

ACEA, APPROVATO BILANCIO 2022: CRESCONO INVESTIMENTI E EBITDA DI GRUPPO, FORTE SPINTA ALLE OPERE DI RILEVANZA STRATEGICA NELL'IDRICO, NELLE RETI E NELL'AMBIENTE

* * *

- Investimenti in crescita con focus sui business regolati: pari a 1 miliardo di Euro, +8% rispetto al 2021
- EBITDA in crescita con sempre maggior focus sui business regolati (86%¹ del totale): pari a 1,3 miliardi di Euro, +4% rispetto al 2021
- Utile netto sostanzialmente in linea, fatta eccezione per l'imposta straordinaria sugli extra profitti (39 milioni di Euro); altri effetti negativi (aumento tassi e svalutazioni) compensati da forti riduzioni costi attuate nel quarto trimestre

* * *

- Idrico: (i) sbloccato “raddoppio” dell'acquedotto Peschiera (tra le dieci opere di interesse nazionale), progetto da 1,2 miliardi di Euro con 700 milioni di risorse pubbliche come da Legge di Stabilità, (ii) ridotte perdite idriche della rete di Roma, (iii) finalizzata l'assegnazione di progetti PNRR per circa 560 milioni di Euro
- Reti: (i) realizzata nuova linea elettrica ad alta tensione su Roma (riducendo 600mila kg/anno di CO₂), (ii) lanciato contatore innovativo per il bilanciamento tra domanda e offerta di energia, (iii) finalizzata l'assegnazione di progetti PNRR per circa 174 milioni di Euro
- Ambiente: (i) sbloccata realizzazione della IV linea del termovalorizzatore di San Vittore, (ii) incrementato impegno nella valorizzazione dei rifiuti di Roma, (iii) presentato nei tempi progetto per il termovalorizzatore di Roma, (iv) rafforzato posizionamento nel centro Italia con diverse operazioni di acquisizione e sviluppo

* * *

Roma, 8 marzo 2023 – Il Consiglio di Amministrazione di ACEA, riunitosi oggi sotto la presidenza di **Barbara Marinali**, ha approvato il progetto di Bilancio, il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2022 e il Bilancio di Sostenibilità – Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario 2022.

L'Amministratore Delegato di ACEA, **Fabrizio Palermo**, ha dichiarato: *“Il 2022 è stato un anno complesso per l'instabilità geopolitica con effetti inflazionistici e una forte volatilità sui mercati dell'energia. Il Gruppo ACEA ha registrato una positiva performance anche grazie alle importanti azioni messe in atto negli ultimi mesi dell'anno, come la riduzione dei costi, la maggiore efficienza operativa e il recupero dei margini. Numerose sono state anche le azioni intraprese sul finire dell'anno in campo industriale, in particolare nei settori idrico e ambiente. Sul fronte finanziario, a gennaio, ACEA è tornata con successo sul mercato dei capitali, emettendo un green bond per 700 milioni di Euro ai tassi più competitivi del mercato. Per il 2023, in uno scenario che si presenta ancora difficile, si prevedono risultati positivi e in crescita anche grazie alle ulteriori iniziative di ottimizzazione industriale e finanziaria messe in atto dal management sin da inizio anno.”*

¹ Include EBITDA di Ambiente

HIGHLIGHTS FINANZIARI

- **Ricavi** 5.138 milioni di Euro (+29% rispetto al 2021)
- **EBITDA** 1.305 milioni di Euro (+4% rispetto al 2021)
- **Utile netto del Gruppo** 280 milioni di Euro (-11% rispetto al 2021, per effetto di -39 milioni di Euro di tassazione sugli extra-profitti)
- **Investimenti**² 1.001 milioni di Euro (+8% rispetto al 2021)
- **Indebitamento finanziario netto** 4.440 milioni di Euro (3.988 milioni di Euro al 31 dicembre 2021)

HIGHLIGHTS ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI

(mln di Euro)	2022	2021	Var. %
Ricavi consolidati	5.138	3.972	+29%
EBITDA	1.305	1.256	+4%
Utile netto del Gruppo (post minorities)	280	313	-11%

(mln di Euro)	2022	2021	Var. %
Investimenti	1.001	931	+8%

(mln di Euro)	2022	2021	Var. %
Indebitamento Finanziario Netto	4.440	3.988	+11%

- Dividendo proposto: 0,85 Euro per azione, in linea con il 2021 in presenza di uno scenario caratterizzato da incertezza e volatilità (payout 65% determinato sul risultato netto dopo le attribuzioni a terzi).

HIGHLIGHTS SOSTENIBILITÀ

- Riduzione delle perdite idriche in un anno di circa 30 Mm³ (-6% rispetto al 2021)
- Energia prodotta da fonti rinnovabili pari al 68% su 941 GWh
- Circa 18.000 clienti *prosumer* (+14%)
- Circa 37.000 tonnellate di compost di qualità prodotte (+31% rispetto al 2021)
- 1,42 milioni di contratti luce e gas gestiti; 42% di energia green su totale energia elettrica venduta su mercato libero
- Ingresso nell'indice MIB ESG
- Prima multiutility ad ottenere la certificazione UNI/PdR 125:2002 da RINA in materia di parità di genere, prevista anche dal PNRR

GUIDANCE 2023

- Aumento dell'EBITDA compreso tra il 2% e il 4% rispetto al 2022
- Investimenti sostanzialmente in linea con il 2022
- Rapporto Indebitamento finanziario netto/EBITDA inferiore a 3,8x

² Al netto degli investimenti finanziati pari a 49 milioni di Euro nel 2022 e a 23 milioni di Euro nel 2021. Il dato del 2021 non comprende gli investimenti legati alle attività oggetto di deconsolidamento nel fotovoltaico.



L'Assemblea Straordinaria e Ordinaria degli Azionisti sarà convocata per i giorni 18 aprile e 20 aprile 2023, rispettivamente in prima e seconda convocazione, per deliberare in merito all'approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2022 e alla destinazione del risultato di esercizio, alla presa d'atto del Bilancio consolidato, delle Relazioni allegate e della Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario ai sensi del D. Lgs. n. 254/2016. L'Assemblea è chiamata, inoltre, a esprimersi sulla modifica dell'art. 15 dello statuto sociale e subordinatamente all'approvazione della stessa a deliberare in merito al rinnovo del Consiglio di Amministrazione. La Documentazione relativa all'approvazione del Bilancio 2022 e le Relazioni sugli altri punti dell'Ordine del giorno, previste dalla normativa vigente, saranno messe a disposizione del pubblico nei termini di legge.

Il Consiglio di Amministrazione proporrà all'Assemblea Ordinaria degli Azionisti la distribuzione di un dividendo pari a 0,85Euro per azione che sarà messo in pagamento a partire dal 21 giugno 2023, con stacco della cedola il 19 giugno e *record date* il 20 giugno.

RISULTATI 2022 DEL GRUPPO ACEA

I risultati evidenziano un posizionamento del Gruppo come operatore a forte vocazione industriale, con un EBITDA generato per l'86%³ da business regolati e con investimenti destinati per circa l'88%⁴ alle attività regolate.

I **Ricavi consolidati** raggiungono 5.138,2 milioni di Euro, in aumento del 29,4% rispetto al 2021, principalmente in conseguenza dell'incremento dei ricavi da vendita di energia elettrica.

L'**EBITDA consolidato** cresce del 3,9% passando da 1.256,1 milioni di Euro del 2021 a 1.305,0 milioni di Euro al 31 dicembre 2022. L'andamento del risultato è influenzato:

- positivamente, dal mercato energetico per effetto della cessione a prezzi più elevati dell'energia elettrica prodotta da ACEA Produzione e ACEA Ambiente; dall'iscrizione della premialità tecnica nell'area Idrico; dall'esonero dall'obbligo di acquisto di quote di CO2 per l'impianto di Terni;
- negativamente, dalla riduzione del WACC della distribuzione elettrica dal 5,9% al 5,2% (Delibera ARERA 614/2021).

La variazione di perimetro contribuisce all'EBITDA per circa 5 milioni di Euro grazie al consolidamento in ACEA Ambiente di Deco, Meg, Serplast e Italmacero, effetto positivo in parte compensato dal deconsolidamento delle società fotovoltaiche.

L'apporto dei *business* all'EBITDA consolidato è il seguente: Idrico 51%; Areti e Illuminazione Pubblica 27%; ACEA Ambiente 8%; Produzione 7%; Commerciale e Trading 7%. Il contributo al Margine di Estero, Ingegneria e Servizi e della Capogruppo è sostanzialmente neutro. Oltre 86% dell'EBITDA si riferisce ad attività regolate (Idrico, Reti e Ambiente).

Gli **oneri finanziari netti** si attestano a 85,7 milioni di Euro, sostanzialmente in linea con il 2021. Al 31 dicembre 2022, il costo globale medio "*all in*" del debito del Gruppo ACEA si attesta a 1,44% (sostanzialmente in linea con l'1,42% del 31 dicembre 2021).

L'**Utile netto del Gruppo** raggiunge 279,7 milioni di Euro, in diminuzione rispetto ai 313,3 milioni del 2021, principalmente per effetto della tassazione straordinaria sugli extra-profitti per 38,5 milioni di Euro. Al netto dell'impatto della tassazione sugli extra-profitti, l'utile netto è in crescita del 2%. A partire dal quarto trimestre, Acea ha focalizzato la propria attenzione nella gestione dei costi e degli investimenti impostando una tempestiva revisione delle procedure di acquisto e ha inoltre definito linee di azione volte a contenere il rischio di credito attraverso la prevenzione e la gestione

³ Include EBITDA di Ambiente

⁴ Include gli investimenti di Ambiente

del portafoglio clienti. Tali azioni hanno permesso di ottenere un contenimento di costi, efficienza operativa e recupero di margini con un beneficio complessivo nel quarto trimestre pari a circa 40 milioni di Euro consentendo di mitigare gli effetti straordinari rilevati nel medesimo periodo, quali l'incremento della tassazione sugli extra-profitti, pari a circa 13 milioni di Euro, l'aumento dei tassi di interesse sulla gestione finanziaria per circa 8 milioni di Euro e l'aumento della svalutazione crediti che rispetto ad uno scenario inerziale risulta incrementata di circa 12 milioni di Euro.

Il *tax rate* passa dal 30,0% del 2021 al 37,6% del 2022 per effetto della tassazione sugli extra profitti (il *tax rate* normalizzato è pari al 29,8%).

Gli **investimenti** realizzati nel 2022 sono pari a 1.001 milioni di Euro, in aumento dell'8% rispetto ai 931 milioni di Euro dell'anno precedente. L'incremento è dovuto anche ad un adeguamento prezzi sugli appalti pubblici di Idrico e Areti (DL 50/22 - Decreto "Aiuti") e alla variazione di perimetro in ACEA Ambiente. Gli investimenti, destinati per circa l'88%⁵ alle attività regolate, sono ripartiti come segue: Idrico 562 milioni di Euro, Areti e Illuminazione Pubblica 269 milioni di Euro, Produzione 30 milioni di Euro, Commerciale e Trading 50 milioni di Euro, ACEA Ambiente 46 milioni di Euro, altri *business* e Capogruppo 44 milioni di Euro.

L'**indebitamento finanziario netto** del Gruppo è di 4.439,7 milioni di Euro, rispetto ai 3.988,4 milioni di Euro del 31 dicembre 2021. L'andamento risente, tra l'altro, del maggiore assorbimento di capitale circolante per la forte volatilità del PUN che ha amplificato l'effetto *delay* tra incassi e pagamenti (circa 130 milioni di Euro) e del pagamento della tassa sugli extra-profitti.

Al 31 dicembre 2022, il rapporto PFN/EBITDA è di 3,4x e il rapporto PFN/RAB è pari a 0,69x. Il debito a medio/lungo termine è regolato per l'84% a tasso fisso e ha una durata media di 4,4 anni proteggendo il Gruppo da eventuali rialzi dei tassi di interesse. La Capogruppo dispone di linee *committed* pari a 700 milioni di Euro non utilizzate, linee *uncommitted* pari a 425 milioni di Euro di cui 21 milioni di Euro utilizzate.

RISULTATI 2022 PER ATTIVITA'

- **IDRICO** - L'EBITDA raggiunge 669,0 milioni di Euro, in aumento di quasi 14 milioni di Euro (+2,1%) rispetto al 2021. La *performance* è dovuta all'efficienza della gestione operativa, al positivo contributo delle società dell'area consolidate a patrimonio netto (+8,9 milioni di Euro) e all'iscrizione della premialità tecnica (26,9 milioni di Euro per le società consolidate integralmente, Delibera ARERA 183/2022). Il risultato risente negativamente del mancato riconoscimento di poste regolatorie.
- **INFRASTRUTTURE ENERGETICHE** – l'EBITDA si attesta a 352,2 milioni di Euro (371,6 milioni di Euro nel 2021), influenzato dall'impatto (-26 milioni di Euro) della riduzione del WACC in parte compensato dagli effetti positivi del piano di resilienza e dai minori costi operativi.

DATI FISICI (GWh)	2022	2021	Var. %
Energia Elettrica Distribuita	9.355	9.172	+2%

- **PRODUZIONE** – L'EBITDA registra un significativo aumento (+13,0%) rispetto al 2021 raggiungendo 89,8 milioni di Euro, grazie al forte rialzo dei prezzi sui mercati energetici. Il risultato risente, tuttavia, della minore produzione idroelettrica dovuta alla scarsa piovosità, del deconsolidamento degli asset fotovoltaici e del *cap* al prezzo di vendita dell'energia introdotto dal DL "Sostegni Ter".

⁵ Include gli investimenti di Ambiente

DATI FISICI (GWh)	2022	2021	Var. %
Produzione idro+termo+cogenerazione	536	639	-16%
Produzione fotovoltaico	114	71	+60%
Totale produzione di elettricità	650	710	-8%

- **COMMERCIALE E TRADING** –L'EBITDA cresce dell'11,8% a 90,0 milioni di Euro. La *performance* è dovuta principalmente al maggior contributo dei progetti di efficienza energetica, in parte compensato dalla riduzione dei margini energia relativi al mercato libero.

DATI FISICI	2022	2021	Var. %
<i>Mercato libero</i>	6.331	6.562	-4%
<i>Mercato di maggior tutela</i>	1.411	1.694	-17%
Vendita di elettricità (GWh)	7.742	8.256	-6%
Vendita di gas (mln mc)	208	214	-3%

NUMERO CLIENTI (/000)	2022	2021	Var. %
<i>Mercato libero</i>	535	488	+10%
<i>Mercato di maggior tutela</i>	647	700	-8%
Totale clienti energia elettrica (/000)	1.182	1.188	-1%
Totale clienti gas (/000)	248	228	+9%

- **ACEA AMBIENTE** – L'EBITDA registra un forte aumento rispetto al 2021 (+59,5%), raggiungendo 101,6 milioni di Euro. Il risultato riflette: i maggiori margini generati dalla cessione a prezzi più elevati dell'energia elettrica prodotta dagli impianti WTE, l'esonero dall'obbligo di acquisto di quote di CO2 per l'impianto di Terni e le variazioni di perimetro.

DATI FISICI	2022	2021	Var. %
Trattamento e smaltimento (/000 tonn.)	1.715	1.515	+13%
Energia Elettrica ceduta WTE netta (GWh)	322	328	-2%

- **Altri Business e Capogruppo** – Il contributo all'EBITDA di Estero, Ingegneria e Servizi e della Capogruppo è pari complessivamente a 2,4 milioni di Euro (5,4 milioni di Euro nel 2021).

KPI DI SOSTENIBILITA'

In un contesto globale sempre più attento agli impatti ambientali e sociali, prosegue la strategia sostenibile del Gruppo ACEA in linea con gli obiettivi di lungo periodo previsti dall'Agenda 2030 dell'ONU.

Di seguito alcuni tra gli importanti risultati conseguiti nel 2022:

- ✓ riduzione delle perdite idriche in un anno di circa 30 Mm3 (-6% rispetto al 2021)⁶;
- ✓ energia prodotta da fonti rinnovabili pari al 68% su 941 GWh;
- ✓ circa 18.000 clienti *prosumer* (+14%);
- ✓ circa 37.000 tonnellate di compost di qualità prodotte (+31% rispetto al 2021);
- ✓ 1,42 milioni di contratti luce e gas gestiti; 42% di energia green su totale energia elettrica venduta su mercato libero.

L'impegno e il focus che caratterizzano la strategia ESG sono stati ulteriormente riconosciuti, tra gli altri, con il miglioramento da parte di **Standard Ethics**, il 5 luglio 2022, dell'*Outlook* di ACEA da "Stabile" a "Positivo" e la conferma del "*Corporate Rating*" a "EE".

⁶ Principali società del Gruppo in perimetro DNF



Sempre in tema di sostenibilità, l'8 agosto 2022, ACEA ha sottoscritto con Cassa Depositi e Prestiti una **nuova linea di credito revolving “Sustainability Rating Linked”** da 200 milioni di Euro della durata di 3 anni, collegata a due obiettivi di *rating* di sostenibilità in ambito *Environment Social e Governance* (ESG). Il *pricing* della nuova linea di credito è legato agli obiettivi dei *rating* che saranno assegnati da Standard Ethics e da EticaNews.

ACEA è stata la prima tra le multiutility italiane quotate ad ottenere da RINA, Ente accreditato da Accredia, la **certificazione UNI/PdR 125:2022**, l'unico *standard* nazionale in materia di **parità di genere**, prevista anche dal Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza.

Il Gruppo ACEA è stato inserito dal Financial Times e Statista nella classifica dello speciale **“Europe Diversity Leaders 2023”**.

Dallo scorso 19 dicembre, il **titolo ACEA è entrato a far parte dell'indice MIB ESG** sulla sostenibilità ambientale, il primo indice ESG dedicato alle *blue-chip* italiane, pensato per individuare i grandi emittenti quotati che presentano le migliori pratiche ESG.

PRINCIPALI FATTI RILEVANTI INTERVENUTI NEL CORSO DEL 2022

Il 22 marzo, ACEA ha **perfezionato il *closing* dell'accordo con il fondo britannico Equitix**, per la **cessione di una quota di maggioranza di una *holding* fotovoltaica del Gruppo ACEA** in cui sono stati conferiti gli *asset* fotovoltaici di ACEA già in esercizio o in via di connessione alla rete in Italia. 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 S.p.A. ha acquisito 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.

Il 29 marzo, **ACEA e Suez** hanno sottoscritto gli **accordi definitivi della *partnership*** per la progettazione di un sistema evoluto di misurazione intelligente del servizio idrico (c.d. *smart meter*) e la sua successiva produzione e commercializzazione in Italia e all'estero.

Il 1° aprile, il **Consorzio, formato da Ascopiave, ACEA e Iren**, ha perfezionato il *closing* dell'**accordo con il Gruppo A2A** per l'**acquisizione** di alcuni *asset* nell'ambito del servizio di **distribuzione del gas naturale**. Il perimetro di attività oggetto dell'operazione comprende circa 157 mila utenti, distribuiti in 8 Regioni d'Italia, facenti parte di 24 ATEM, per circa 2.800 km di rete.

27 aprile 2022: L'**Assemblea degli Azionisti** di ACEA SpA ha approvato il Bilancio di Esercizio, ha presentato il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2021 e la Dichiarazione Consolidata non Finanziaria ai sensi del D.Lgs. 254/2016 (Bilancio di Sostenibilità 2021).

L'Assemblea ha, inoltre, nominato il nuovo Collegio Sindacale e – su proposta presentata dal Socio Suez International SAS – il Consigliere di Amministrazione Francesca Menabuoni.

Il 27 giugno, è stato inaugurato il **più grande impianto fotovoltaico della Basilicata** “Piana di Santa Chiara” da 20 MW, nel Comune di Ferrandina (Matera), realizzato da ACEA Solar e di proprietà di AE Sun Capital (60% Equitix e 40% ACEA Produzione).

Il 30 giugno, ACEA si è aggiudicata, tramite la controllata ACEA Ambiente e a seguito della partecipazione ad una procedura competitiva, il ramo d'azienda **“Polo Cirsu”** nel settore del **trattamento e stoccaggio dei rifiuti in Abruzzo**.

Il 18 luglio, Il Consiglio di Amministrazione di ACEA ha nominato per cooptazione (art. 2386 del Codice Civile e art. 15 dello Statuto) Massimiliano Pellegrini quale nuovo Consigliere non esecutivo



della Società in sostituzione di Giovanni Giani che si è dimesso il 27 giugno 2022. Il CdA ha, inoltre, nominato Massimiliano Pellegrini componente del Comitato per le Nomine e la Remunerazione e Francesca Menabuoni componente del Comitato Controllo e Rischi e del Comitato per l'Etica e la Sostenibilità nonché componente e Presidente del Comitato per il Territorio.

Il 19 luglio, ACEA Solar (controllata integralmente da ACEA Produzione) ha comunicato di aver ricevuto dalla Regione Sardegna la “**Valutazione di Impatto Ambientale**” e l’“**Autorizzazione Unica**” per la realizzazione di un **impianto fotovoltaico** nel Comune di Bolotana (NU). L'impianto, il più grande della **Sardegna** e uno dei più grandi in Italia, avrà una potenza installata di circa 85MW ed entrerà in esercizio nel primo semestre 2024. La capacità produttiva annua prevista è di circa 170 GWh, corrispondenti a più di 70 mila tonnellate di CO2 evitata all'anno.

Il 23 settembre, il **Consiglio di Amministrazione di ACEA ha preso atto delle comunicazioni del Socio Roma Capitale relative alla richiesta di sostituzione del Capo Azienda e all'indicazione del Dott. Fabrizio Palermo quale candidato alla carica di componente del Consiglio e di prossimo Amministratore Delegato.**

Il 26 settembre, il Consiglio di Amministrazione di ACEA, dopo aver approvato i termini e le condizioni dell'accordo per lo scioglimento consensuale dei rapporti con l'Ing. Giuseppe Gola, ha nominato per cooptazione - ai sensi dell'art. 2386 del codice civile e dell'art. 15 dello Statuto, su proposta del Comitato per le Nomine e la Remunerazione e con deliberazione approvata dal Collegio Sindacale - il Dott. Fabrizio Palermo quale nuovo Consigliere della Società.

Il Dott. Fabrizio Palermo è stato nominato nuovo Amministratore Delegato di ACEA e, in quanto tale, è privo dei requisiti di indipendenza previsti dalla normativa e dal Codice di Corporate Governance.

Il 3 ottobre, ACEA Ambiente (interamente controllata da ACEA SpA) ha perfezionato l'**acquisizione del 70% del capitale di Tecnoservizi S.r.l.**, società che opera nella provincia di Roma, attiva nel trattamento meccanico e nel recupero di rifiuti urbani differenziati (imballaggi misti, frazioni monomateriale) e speciali non pericolosi, con una capacità autorizzata di trattamento di 210 mila tonnellate annue. Il valore economico dell'operazione, in termini di *Enterprise Value* per il 100% della Società è di 21 milioni di Euro. Il prezzo corrisposto per l'acquisizione è di 5,2 milioni di Euro, oltre a un'ulteriore quota a saldo pari a 1,6 milioni di Euro che verrà pagata nel secondo semestre del 2025. L'EBITDA atteso a regime su base annua è di circa 4 milioni di Euro. Tecnoservizi è consolidata al 100% da ACEA.

Il 26 ottobre, il Gruppo ACEA, attraverso **Areti**, ha realizzato una nuova linea elettrica ad alta tensione, a sud ovest di Roma, che potenzia la rete esistente (livello di tensione da 60 KV a 150 KV) e consente una riduzione stimata della produzione di CO2 di quasi 600mila kg l'anno. L'investimento complessivo per l'infrastruttura è stato di circa 4,4 milioni di Euro.

Il 3 novembre, **ACEA Ambiente**, tramite la controllata Cavallari S.r.l., ha **perfezionato l'acquisizione dell'intero capitale di Italmacero S.r.l.**, società attiva nel trattamento meccanico e recupero di rifiuti urbani differenziati (imballaggi misti, frazioni monomateriale) e speciali non pericolosi. La Società è proprietaria di un impianto nell'area di Ancona Nord, con una capacità autorizzata di 13 mila tonnellate. Il prezzo corrisposto per l'acquisizione è di 1,2 milioni di Euro. Italmacero è consolidata al 100% da ACEA.

Il 6 dicembre, ACEA ha perfezionato il **closing della prima fase dell'operazione di aggregazione con ASM Terni**, ad esito della procedura ad evidenza pubblica avviata da quest'ultima.

Con riferimento ai rating su ACEA:



- il 6 luglio, **Fitch Ratings** ha confermato il *Long-Term Issuer Default Rating* (IDR) a “BBB+” con *Outlook* “Stabile” e lo *Short-Term* IDR a “F2”. È stato inoltre confermato il *Long-Term Senior Unsecured Rating* a “BBB+”.
- Il 9 agosto, **Moody’s** ha modificato l'*Outlook* da “Stabile” a “Negativo”. Tale modifica, insieme a quella di altre società italiane, riflette l'esposizione di tali società al calo della qualità del merito di credito sovrano. L'Agenzia ha confermato il *Long-Term Issuer Rating* e il *Senior Unsecured Rating* al livello “Baa2”, il *Baseline Credit Assessment* al livello “Baa2”, così come il livello “(P)Baa2” assegnato al programma EMTN.

PRINCIPALI FATTI RILEVANTI INTERVENUTI SUCCESSIVAMENTE AL 31 DICEMBRE 2022

Il 17 gennaio 2023 ACEA ha completato con successo il collocamento dell'emissione di un **Green Bond** da 500 milioni di Euro, tasso 3,875%, rendimento 3,925% e scadenza al 24 gennaio 2031.

Il 3 febbraio ha concluso sempre con successo la riapertura dell'emissione Green del 17 gennaio per un importo pari a 200 milioni di Euro (“**TAP Issue**”), tasso 3,875% e rendimento 3,820% pari a 105 punti base sopra il tasso midswap, con un ulteriore miglioramento dei termini già molto convenienti dell'emissione originaria.

Il 17 gennaio il Gruppo ACEA, per il secondo anno consecutivo, ha ottenuto la Certificazione **Top Employers Italia 2023**.

Il 23 gennaio, la Società ha completato l'acquisizione del restante 35% del capitale di **DECO SpA**, attiva nel settore dei rifiuti in Abruzzo di cui deteneva il 65%.

Il 14 febbraio, Michaela Castelli ha rassegnato le proprie dimissioni dalla carica di Consigliere e Presidente del Consiglio di Amministrazione di ACEA.

Il 17 febbraio, il **Consiglio di Amministrazione di ACEA ha nominato per cooptazione Barbara Marinali quale nuovo Consigliere non esecutivo conferendole l'incarico di Presidente**. Barbara Marinali ha maturato significative esperienze nel settore pubblico e privato. Ha ricoperto importanti incarichi acquisendo una profonda conoscenza della struttura amministrativa e del tessuto istituzionale dello Stato. Attualmente ricopre rilevanti posizioni in organi societari di una società quotata e di due società non quotate.

Il 1° marzo 2023, **ACEA Ambiente ha presentato la manifestazione di interesse** in risposta all'Avviso pubblico indetto dal Comune di Roma. L'Avviso si riferisce alla 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 a Roma** e dell'impiantistica ancillare correlata.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

In un contesto che rimane complesso, principalmente a causa delle conseguenze del conflitto in Ucraina con i suoi effetti sul fronte economico e sociale, e dell'impatto negativo derivante dalla volatilità del mercato dell'energia, i risultati del 2022 registrano una solida crescita. Tuttavia, l'utile netto 2022 è stato influenzato da fattori esogeni, tra i principali la tassazione sugli extra profitti e l'aumento dei tassi di interesse sulla gestione finanziaria.

Il Gruppo ha posto una maggiore attenzione nella gestione dei costi e degli investimenti. ACEA ha impostato una tempestiva revisione delle procedure di acquisto allo scopo di migliorare i processi



competitivi, consentendo una pronta riduzione dei costi e una ottimizzazione degli investimenti e delle commesse. Sono state inoltre definite linee di azione che si sostanziano nel contenere il rischio di credito attraverso la prevenzione e la gestione del portafoglio clienti.

L'insieme delle azioni messe in atto consente di rafforzare il posizionamento del Gruppo come operatore a forte vocazione industriale, mantenendo la solidità della struttura finanziaria e generando un impatto positivo sulle performance operative ed economiche del Gruppo.

Con riferimento all'Area Idrico, ACEA ha sbloccato il progetto del raddoppio del Peschiera, una delle dieci opere considerate di interesse nazionale. Questo progetto da 1,2 miliardi di Euro, di cui 700 milioni coperti da risorse pubbliche stanziata nella Legge di Stabilità del 2023, prevede la messa in sicurezza dell'approvvigionamento idrico della Capitale. In aggiunta, è stata sbloccata l'assegnazione di progetti PNRR per 560 milioni di Euro per la realizzazione di opere sui territori di Lazio, Toscana, Campania e Umbria.

Nell'area ambiente ACEA, nel mese di ottobre, ha ottenuto dalla Regione Lazio l'autorizzazione - richiesta in data 20 agosto 2020 - per il potenziamento del Termovalorizzatore di San Vittore (Frosinone). L'opera è fondamentale per chiudere il ciclo dei rifiuti nel Lazio e aumenterà la capacità di termovalorizzazione di 186.000 tonnellate annue con un investimento di oltre 230 milioni di Euro. Il 1° marzo ACEA, con un raggruppamento di importanti operatori nazionali e internazionali leader nei rispettivi settori di appartenenza, ha presentato una manifestazione di interesse per partecipare alla gara per l'assegnazione del nuovo Termovalorizzatore di Santa Palomba (Roma).

Con riferimento all'Illuminazione Pubblica e alla rete di distribuzione elettrica, ACEA è riuscita a riavviare importanti investimenti in previsione anche del Giubileo grazie a una rinnovata collaborazione con il Comune di Roma, ha inoltre sbloccato assegnazione di progetti PNRR per circa 174 milioni di Euro. A fine gennaio è stato inoltre lanciato a Roma un contatore innovativo che favorisce l'equilibrio tra domanda e offerta di energia

I risultati 2022 saranno illustrati oggi 8 marzo alle ore 16:00 (ora italiana) nel corso di una conference call alla Comunità finanziaria, trasmessa anche in web casting in modalità "solo ascolto" sul sito www.gruppo.acea.it, sezione Investitori dove, in concomitanza con l'avvio della conference call, sarà reso disponibile anche il materiale di supporto.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei Documenti Contabili Societari, Fabio Paris, dichiara, ai sensi dell'articolo 154-bis, 2° comma del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

In allegato le seguenti tabelle:

A livello consolidato: conto economico al 31.12.2022, stato patrimoniale al 31.12.2022, prospetto delle variazioni del patrimonio netto, stato patrimoniale riclassificato al 31.12.2022, posizione finanziaria netta al 31.12.2022 e il rendiconto finanziario al 31.12.2022.

Contatti Gruppo ACEA

Investor Relations

Tel. +39 0657991 investor.relations@aceaspa.it

Ufficio Stampa

Tel. +39 0657997733 ufficio.stampa@aceaspa.it

Indirizzo Internet della Società: www.gruppo.acea.it

PROSPETTO DI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 31/12/2022
Importi in migliaia di Euro

	2022	2021	Variazione
Ricavi da vendita e prestazioni	4.957.179	3.816.030	1.141.149
Altri ricavi e proventi	181.066	156.032	25.035
Ricavi Netti Consolidati	5.138.245	3.972.061	1.166.183
Costo del lavoro	305.066	275.819	29.247
Costi esterni	3.556.055	2.461.216	1.094.840
Costi Operativi Consolidati	3.861.121	2.737.035	1.124.086
Proventi/(Oneri) netti da gestione rischio commodity	0	0	0
Proventi/(Oneri) da partecipazioni di natura non finanziaria	27.897	21.048	6.849
Margine Operativo Lordo	1.305.021	1.256.075	48.946
Svalutazioni (riprese di valore) nette di crediti commerciali	113.370	86.207	27.164
Ammortamenti e Accantonamenti	625.799	588.768	37.031
Risultato Operativo	565.851	581.101	(15.249)
Proventi finanziari	25.962	11.491	14.471
Oneri finanziari	(111.670)	(97.388)	(14.282)
Proventi/(Oneri) da partecipazioni	17.793	7.798	9.995
Risultato ante Imposte	497.937	503.002	(5.065)
Imposte sul reddito	186.777	150.662	36.115
Risultato Netto	311.160	352.340	(41.180)
Risultato netto Attività Discontinue	0	0	0
Risultato Netto	311.160	352.340	(41.180)
Utile/(Perdita) di competenza di terzi	31.435	39.030	(7.595)
Risultato netto di Competenza del gruppo	279.725	313.309	(33.585)
Utile (perdita) per azione attribuibile agli azionisti della Capogruppo			
<i>Di base</i>	1,31348	1,47118	(0,15770)
<i>Diluito</i>	1,31348	1,47118	(0,15770)
Utile (perdita) per azione attribuibile agli azionisti della Capogruppo al netto delle Azioni Proprie			
<i>Di base</i>	1,31605	1,47406	(0,15801)
<i>Diluito</i>	1,31605	1,47406	(0,15801)

PROSPETTO DI STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO AL 31/12/2022
Importi in migliaia di Euro

	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
Immobilizzazioni materiali	3.144.250	2.938.530	205.720
Investimenti immobiliari	2.256	2.314	(58)
Avviamento	255.048	251.477	3.570
Concessioni e diritti sull'infrastruttura	3.470.906	3.048.190	422.715
Immobilizzazioni immateriali	420.191	411.607	8.584
Diritto d'uso	90.397	53.096	37.301
Partecipazioni in controllate non consolidate e collegate	348.885	292.239	56.646
Altre partecipazioni	3.007	2.980	27
Imposte differite attive	179.823	202.606	(22.783)
Attività finanziarie	30.531	22.549	7.982
Altre attività non correnti	615.144	576.065	39.078
Attività non correnti	8.560.435	7.801.652	758.783
Rimanenze	104.507	86.406	18.101
Crediti Commerciali	1.267.445	1.071.644	195.802
Altre Attività Correnti	458.780	387.813	70.967
Attività per Imposte Correnti	26.296	24.183	2.114
Attività Finanziarie Correnti	342.085	407.944	(65.858)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	559.908	680.820	(120.912)
Attività correnti	2.759.022	2.658.809	100.213
Attività non correnti destinate alla vendita	19.076	168.425	(149.350)
TOTALE ATTIVITA'	11.338.533	10.628.886	709.646

	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
Capitale sociale	1.098.899	1.098.899	0
Riserva legale	147.501	138.649	8.852
Altre riserve	27.743	(123.433)	151.176
Utile/(perdita) relativa a esercizi precedenti	737.400	696.547	40.853
Utile/(perdita) dell'esercizio	279.725	313.309	(33.585)
Totale Patrimonio Netto del Gruppo	2.291.268	2.123.971	167.296
Patrimonio Netto di Terzi	463.975	392.449	71.526
Totale Patrimonio Netto	2.755.243	2.516.420	238.822
Trattamento di fine rapporto e altri piani a benefici definiti	112.989	120.150	(7.162)
Fondo rischi e oneri	218.025	193.318	24.706
Debiti e passività finanziarie	4.722.263	4.791.979	(69.716)
Altre passività non correnti	399.628	409.064	(9.435)
Passività non correnti	5.452.905	5.514.512	(61.607)
Debiti Finanziari	619.418	285.222	334.196
Debiti verso fornitori	1.849.980	1.683.563	166.417
Debiti Tributarî	26.810	18.962	7.847
Altre passività correnti	632.259	562.806	69.453
Passività correnti	3.128.466	2.550.553	577.914
Passività direttamente associate ad attività destinate alla vendita	1.919	47.402	(45.483)
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	11.338.533	10.628.886	709.646

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

Importi in migliaia di Euro

	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	279.725	279.725	31.435	311.160
Altri utili (perdite) complessivi	0	0	3.876	50.175	14.544	0	0	68.595	8.313	76.907
Totale utile (perdita) complessivo	0	0	3.876	50.175	14.544	0	279.725	348.319	39.748	388.067
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)	(11.992)	(192.658)
Variazione perimetro consolidamento	0	0	29	(596)	0	(2.211)	0	(2.777)	43.843	41.066
Altre Variazioni	0	0	0	0	0	2.420	0	2.420	(73)	2.348
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

	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 2021	1.098.899	129.761	(21.419)	(25.197)	(3.918)	504.257	282.446	1.964.829	358.429	2.323.258
Utili di conto economico	0	0	0	0	0	0	313.309	313.309	39.030	352.340
Altri utili (perdite) complessivi	0	0	3.185	20.407	5.964	0	0	29.556	2.081	31.637
Totale utile (perdita) complessivo	0	0	3.185	20.407	5.964	0	313.309	342.865	41.111	383.976
Destinazione Risultato 2020	0	8.888	0	0	0	273.558	(282.446)	0	0	0
Distribuzione Dividendi	0	0	0	0	0	(170.038)	0	(170.038)	(13.606)	(183.645)
Variazione perimetro consolidamento	0	0	0	35	0	(35)	0	0	(9.026)	(9.026)
Altre Variazioni	0	0	0	0	2	(13.687)	0	(13.685)	15.541	1.856
Saldi al 31 Dicembre 2021	1.098.899	138.649	(18.234)	(4.754)	2.048	594.055	313.309	2.123.971	392.449	2.516.420

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO AL 31/12/2022

Importi in migliaia di Euro

Dati patrimoniali	31/12/2022	31/12/2021	Variazione	Variazione %
Attività e Passività non correnti	7.846.950	7.200.143	646.807	9,0%
Circolante Netto	(652.020)	(695.285)	43.265	(6,2%)
Capitale Investito Netto	7.194.930	6.504.858	690.072	10,6%
Indebitamento Finanziario Netto	(4.439.688)	(3.988.438)	(451.250)	11,3%
Totale Patrimonio Netto	(2.755.243)	(2.516.420)	(238.822)	9,5%

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA AL 31/12/2022

Importi in migliaia di Euro

	31/12/2022	31/12/2021	Variazione	Variazione %
A) Disponibilità Liquide	559.908	680.820	(120.912)	(17,8%)
B) Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	0	0	0	ns
C) Altre attività finanziarie correnti	342.085	407.944	(65.858)	(16,1%)
D) Liquidità (A + B + C)	901.993	1.088.764	(186.770)	(17,2%)
E) Debito finanziario corrente	(165.406)	(173.606)	8.200	(4,7%)
F) Parte corrente del debito finanziario non corrente	(454.012)	(111.616)	(342.396)	ns
G) Indebitamento finanziario corrente (E + F)	(619.418)	(285.222)	(334.196)	117,2%
H) Indebitamento finanziario corrente netto (G + D)	282.575	803.542	(520.966)	(64,8%)
I) Debito finanziario non corrente	(4.722.263)	(4.791.979)	69.716	(1,5%)
J) Strumenti di debito	0	0	0	ns
K) Debiti commerciali e altri debiti non correnti	0	0	0	ns
L) Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	(4.722.263)	(4.791.979)	69.716	(1,5%)
Totale indebitamento finanziario (H + L)	(4.439.688)	(3.988.438)	(451.250)	11,3%

PROSPETTO DEL RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO AL 31/12/2022

Importi in migliaia di Euro

	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
FLUSSO MONETARIO PER ATTIVITÀ DI ESERCIZIO			
Utile prima delle imposte	497.937	503.002	(5.065)
Ammortamenti e riduzioni di valore	594.636	546.626	48.010
Rivalutazioni/Svalutazioni	67.680	57.360	10.320
Variazione fondo rischi	14.167	(3.706)	17.873
Variazione netta fondo per benefici ai dipendenti	(19.158)	(7.004)	(12.154)
Interessi finanziari netti	85.708	85.897	(189)
Imposte corrisposte	(178.506)	(180.117)	1.611
Flussi finanziari generati da attività operativa ante variazioni	1.062.464	1.002.058	60.406
Incremento/Decremento dei crediti inclusi nell'attivo circolante	(247.714)	(184.891)	(62.824)
Incremento /Decremento dei debiti inclusi nel passivo circolante	137.721	68.010	69.712
Incremento/Decremento scorte	(15.497)	7.209	(22.707)
Variazione del capitale circolante	(125.490)	(109.672)	(15.819)
Variazione di altre attività/passività di esercizio	(210.271)	(136.125)	(74.146)
<i>Flusso monetario da attività d'esercizio da Disposal Group/Attività destinate alla vendita</i>	0	3.259	(3.259)
TOTALE FLUSSO MONETARIO ATTIVITA' DI ESERCIZIO	726.703	759.521	(32.818)
FLUSSO MONETARIO PER ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO			
Acquisto/cessione immobilizzazioni materiali	(350.085)	(626.507)	276.422
Acquisto/cessione immobilizzazioni immateriali	(700.218)	(354.759)	(345.458)
Partecipazioni	110.108	(90.048)	200.156
Incassi/pagamenti derivanti da altri investimenti finanziari	44.819	1.340	43.479
Dividendi incassati	3.381	7.423	(4.041)
Interessi attivi incassati	29.243	14.511	14.732
<i>Flusso monetario da attività di investimento da Disposal Group/Attività destinate alla vendita</i>	0	(3.189)	3.189
TOTALE FLUSSO MONETARIO PER ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(862.752)	(1.051.231)	188.479
FLUSSO MONETARIO PER ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO			
Rimborso mutui e debiti finanziari a lungo	(73.287)	(233.995)	160.708
Erogazione di mutui/altri debiti e medio lungo termine	250.000	902.500	(652.500)
Diminuzione/Aumento di altri debiti finanziari	92.441	(146.968)	239.409
Interessi passivi pagati	(114.121)	(100.752)	(13.370)
Pagamento dividendi	(146.238)	(96.743)	(49.495)
<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	8.795	324.042	(315.247)
FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO			
Disponibilità monetaria netta iniziale	680.820	642.209	38.611
Disponibilità monetaria da acquisizione	6.342	18.652	(12.310)
DISPONIBILITÀ MONETARIA NETTA FINALE	559.908	693.193	(133.285)
<u>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine dell'esercizio</u>	0	12.374	(12.374)
<i>Disposal Group/Attività destinate alla vendita</i>			
<u>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine dell'esercizio</u>	559.908	680.820	(120.912)
<i>Continuing Operations</i>			