roma	1.050.000	35,0%	35,0%	Patrimonio Netto
Acque S.p.A.	Via Garigliano, 1 - Empoli	9.953.116	45,0%	45,0%	Patrimonio Netto
Intesa Aretina S.c.a.r.l.	Via Benigno Crespi, 57 - Milano	18.112.000	35,0%	35,0%	Patrimonio Netto
Geal S.p.A.	Viale Luporini, 1348 - Lucca	1.450.000	48,0%	48,0%	Patrimonio Netto
Nuove Acque S.p.A.	Patrignone - Località Cuculo (AR)	34.450.389	46,2%	16,2%	Patrimonio Netto
Publiacqua S.p.a.	Via Villamagna - Firenze	150.280.057	40,0%	40,0%	Patrimonio Netto
Acque Servizi S.r.l.	Via Bellatalla, 1 - Ospedaletto (PI)	400.000	100,0%	45,0%	Patrimonio Netto
Umbracque S.p.A.	Via Benucci, 162 - Ponte San Giovanni (PG)	15.549.889	40,0%	40,0%	Patrimonio Netto
Greenasm S.r.l.	Via dello Stabilimento, 1 - Nera Montoro (TR)	10.000	50,0%	22,6%	Patrimonio Netto
Area Produzione					
Energia S.p.A.	Via Barberini, 28 - Roma	239.520	49,9%	49,9%	Patrimonio Netto
Acea Sun Capital S.r.l.	Piazzale Ostiense, 2 - Roma	10.000	40,0%	40,0%	Patrimonio Netto
KT4 S.r.l.	Via SS Pietro e Paolo, 50 - Roma	110.000	100,0%	40,0%	Patrimonio Netto
Belaria S.r.l.	Via Luciano Manara, 15 - Milano	10.000	49,0%	19,6%	Patrimonio Netto
Euroline 3 S.r.l.	Piazzale Ostiense, 2 - Roma	10.000	100,0%	40,0%	Patrimonio Netto
Fergas Solar S.r.l.	Via Pietro Piffetti, 19 - Torino	10.000	100,0%	40,0%	Patrimonio Netto
Acea Green S.r.l.	Piazzale Ostiense, 2 - Roma	10.000	100,0%	40,0%	Patrimonio Netto
IFV-Energy S.r.l.	Piazzale Ostiense, 2 - Roma	10.000	100,0%	40,0%	Patrimonio Netto
JB Solar S.r.l.	Piazzale Ostiense, 2 - Roma	10.000	100,0%	40,0%	Patrimonio Netto
M2D S.r.l.	Piazzale Ostiense, 2 - Roma	10.000	100,0%	40,0%	Patrimonio Netto
Marche Solar S.r.l.	Via Achille Grandi, 39 - Concordia sulla Secchia (MO)	10.000	100,0%	40,0%	Patrimonio Netto
PF Power of Future S.r.l.	Piazzale Ostiense, 2 - Roma	10.000	100,0%	40,0%	Patrimonio Netto
PSL S.r.l.	Via Ruilio, 18/20 - Catania	15.000	100,0%	40,0%	Patrimonio Netto
Solaria Real Estate S.r.l.	Piazzale Ostiense, 2 - Roma	176.085	100,0%	40,0%	Patrimonio Netto
Solarplant S.r.l.	Piazzale Ostiense, 2 - Roma	10.000	100,0%	40,0%	Patrimonio Netto
Trinovolt s.r.l.	Viale Tommaso Colombo, 31/D - Bari	10.000	100,0%	40,0%	Patrimonio Netto
Marmaria Solare 8 S.r.l.	Via Tevere, 41 - Roma	10.000	51,0%	51,0%	Patrimonio Netto
Marmaria Solare 9 S.r.l.	Via Tevere, 41 - Roma	10.000	51,0%	51,0%	Patrimonio Netto
Marmaria Solare 10 S.r.l.	Via Tevere, 41 - Roma	10.000	51,0%	51,0%	Patrimonio Netto
Ambra Solare 16 S.r.l.	Via Tevere, 41 - Roma	10.000	51,0%	51,0%	Patrimonio Netto
Ambra Solare 17 S.r.l.	Via Tevere, 41 - Roma	10.000	51,0%	51,0%	Patrimonio Netto
Ambra Solare 20 S.r.l.	Via Tevere, 41 - Roma	10.000	51,0%	51,0%	Patrimonio Netto
Ambra Solare 25 S.r.l.	Via Tevere, 41 - Roma	10.000	51,0%	51,0%	Patrimonio Netto
Ambra Solare 28 S.r.l.	Via Tevere, 41 - Roma	10.000	51,0%	51,0%	Patrimonio Netto
Ambra Solare 29 S.r.l.	Via Tevere, 41 - Roma	10.000	51,0%	51,0%	Patrimonio Netto
Ambra Solare 30 S.r.l.	Via Tevere, 41 - Roma	10.000	51,0%	51,0%	Patrimonio Netto
Ambra Solare 31 S.r.l.	Via Tevere, 41 - Roma	10.000	51,0%	51,0%	Patrimonio Netto
Ambra Solare 33 S.r.l.	Via Tevere, 41 - Roma	10.000	51,0%	51,0%	Patrimonio Netto
Ambra Solare 34 S.r.l.	Via Tevere, 41 - Roma	10.000	51,0%	51,0%	Patrimonio Netto
Ambra Solare 35 S.r.l.	Via Tevere, 41 - Roma	10.000	51,0%	51,0%	Patrimonio Netto
Ambra Solare 39 S.r.l.	Via Tevere, 41 - Roma	10.000	51,0%	51,0%	Patrimonio Netto
Ambra Solare 40 S.r.l.	Via Tevere, 41 - Roma	10.000	51,0%	51,0%	Patrimonio Netto
Ambra Solare 44 S.r.l.	Via Tevere, 41 - Roma	10.000	51,0%	51,0%	Patrimonio Netto
Area Engineering & Infrastructure Project					
Ingegnerie Toscane S.r.l.	Via Francesco de Sanctis, 49 - Firenze	100.000	99,9%	44,5%	Patrimonio Netto

Sono inoltre consolidate con il metodo del patrimonio netto:

Denominazione	Sede	Capitale Sociale	Quota di partecipazione	Quota Consolidato di Gruppo	Metodo di Consolidamento
Area Ambiente					
Amea S.p.A.	Via San Francesco d'Assisi 15C - Paliano (FR)	1.689.000	33,0%	33,0%	Patrimonio Netto
Coema	P.le Ostiense, 2 - Roma	10.000	67,0%	33,5%	Patrimonio Netto
Area Acqua					
Le Soluzioni Scarl	Via Garigliano, 1 - Empoli	250.678	80,8%	51,6%	Patrimonio Netto
Sogea S.p.A.	Via Mercatanti, 8 - Rieti	260.000	49,0%	49,0%	Patrimonio Netto
Umbria Distribuzione Gas S.p.A.	Via Bruno Capponi 100 - Terni	2.120.000	15,0%	15,0%	Patrimonio Netto
Area Acqua (Estero)					
Aguaazul Bogotà S.A.	Calle 82 n. 19°-34 - Bogotà - Colombia	652.361	51,0%	51,0%	Patrimonio Netto
Area Produzione					
Sienergia S.p.A. (in liquidazione)	Via Fratelli Cairoli, 24 - Perugia	132.000	42,1%	42,1%	Patrimonio Netto
Altro					
Marco Polo Srl (in liquidazione)	Via delle Cave Ardeatine, 40 - Roma	10.000	33,0%	33,0%	Patrimonio Netto

Principali variazioni dell'area di consolidamento

L'area di consolidamento al 30 settembre 2023, rispetto a quella del 30 settembre 2022 e del 31 dicembre 2022, ha subito alcune modifiche a seguito delle seguenti principali operazioni.

Con riferimento all'esercizio 2022 si segnala quanto segue:

- Q in data 8 febbraio 2022 è stato sottoscritto da parte di Acea Ambiente l'atto di acquisto del 70% delle quote di S.E.R. Plast, società operante nell'attività di riciclo rifiuti di materiali plastici;
- Q alla fine del mese di marzo 2022, Acea ha finalizzato la cessione della holding fotovoltaica (Acea Sun Capital) al Fondo britannico di investimento Equitix, il cui accordo per la cessione degli asset era stato siglato il 24 dicembre 2021. Con il closing dell'operazione, la società di nuova costituzione AE Sun Capital S.r.l., partecipata al 60% da Equitix e al 40% da Acea Produzione, ha acquisito da Acea Produzione la holding fotovoltaica del Gruppo Acea, titolare, tramite alcuni veicoli societari, di un portafoglio 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;
- Q in data 1° aprile 2022 è stato sottoscritto l'acquisto da parte di Adistribuzione gas del 30% di Romeo Gas nell'ambito della cessione da parte di A2A di concessioni per il servizio di distribuzione del gas naturale;
- Q in data 23 maggio 2022 è stato sottoscritto da parte di Acea Ambiente l'acquisto dell'ulteriore 20% delle quote di Cavallari, portando così la quota di possesso all'80%;
- Q in data 29 luglio 2022 è stato sottoscritto l'acquisto da parte di Acea Solar di 17 società veicolo nella regione Basilicata (Gruppo Marmaria) ciascuna titolare di progetti di sviluppo di impianti fotovoltaici a terra monoassiali. La potenza complessiva è stimata in 338 MWp, con annessi sistemi di accumulo per una potenza pari a 170 MWp;
- Q in data 30 giugno 2022 è stato sottoscritto l'acquisto, da parte di Acea Ambiente, del ramo d'azienda denominato "Polo Cirsu" a seguito della partecipazione alla procedura competitiva indetta con l'avviso di vendita del Tribunale di Teramo. Il ramo d'azienda risulta così composto: (i) una discarica denominata "Grasciano1" completamente esaurita nei volumi autorizzati; (ii) una discarica denominata "Grasciano2" consistente in un primo lotto pari a 234.000 Mc e un secondo lotto da realizzare, con una volumetria autorizzata di 246.000 Mc; (iii) un impianto di riciclaggio e compostaggio e una piattaforma per la valorizzazione dei rifiuti da raccolta differenziata;
- Q in data 1° settembre 2022 sono state costituite Acea Renewable 2 S.r.l. e Fergas Solar 2 S.r.l. le cui quote sono interamente detenute da Acea Solar al fine di concludere il conferimento di asset fotovoltaici per gli impianti realizzati su area industriale e agricola. La costituzione delle due società rientra nella definizione del progetto di deconsolidamento del perimetro fotovoltaico iniziato in data 22 marzo 2022 e che prevederà un secondo closing avente oggetto la cessione di impianti che risulteranno connessi ed in esercizio alla data dell'operazione;
- Q in data 1° ottobre 2022 è stata perfezionata l'operazione di scissione parziale di Romeo Gas S.p.A. attuata mediante assegnazione di quote del patrimonio in favore di Adistribuzione gas S.r.l. L'operazione è finalizzata a consentire una complessiva riorganizzazione societaria relativamente ad una più efficiente gestione delle concessioni di distribuzione gas;
- Q in data 4 ottobre 2022 è stato sottoscritto l'acquisto da parte di Acea Ambiente del 70% delle quote di Tecnoservizi S.r.l., società attiva nella gestione del trattamento e del recupero di rifiuti urbani differenziati. La capacità autorizzativa della società prevede un trattamento di 210 mila tonnellate annue nella provincia di Roma provenienti dalla raccolta differenziata di Comuni, Enti e Industrie;
- Q in data 3 novembre 2022 è stato sottoscritto l'acquisto da parte di Acea Ambiente, tramite la controllata Cavallari S.r.l., del 100% delle quote di Italmacero S.r.l., società attiva nel trattamento meccanico e recupero di rifiuti urbani differenziati (imballaggi misti, frazioni monomateriale) e speciali non pericolosi;
- Q in data 22 novembre 2022 è stata perfezionata l'operazione di fusione inversa per incorporazione di AE Sun Capital nella società controllata Acea Sun Capital. L'operazione di fusione, si colloca nell'ambito di un'operazione di investimento nel settore delle energie rinnovabili ed è stata effettuata al fine di conseguire vantaggi derivanti dall'unificazione dei processi, delle strutture, dal conseguimento di sinergie ed economie di scala e da un efficientamento dei costi;
- Q In data 6 dicembre 2022 è stato sottoscritto il closing della prima fase dell'operazione di aggregazione con ASM Terni, ad esito della procedura ad evidenza pubblica avviata da quest'ultima. L'operazione è finalizzata alla creazione di un mono-operatore attivo nel business del ciclo idrico integrato, dell'ambiente e nella distribuzione e vendita di energia elettrica e gas;
- Q In data 19 dicembre 2022 è stata costituita DROPMI S.r.l., la cui attività ha per oggetto la ricerca e l'ingegnerizzazione di misuratori idrici evoluti il cui funzionamento e il relativo monitoraggio può essere gestito da remoto, nonché lo sviluppo di *smart water solutions* per il mercato nazionale e internazionale.

Con riferimento all'esercizio 2023 si segnala quanto segue:

- Q In data 30 gennaio 2023 si è preceduto alla liquidazione e cancellazione dal registro delle imprese di Citelum Acea Napoli Illuminazione Pubblica
- Q in data 10 febbraio 2023 sono state costituite le società Aqua.iot S.r.l. e Aquantia S.r.l.; le società hanno per oggetto l'attività di produzione, commercializzazione e distribuzione di contatori idrici in favore delle società operanti in Italia nel settore idrico. La prima è detenuta per il 65% da SUEZ International SAS e per il 35% da Acea, mentre la seconda è detenuta per il 65% da Acea e per il 35% da SUEZ International SAS;
- Q in data 1° marzo 2023 è stata costituita la società Orvieto Ambiente detenuta al 100% da Acea Ambiente, nella quale è stato conferito il ramo d'azienda relativo all'impianto di selezione meccanica, compostaggio e di discarica rifiuti del sito nel Comune

di Orvieto. Il 20% della partecipazione è stata conferita nel secondo closing dell'operazione di aggregazione con ASM Terni di seguito citata;

- Q in data 19 aprile 2023 si è perfezionato il secondo closing dell'operazione di aggregazione con ASM Terni, ad esito della procedura ad evidenza pubblica avviata da quest'ultima. L'operazione è finalizzata alla creazione di un mono-operatore attivo nel business del ciclo idrico integrato, dell'ambiente e nella distribuzione e vendita di energia elettrica e gas. Il secondo closing ha portato la quota di partecipazione del Gruppo al 45%;
- Q in data 21 aprile 2023 ACEA ha completato l'acquisizione del restante 30% di SIMAM (Servizi Industriali Manageriali Ambientali), società specializzata nell'ingegneria e nella realizzazione e gestione di impianti per il trattamento delle acque e dei rifiuti, negli interventi ambientali e nelle bonifiche, con soluzioni integrate ad alto contenuto tecnologico;
- Q in data 16 giugno 2023 si è perfezionata la fusione di Italmacero S.r.l. nella controllante Cavallari S.r.l. con efficacia retroattiva al 1° gennaio 2023.

Partecipazioni escluse dall'area di consolidamento:

Tirana Acque S.c.a.r.l. in liquidazione, è posseduta al 40% da ACEA ed è iscritta al costo. In considerazione del fatto che la partecipata, interamente svalutata, è non operativa e non significativa, anche con riferimento a fattori qualitativi e quantitativi, viene esclusa dall'area di consolidamento.

Applicazione del principio IFRS5

Il 23 dicembre 2021 è stato siglato un accordo con il Fondo britannico di investimento Equitix per la cessione di un gruppo di impianti fotovoltaici detenuti dal Gruppo ACEA per un totale di circa 105 MW. L'accordo si è poi perfezionato il 22 marzo 2022 attraverso la cessione di Acea Sun Capital alla Newco AE Sun Capital partecipata per il 40% da Acea Produzione e per il 60% da Equitix; tale cessione ha comportato il passaggio degli impianti già connessi alla rete, mentre la cessione degli impianti in fase di completamento o connessione risulta dagli accordi subordinata all'ottenimento del certificato di connessione. Tali impianti sono attualmente nel libro cespiti di Acea Solar, Acea Renewable e Fergas Solar 2 e sono rappresentati nel presente Bilancio in linea con quanto previsto dall'IFRS5 e in continuità con quanto rappresentato nel Bilancio Consolidato 2021 e 2022, ovvero:

- Q la valutazione di tali beni è stata effettuata al minore tra il costo storico, diminuito del fondo ammortamento relativo, e il valore di presumibile realizzo;
- Q le attività e le passività direttamente correlate al gruppo in dismissione sono state misurate e presentate nello stato patrimoniale in due specifiche voci della situazione patrimoniale ("attività destinate alla vendita" e (passività direttamente associate ad attività destinate alla vendita). Si ricorda che né l'IFRS5 né lo IAS1 forniscono indicazioni sulle modalità di presentazione delle transazioni tra *Continuing e Discontinued Operations*, il metodo scelto ha portato a rappresentare la riclassifica dei saldi patrimoniali di attivo e passivo con i valori al netto delle elisioni delle transazioni infragruppo;
- Q le poste economiche sono state rappresentate in continuità con il precedente esercizio dalla data in cui è stata deliberata la mutata destinazione dei beni gli ammortamenti non vengono più calcolati.

Si rappresenta di seguito il contributo dell'operazione alla situazione patrimoniale del Gruppo Acea (in €/milioni) al 30 settembre 2023:

ATTIVITA'	Effetto applicazione IFRS5
ATTIVITA' NON CORRENTI	18,0
ATTIVITA' CORRENTI	0,3
Attività non correnti destinate alla vendita	18,3

PASSIVITA'	Effetto applicazione IFRS5
PASSIVITA' NON CORRENTI	0,0
PASSIVITA' CORRENTI	(0,2)
Passività direttamente associate ad attività destinate alla vendita	(0,2)

Inoltre, si fa presente che in relazione alla cessione di Acea Sun Capital e delle sue controllate che le poste economiche dei primi tre mesi del 2022 sono state rappresentate in continuità con l'esercizio precedente (consolidamento integrale comprensivo delle elisioni *intercompany*) e dalla data in cui è stata deliberata la mutata destinazione dei beni gli ammortamenti non sono stati più iscritti.

Business Combination

In riferimento alle Business Combination la cui contabilizzazione è da ritenersi definitiva si rinvia a quanto descritto in Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata 2023.

Business Combination – Contabilizzazione Provvisoria (IFRS 3 – par.45)

Acquisizione ASM Terni

In data 6 dicembre 2022 è stato sottoscritto il closing della prima fase dell'operazione di aggregazione con ASM Terni, ad esito della procedura ad evidenza pubblica avviata da quest'ultima. L'operazione è finalizzata alla creazione di un mono-operatore attivo nel business del ciclo idrico integrato, dell'ambiente e nella distribuzione e vendita di energia elettrica e gas.

L'ingresso di Acea nel capitale sociale di ASM Terni è strutturato in due fasi distinte ma correlate tra loro; la prima fase dell'operazione si è concretizzata attraverso la sottoscrizione della prima tranche di aumento di capitale di ASM Terni attraverso un conferimento di partecipazione come di seguito rappresentato:

- La Capogruppo, TWS e ACEA MOLISE hanno conferito la quota di partecipazione detenuta in UmbriaDue Servizi Idrici S.c.a.rl. detenuta complessivamente per il 99,4%;
- ACEA AMBIENTE ha conferito la partecipazione detenuta in Ferrocarril S.r.l. detenuta per il 60,0%.

La seconda fase dell'operazione si è perfezionata in data 19 Aprile 2023 e ha portato la quota di partecipazione del Gruppo in ASM Terni al 45% attraverso il conferimento del 20% del capitale di Orvieto Ambiente, la società spinoff di ACEA Ambiente, e di liquidità per € 2,5 milioni.

Pertanto, Acea rappresenta il partner industriale per il conseguimento degli obiettivi prefissati e consolida integralmente la società sulla base degli accordi sottoscritti, per quanto previsto nei patti parasociali e nello statuto.

L'operazione è attualmente in fase di analisi e il differenziale che emerge dal consolidamento è iscritto ad avviamento in attesa di allocazione definitiva.

€ migliaia	
Saldo Netto	85.257
di cui spettanza di terzi	(46.661)
Avviamento/(Badwill)	1.563
Valore netto acquisito	40.159
Flusso di cassa netto in uscita a fronte dell'acquisizione	(40.159)
Disponibilità liquide acquisite	4.766
Erogazione Finanziamento	0
Debiti verso banche	(10.333)
Flusso di cassa netto	(45.725)

Prospetto di Conto Economico Consolidato

€ migliaia	30/09/2023	Di cui parti correlate	30/09/2022	Di cui parti correlate	Variazione
Ricavi da vendita e prestazioni	3.291.370		3.677.828		(386.458)
Altri ricavi e proventi	108.882		115.979		(7.097)
Ricavi Netti Consolidati	3.400.252	122.187	3.793.807	92.339	(393.555)
Costo del lavoro	259.276		224.184		35.092
Costi esterni	2.154.055		2.623.693		(469.638)
Costi Operativi Consolidati	2.413.331	46.540	2.847.877	54.445	(434.546)
Proventi/(Oneri) netti da gestione rischio commodity	0		34.547		(34.547)
Proventi/(Oneri) da partecipazioni di natura non finanziaria	19.462		21.833		(2.371)
Margine Operativo Lordo	1.006.382	75.646	1.002.310	37.894	4.072
Svalutazioni (riprese di valore) nette di crediti commerciali	64.060		73.854		(9.794)
Ammortamenti e Accantonamenti	499.656		443.776		55.880
Risultato Operativo	442.666	75.646	484.680	37.894	(42.014)
Proventi finanziari	28.241	2.510	20.530	777	7.711
Oneri finanziari	(131.467)	(0)	(78.982)	(65)	(52.485)
Proventi/(Oneri) da partecipazioni	1.064		19.574		(18.510)
Risultato ante Imposte	340.504	78.156	445.802	38.607	(105.298)
Imposte sul reddito	103.854		162.080		(58.226)
Risultato Netto	236.650	78.156	283.722	38.607	(47.072)
Risultato netto Attività Discontinue					
Risultato Netto	236.650	78.156	283.722	38.607	(47.072)
Utile/(Perdita) di competenza di terzi	27.225		26.325		901
Risultato netto di Competenza del gruppo	209.425	78.156	257.397	38.607	(47.972)
Utile (perdita) per azione attribuibile agli azionisti della Capogruppo					
<i>Di base</i>	<i>0,98338</i>		<i>1,20864</i>		<i>(0,22526)</i>
<i>Diluito</i>	<i>0,98338</i>		<i>1,20864</i>		<i>(0,22526)</i>
Utile (perdita) per azione attribuibile agli azionisti della Capogruppo al netto delle Azioni Proprie					
<i>Di base</i>	<i>0,98531</i>		<i>1,21101</i>		<i>(0,22570)</i>
<i>Diluito</i>	<i>0,98531</i>		<i>1,21101</i>		<i>(0,22570)</i>

Prospetto di Conto Economico Consolidato Trimestrale

€ migliaia	III° Trim 2023	III° Trim 2022	Variazione
Ricavi da vendita e prestazioni	1.071.587	1.421.010	(349.424)
Altri ricavi e proventi	32.495	25.132	7.363
Ricavi Netti Consolidati	1.104.082	1.446.143	(342.061)
Costo del lavoro	84.489	71.497	12.992
Costi Esterni	690.052	1.095.182	(405.130)
Costi Operativi Consolidati	774.541	1.166.679	(392.139)
Proventi/(Oneri) netti da gestione rischio commodity	0	34.547	(34.547)
Proventi/(Oneri) da partecipazioni di natura non finanziaria	6.460	5.813	647
Margine Operativo Lordo	336.001	319.824	16.177
Svalutazioni (riprese di valore) nette di crediti commerciali	20.195	30.914	(10.719)
Ammortamenti e Accantonamenti	173.169	152.533	20.636
Risultato Operativo	142.637	136.377	6.260
Proventi Finanziari	10.067	14.426	(4.359)
Oneri Finanziari	(45.904)	(29.150)	(16.754)
Proventi/(Oneri) da partecipazioni	341	452	(111)
Risultato ante Imposte	107.141	122.105	(14.964)
Imposte sul reddito	32.639	36.425	(3.786)
Risultato Netto	74.503	85.681	(11.178)
Risultato netto Attività Discontinue	0	0	0
Risultato Netto	74.503	85.681	(11.178)
Utile/(Perdite) di competenza di terzi	7.530	11.306	(3.776)
Risultato netto di Competenza del Gruppo	66.973	74.375	(7.402)

Prospetto di Conto Economico Complessivo Consolidato

€ migliaia	30/09/2023	30/09/2022	Variazione
Risultato netto del periodo	236.650	283.722	(47.072)
Utili/perdite derivanti dalla conversione dei bilanci esteri	713	14.445	(13.731)
Riserva Differenze Cambio	15.818	11.824	3.993
Riserva Fiscale per differenze di Cambio	(3.796)	(2.838)	(958)
Utili/perdite derivanti da differenza cambio	12.021	8.986	3.035
Parte efficace degli utili/(perdite) sugli strumenti di copertura ("cash flow hedge")	(53.101)	(47.347)	(5.754)
Effetto fiscale relativo agli altri utili/(perdite) sugli strumenti di copertura ("cash flow hedge")	16.183	16.299	(116)
Utili/perdite derivanti dalla parte efficace sugli strumenti di copertura al netto dell'effetto fiscale	(36.918)	(31.048)	(5.870)
Utili/(perdite) attuariali su benefici a dipendenti iscritti a Patrimonio Netto	(2.213)	4.258	(6.471)
Effetto fiscale relativo agli altri utili/(perdite) attuariali su benefici a dipendenti	650	(2.007)	2.657
Utili/perdite attuariali su piani pensionistici a benefici definiti al netto dell'effetto fiscale	(1.563)	2.251	(3.814)
Totale delle componenti del conto economico complessivo, al netto dell'effetto fiscale	(25.746)	(5.366)	(20.380)
Totale Utile/perdita complessivo	210.904	278.356	(67.452)
Risultato netto del Conto Economico Complessivo attribuibile a:			
Gruppo	184.059	244.409	(60.350)
<i>Terzi</i>	<i>26.845</i>	<i>33.947</i>	<i>(7.102)</i>

Prospetto di Conto Economico Complessivo Consolidato Trimestrale

€ migliaia	III° Trim 2023	III° Trim 2022	Variazione
Risultato netto del periodo	74.503	85.681	(11.178)
Utili/perdite derivanti dalla conversione dei bilanci esteri	345	4.309	(3.964)
Riserva Differenze Cambio	410	(377)	787
Riserva Fiscale per differenze di Cambio	(98)	90	(189)
Utili/perdite derivanti da differenza cambio	312	(286)	598
Parte efficace degli utili/(perdite) sugli strumenti di copertura ("cash flow hedge")	(22.694)	(55.937)	33.244
Effetto fiscale relativo agli altri utili/(perdite) sugli strumenti di copertura ("cash flow hedge")	7.434	18.301	(10.866)
Utili/perdite derivanti dalla parte efficace sugli strumenti di copertura al netto dell'effetto fiscale	(15.259)	(37.637)	22.377
Utili/(perdite) attuariali su benefici a dipendenti iscritti a Patrimonio Netto	1.580	644	936
Effetto fiscale relativo agli altri utili/(perdite) attuariali su benefici a dipendenti	(465)	(985)	520
Utili/perdite attuariali su piani pensionistici a benefici definiti al netto dell'effetto fiscale	1.115	(341)	1.456
Totale delle componenti del conto economico complessivo, al netto dell'effetto fiscale	(13.488)	(33.955)	20.467
Totale Utile/perdita complessivo	61.015	51.725	9.289
Risultato netto del Conto Economico Complessivo attribuibile a:			
<i>Gruppo</i>	<i>53.396</i>	<i>38.107</i>	<i>15.288</i>
<i>Terzi</i>	<i>7.619</i>	<i>13.618</i>	<i>(5.999)</i>

Prospetto della Situazione Patrimoniale e Finanziaria Consolidata

€ migliaia	30/09/2023	di cui con parti correlate	31/12/2022	di cui con parti correlate	Variazione
Immobilizzazioni materiali	3.264.629		3.144.250		120.379
Investimenti immobiliari	2.003		2.256		(253)
Avviamento	254.561		255.048		(487)
Concessioni e diritti sull'infrastruttura	3.682.323		3.470.906		211.417
Immobilizzazioni immateriali	397.209		420.191		(22.982)
Diritto d'uso	103.584		90.397		13.187
Partecipazioni in controllate non consolidate e collegate	365.615		348.885		16.731
Altre partecipazioni	3.025		3.007		19
Imposte differite attive	216.238		179.823		36.415
Attività finanziarie	24.874	2.428	30.531	4.865	(5.657)
Altre attività non correnti	672.089		615.144		56.946
Attività non correnti	8.986.151	2.428	8.560.435	4.865	425.716
Rimanenze	125.969		104.507		21.462
Crediti Commerciali	1.296.282	89.969	1.267.445	61.714	28.837
Altre Attività Correnti	403.211		458.780		(55.569)
Attività per Imposte Correnti	62.151		26.296		35.855
Attività Finanziarie Correnti	468.998	134.327	342.085	117.998	126.913
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	468.457		559.908		(91.451)
Attività correnti	2.825.068	224.296	2.759.022	179.712	66.046
Attività non correnti destinate alla vendita	18.296		19.076		(779)
TOTALE ATTIVITA'	11.829.515	226.724	11.338.533	184.578	490.982

€ migliaia	30/09/2023	di cui con parti correlate	31/12/2022	di cui con parti correlate	Variazione
Capitale sociale	1.098.899		1.098.899		0
Riserva legale	157.838		147.501		10.337
Altre riserve	72.815		27.743		45.072
Utile (perdita) relativa a esercizi precedenti	756.265		737.400		18.865
Utile (perdita) dell'esercizio	209.425		279.725		(70.300)
Totale Patrimonio Netto del Gruppo	2.295.241	0	2.291.268	0	3.974
Patrimonio Netto di Terzi	481.732		463.975		17.758
Totale Patrimonio Netto	2.776.974	0	2.755.243	0	21.731
Trattamento di fine rapporto e altri piani a benefici definiti	109.370		112.989		(3.618)
Fondo rischi e oneri	317.439		218.025		99.414
Debiti e passività finanziarie	4.794.633		4.722.263		72.370
Altre passività non correnti	439.448		399.628		39.820
Passività non correnti	5.660.890	0	5.452.905	0	207.986
Debiti Finanziari	985.915	145.122	619.418	108.523	366.498
Debiti verso fornitori	1.669.441	54.272	1.849.980	41.985	(180.539)
Debiti Tributarî	12.978		26.810		(13.831)
Altre passività correnti	723.108		632.259		90.850
Passività correnti	3.391.444	199.395	3.128.466	150.508	262.977
Passività direttamente associate ad attività destinate alla vendita	207		1.919		(1.712)
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	11.829.515	199.395	11.338.533	150.508	490.982

Prospetto del Rendiconto Finanziario Consolidato

€ migliaia	30/09/2023	Parti correlate	30/09/2022	Parti correlate	Variazione
FLUSSO MONETARIO PER ATTIVITÀ DI ESERCIZIO					
Utile prima delle imposte	340.504		445.802		(105.298)
Ammortamenti e riduzioni di valore	490.439		435.879		54.561
Rivalutazioni/Svalutazioni	(20.526)		(41.406)		20.881
Accantonamento svalutazione crediti	64.060		73.854		(9.794)
Variazione fondo rischi	(8.941)		(10.021)		1.079
Variazione netta fondo per benefici ai dipendenti	(9.107)		(11.997)		2.890
Interessi finanziari netti	103.226		58.452		44.774
Imposte corrisposte	(62.918)		(72.243)		9.325
Flussi finanziari generati da attività operativa ante variazioni	896.738	0	878.320	0	18.418
Incremento/Decremento dei crediti inclusi nell'attivo circolante	(73.183)	(28.255)	(336.198)	(35.924)	263.015
Incremento/Decremento dei debiti inclusi nel passivo circolante	(44.602)	12.287	131.079	10.522	(175.681)
Incremento/Decremento scorte	(21.462)		(21.154)		(308)
Variazione del capitale circolante	(139.247)	(15.968)	(226.273)	(25.401)	87.026
Variazione di altre attività/passività di esercizio	(41.351)		(33.247)		(8.105)
<i>Flusso monetario da attività d'esercizio da Disposal Group/Attività destinate alla vendita</i>	0		0		0
TOTALE FLUSSO MONETARIO ATTIVITA' DI ESERCIZIO	716.140	(15.968)	618.800	(25.401)	97.340
FLUSSO MONETARIO PER ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO					
Acquisto/cessione immobilizzazioni materiali	(368.633)		(304.779)		(63.854)
Acquisto/cessione immobilizzazioni immateriali	(414.838)		(409.562)		(5.276)
Partecipazioni	(52.659)		124.477		(177.135)
Incassi/pagamenti derivanti da altri investimenti finanziari	(136.799)	(13.891)	3.237	(10.586)	(140.036)
Dividendi incassati	344	344	3.381	3.381	(3.038)
Interessi attivi incassati	28.241		22.953		5.289
<i>Flusso monetario da attività di investimento da Disposal Group/Attività destinate alla vendita</i>	0		0		0
TOTALE FLUSSO MONETARIO PER ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(944.343)	(13.548)	(560.293)	(7.205)	(384.050)
FLUSSO MONETARIO PER ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO					
Rimborso mutui e debiti finanziari a lungo	(342.571)		(36.483)		(306.088)
Erogazione di mutui/altri debiti e medio lungo termine	700.000		250.000		450.000
Diminuzione/Aumento di altri debiti finanziari	42.487	36.600	(74.268)	9.359	116.756
Interessi passivi pagati	(128.215)		(80.735)		(47.480)
Pagamento dividendi	(134.949)	(134.949)	(139.461)	(139.461)	4.512
<i>Flusso monetario da attività di finanziamento da Disposal Group/Attività destinate alla vendita</i>	0		0		0
TOTALE FLUSSO MONETARIO PER ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	136.753	(98.349)	(80.947)	(130.102)	217.700
FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO					
Disponibilità monetaria netta iniziale	559.908	(127.864)	680.820	(162.708)	(120.912)
Disponibilità monetaria da acquisizione	0		1.004		(1.004)
DISPONIBILITÀ MONETARIA NETTA FINALE	468.457		659.383		(190.926)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine dell'esercizio <i>Disposal Group/Attività destinate alla vendita</i>	0		606		(606)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine dell'esercizio <i>Continuing Operations</i>	468.457		658.777		(190.320)

Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto Consolidato

€ migliaia	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva valutazione di piani a benefici definiti per i dipendenti al netto dell'effetto fiscale	Riserva fair value strumenti finanziari derivati al netto dell'effetto fiscale	Riserva differenza cambio	Altre Riserve	Utile (perdita) dell'esercizio	Totale Patrimonio Netto del Gruppo	Patrimonio Netto di Terzi	Totale Patrimonio Netto
Saldi al 1° gennaio 2023	1.098.899	147.501	(14.329)	44.825	16.592	718.056	279.725	2.291.268	463.975	2.755.243
Utili di conto economico	0	0	0	0	0	0	209.425	209.425	27.225	236.650
Altri utili (perdite) complessivi	0	0	(1.606)	(36.251)	12.491	0	0	(25.366)	(380)	(25.746)
Totale utile (perdita) complessivo	0	0	(1.606)	(36.251)	12.491	0	209.425	184.059	26.845	210.904
Destinazione Risultato 2022	0	10.337	0	0	0	269.388	(279.724)	0	0	0
Distribuzione Dividendi	0	0	0	0	0	(180.666)	0	(180.666)	(7.058)	(187.724)
Variazione perimetro consolidamento	0	0	45	50	(2)	0	0	93	(1.682)	(1.589)
Altre Variazioni	0	0	18	(18)	0	488	0	488	(348)	140
Saldi al 30 settembre 2023	1.098.899	157.838	(15.872)	8.606	29.081	807.266	209.425	2.295.241	481.732	2.776.974

€ migliaia	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva valutazione di piani a benefici definiti per i dipendenti al netto dell'effetto fiscale	Riserva fair value strumenti finanziari derivati al netto dell'effetto fiscale	Riserva differenza cambio	Altre Riserve	Utile (perdita) dell'esercizio	Totale Patrimonio Netto del Gruppo	Patrimonio Netto di Terzi	Totale Patrimonio Netto
Saldi al 1° gennaio 2022	1.098.899	138.649	(18.234)	(4.754)	2.048	594.055	313.309	2.123.971	392.449	2.516.420
Utili di conto economico	0	0	0	0	0	0	257.397	257.397	26.325	283.722
Altri utili (perdite) complessivi	0	0	1.683	(37.928)	23.258	0	0	(12.988)	7.622	(5.366)
Totale utile (perdita) complessivo	0	0	1.683	(37.928)	23.258	0	257.397	244.409	33.947	278.356
Destinazione Risultato 2021	0	8.852	0	0	0	304.457	(313.309)	0	0	0
Distribuzione Dividendi	0	0	0	0	0	(180.666)	0	(180.666)	(11.000)	(191.665)
Variazione perimetro consolidamento	0	0	(1)	(596)	0	(853)	0	(1.450)	1.041	(410)
Altre Variazioni	0	0	0	0	0	(1.379)	0	(1.379)	85	(1.295)
Saldi al 30 settembre 2022	1.098.899	147.501	(16.553)	(43.279)	25.306	715.614	257.397	2.184.885	416.521	2.601.407
Utili di conto economico	0	0	0	0	0	0	22.327	22.327	5.110	27.438
Altri utili (perdite) complessivi	0	0	2.193	88.104	(8.714)	0	0	81.583	690	82.273
Totale utile (perdita) complessivo	0	0	2.193	88.104	(8.714)	0	22.327	103.910	5.801	109.711
Destinazione Risultato 2021	0	0	0	0	0	0	(0)	0	0	0
Distribuzione Dividendi	0	0	0	0	0	0	0	0	(992)	(992)
Variazione perimetro consolidamento	0	0	31	0	0	(1.358)	0	(1.327)	42.803	41.475
Altre Variazioni	0	0	0	0	0	3.799	0	3.799	(157)	3.642
Saldi al 31 dicembre 2022	1.098.899	147.501	(14.329)	44.825	16.592	718.056	279.725	2.291.268	463.975	2.755.243

Dichiarazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari a norma delle disposizioni dell'articolo 154-bis, 2° comma, del D.Lgs. 58/1998

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari Sabrina Di Bartolomeo dichiara, ai sensi dell'articolo 154-bis, 2° comma del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contenuta nel presente Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2023 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.