

## Comunicato Stampa

## ACEA: APPROVATI RISULTATI PRIMO TRIMESTRE 2023

SOLIDA PERFORMANCE OPERATIVA, INVESTIMENTI IN CRESCITA  
CON RAFFORZATA DISCIPLINA FINANZIARIA

- Investimenti in crescita con focus sul *business* Idrico: pari a 247 milioni di Euro, +11% rispetto al 1Q22
- EBITDA in crescita nei *business* regolati (86% del totale) e nel settore Commerciale: pari a 336 milioni di Euro, +6% rispetto al 1Q22
- Utile netto in linea con le previsioni: pari a 73 milioni di Euro
- Struttura finanziaria rafforzata con positiva evoluzione del capitale circolante: rapporto indebitamento netto/EBITDA LTM a 3,3x, in diminuzione rispetto a 3,4x del 31.12.22

\* \* \*

Roma, 10 maggio 2023 – Il Consiglio di Amministrazione di ACEA, riunitosi oggi sotto la presidenza di **Barbara Marinali**, ha approvato il Resoconto Intermedio della Gestione al 31 marzo 2023.

L'Amministratore Delegato di ACEA, **Fabrizio Palermo**, ha dichiarato: "I risultati del primo trimestre dell'anno mostrano un andamento positivo grazie anche alle significative azioni messe in campo a partire dagli ultimi mesi del 2022 che hanno contribuito a migliorare le *performance* operative ed industriali del Gruppo, oltre a consolidarne la struttura finanziaria. Confermiamo quindi la *guidance* sui risultati 2023 già comunicata al mercato."

## HIGHLIGHTS ECONOMICO-FINANZIARI

- **Ricavi** 1.240 milioni di Euro (+4% rispetto al 1Q2022)
- **EBITDA** 336 milioni di Euro (+6% rispetto al 1Q2022)
- **Utile netto del Gruppo** 73 milioni di Euro (sostanzialmente in linea con lo scorso anno escludendo la plusvalenza sulla vendita degli asset FTV nel 1Q2022 e l'incremento degli oneri finanziari)
- **Investimenti**<sup>1</sup> 247 milioni di Euro (+11% rispetto al 1Q2022)
- **Indebitamento finanziario netto** 4.339 milioni di Euro (4.440 al 31 dicembre 2022)

### HIGHLIGHTS ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI

| (mln di Euro)                                   | 1Q2023       | 1Q2022 | Var. % |
|-------------------------------------------------|--------------|--------|--------|
| <b>Ricavi consolidati</b>                       | <b>1.240</b> | 1.193  | +4%    |
| <b>EBITDA</b>                                   | <b>336</b>   | 318    | +6%    |
| <b>Utile netto del Gruppo (post minorities)</b> | <b>73</b>    | 99     | -27%*  |

\* L'utile netto del Gruppo nel 1Q23 è sostanzialmente in linea con il risultato del 1Q22, escludendo la plusvalenza di 21 milioni di Euro (iscritta nel 1Q22, relativa alla cessione ad Equitix di una quota di maggioranza degli asset FTV) e l'incremento degli oneri finanziari di 8 milioni di Euro.

| (mln di Euro)       | 1Q2023     | 1Q2022 | Var. % |
|---------------------|------------|--------|--------|
| <b>Investimenti</b> | <b>247</b> | 222    | +11%   |

| (mln di Euro)                          | 31/3/2023    | 31/12/2022 | 31/3/2022 | Var.% | Var.% |
|----------------------------------------|--------------|------------|-----------|-------|-------|
|                                        | (a)          | (b)        | (c)       | (a/b) | (a/c) |
| <b>Indebitamento Finanziario Netto</b> | <b>4.339</b> | 4.440      | 3.890     | -2%   | +12%  |

## CONFERMATA LA 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

## RISULTATI AL 31 MARZO 2023 DEL GRUPPO ACEA

I **Ricavi consolidati** si attestano a 1.239,9 milioni di Euro, in crescita del 4,0% rispetto al primo trimestre 2022.

L'**EBITDA consolidato** aumenta del 5,6% a 335,9 milioni di Euro (318,2 milioni di Euro nel primo trimestre 2022) per effetto della positiva *performance* delle aree Idrico, Infrastrutture Energetiche e Commerciale e Trading, parzialmente compensata dalla riduzione dell'EBITDA dell'area Generazione per effetto della forte riduzione dei prezzi sui mercati energetici e del deconsolidamento degli asset fotovoltaici. L'EBITDA della Capogruppo registra un leggero miglioramento grazie alle azioni poste in essere - a partire dagli ultimi mesi del 2022 - sulla gestione dei costi. L'apporto dei *business* all'EBITDA consolidato è il seguente: Idrico 52%; Infrastrutture Energetiche 28%; ACEA Ambiente 6%; Generazione 4%; Commerciale e Trading 10%. Il contributo dei settori Estero, Ingegneria e Servizi e della Capogruppo è sostanzialmente neutro. **L'86% dell'EBITDA si riferisce ad attività regolate** (Idrico, Infrastrutture Energetiche e Ambiente).

<sup>1</sup> Al netto degli investimenti finanziati pari a 11,4 milioni di Euro nel 1Q2023 e a 2,4 milioni di Euro nel 1Q2022.

Gli **oneri finanziari netti** aumentano di 11,8 milioni di Euro a 33,7 milioni di Euro per effetto del rialzo dei tassi e della emissione obbligazionaria di 700 milioni di Euro avvenuta nel primo trimestre 2023. Al 31 marzo 2023, il costo globale medio “*all in*” del debito del Gruppo ACEA si attesta all’1,98% (rispetto all’1,40% del 31 marzo 2022).

L’**EBIT consolidato** si attesta a 149,8 milioni di Euro (153,8 milioni di Euro nel primo trimestre 2022) e risente dell’aumento degli ammortamenti (+13%), delle svalutazioni crediti e degli accantonamenti per rischi.

L’**Utile netto del Gruppo** è pari a 72,6 milioni di Euro, rispetto ai 99,4 milioni dello scorso anno. Si evidenzia che il risultato del primo trimestre 2022 beneficiava dell’iscrizione di una plusvalenza di 20,7 milioni di Euro realizzata a seguito della cessione di una quota di maggioranza degli asset fotovoltaici di ACEA. Il *tax rate* al 31 marzo 2023 è pari al 30% (in linea con lo scorso anno).

Gli **investimenti** realizzati nei primi tre mesi del 2023 sono pari a 246,8 milioni di Euro in crescita rispetto ai 222,3 milioni di Euro dell’anno precedente (+11%) e sono ripartiti come segue: Idrico 150,1 milioni di Euro, Infrastrutture Energetiche 64,5 milioni di Euro, Ambiente 7,6 milioni di Euro, Generazione 4,4 milioni di Euro, Commerciale e Trading 12,5 milioni di Euro, altri *business* e Capogruppo 7,7 milioni di Euro. **Circa il 90% degli investimenti è stato realizzato nelle attività regolate.**

L’**indebitamento finanziario netto** del Gruppo si riduce di 101,1 milioni di Euro, passando da 4.439,7 milioni del 31 dicembre 2022 a 4.338,6 milioni di Euro.

Il miglioramento del capitale circolante è prevalentemente imputabile alla riduzione dei pagamenti della *commodity* e del fatturato di ACEA Energia, e alla reintroduzione degli oneri generali di sistema eliminati nel 2021 per contenere l’impatto dell’aumento del prezzo dell’energia sui cittadini.

Al 31 marzo 2023, il rapporto PFN/EBITDA LTM è pari a 3,3x (rispetto a 3,4x del 31 dicembre 2022). Il debito a medio/lungo termine è regolato per il 91% a tasso fisso e ha una durata media di 4,8 anni. Nel mese di gennaio sono state completate con successo le emissioni di due *Green Bond* per un importo complessivo di 700 milioni di Euro, consentendo di rafforzare ulteriormente il posizionamento del Gruppo ACEA come operatore *leader* nella sostenibilità.

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 DEL PRIMO TRIMESTRE 2023 PER ATTIVITA’

- **IDRICO** - L’EBITDA si attesta a 174,7 milioni di Euro, in aumento del 5,8% rispetto allo stesso periodo del 2022, grazie alla continua crescita organica. La variazione di perimetro, dovuta al consolidamento di ASM Terni (acquisita a fine 2022), contribuisce per 3 milioni di Euro.
- **INFRASTRUTTURE ENERGETICHE** – L’EBITDA in crescita di 5,9 milioni di Euro si attesta a 92,4 milioni di Euro (+6,8%), grazie alla crescita organica.

| DATI FISICI (GWh)             | 1Q2023 | 1Q2022 | Var. % |
|-------------------------------|--------|--------|--------|
| Energia Elettrica Distribuita | 2.233  | 2.317  | -4%    |

- **ACEA AMBIENTE** – L’area chiude il primo trimestre dell’anno con un EBITDA di 20,8 milioni di Euro, in lieve flessione rispetto al risultato dello scorso anno (21,9 milioni di Euro). La variazione risente dei minori prezzi di cessione dell’energia da parte dei WTE, parzialmente compensata dalla variazione di perimetro per il consolidamento di Tecnoservizi.

| DATI FISICI                              | 1Q2023 | 1Q2022 | Var. % |
|------------------------------------------|--------|--------|--------|
| Trattamento e smaltimento (/000 tonn.)   | 469    | 413    | +14 %  |
| Energia Elettrica ceduta WTE netta (GWh) | 76     | 76     | -      |

- **GENERAZIONE** – L'EBITDA si attesta a 13,6 milioni di Euro, in diminuzione rispetto ai 27,7 milioni di Euro del 31 marzo 2022, a causa prevalentemente della significativa riduzione dei prezzi sui mercati energetici e del deconsolidamento degli asset fotovoltaici.

| DATI FISICI (GWh)                       | 1Q2023     | 1Q2022     | Var. %     |
|-----------------------------------------|------------|------------|------------|
| Produzione idro+termo+cogenerazione     | 197        | 188        | +5%        |
| Produzione fotovoltaico                 | 25         | 21         | +19%       |
| <b>Totale produzione di elettricità</b> | <b>222</b> | <b>209</b> | <b>+6%</b> |

- **COMMERCIALE E TRADING** – L'EBITDA registra un forte incremento superiore all'87%, passando dai 17,5 milioni di Euro del 31 marzo 2022 ai 32,8 milioni di Euro al 31 marzo 2023. Il risultato è dovuto principalmente al miglioramento dei margini della vendita dell'energia sul mercato libero.

| DATI FISICI                                    | 1Q2023       | 1Q2022       | Var. %       |
|------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <i>Mercato libero</i>                          | 1.417        | 1.500        | -6%          |
| <i>Mercato di maggior tutela</i>               | 333          | 391          | -15%         |
| <b>Vendita di elettricità (GWh)</b>            | <b>1.750</b> | <b>1.891</b> | <b>-7%</b>   |
| <b>Vendita di gas (mln mc)</b>                 | <b>90</b>    | <b>94</b>    | <b>-4%</b>   |
| NUMERO CLIENTI (/000)                          | 1Q2023       | 1Q2022       | Var. %       |
| <i>Mercato libero</i>                          | 548          | 489          | +12%         |
| <i>Mercato di maggior tutela</i>               | 635          | 689          | -8%          |
| <b>Totale clienti energia elettrica (/000)</b> | <b>1.183</b> | <b>1.178</b> | <b>+0,4%</b> |
| <b>Totale clienti gas (/000)</b>               | <b>260</b>   | <b>229</b>   | <b>+13%</b>  |

- **Altri Business e Capogruppo** – Il contributo all'EBITDA di Estero, Ingegneria e Servizi e della Capogruppo è pari complessivamente a 1,5 milioni di Euro (-0,5 milioni di Euro nel 1Q2022).

## PRINCIPALI FATTI RILEVANTI INTERVENUTI NEL CORSO DEL PRIMO TRIMESTRE 2023

Il **17 gennaio 2023** ACEA ha completato con successo l'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 **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 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** nuovo consigliere non esecutivo conferendole l'incarico di **Presidente**.

Il **1° marzo 2023**, ACEA Ambiente ha **presentato la manifestazione di interesse** in risposta all'Avviso pubblico indetto dal Comune di Roma. La manifestazione di interesse è stata presentata unitamente a importanti *partner* nazionali e internazionali, quali Hitachi Zosen Inova, Vianini Lavori e Suez.

Il **9 marzo 2023**, ACEA è risultata vincitrice del premio **"Top Utility Ricerca e Innovazione RSE"**. Tale premio rappresenta un importante riconoscimento del costante e crescente impegno assunto dal Gruppo nell'ambito della ricerca e dell'innovazione.

Il **15 marzo 2023**, ACEA e le Organizzazioni Sindacali hanno raggiunto un'intesa **"la Carta della Persona e della Partecipazione"**. Si tratta di un Protocollo per rafforzare le relazioni sindacali, valorizzando il coinvolgimento e la partecipazione e per mettere al centro la Persona.

Il **15 marzo 2023**, Fitch Ratings ha confermato ad 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".

## PRINCIPALI FATTI RILEVANTI INTERVENUTI SUCCESSIVAMENTE AL 31 MARZO 2023

Il **18 aprile 2023**, si è riunita l'**Assemblea degli Azionisti** di ACEA, in prima convocazione, in sede Straordinaria e Ordinaria, che ha approvato il Bilancio di Esercizio e Consolidato al 31 dicembre 2022; deliberato la destinazione dell'utile di esercizio 2022; nominato il nuovo Consiglio di Amministrazione. **Barbara Marinali è stata confermata Presidente del Consiglio di Amministrazione.**

Il **20 aprile 2023**, si è **perfezionato il secondo closing** che conclude l'operazione di **aggregazione societaria tra ACEA, ASM Terni e il Comune di Terni**. A seguito del perfezionamento di questo accordo la partecipazione di ACEA nel capitale sociale di ASM Terni sale al 45% e la *Utility* umbra acquisisce il 20% del capitale di Orvieto Ambiente, la società *spinoff* di ACEA Ambiente.

Il **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.

Il **3 maggio 2023**, il Consiglio di Amministrazione di ACEA **ha nominato Amministratore Delegato e Direttore Generale della Società Fabrizio Palermo**. 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..

## EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nel primo trimestre 2023 si conferma per il Gruppo, il *trend* positivo registrato negli ultimi mesi del 2022 con ottime *performance* operative delle aree di *business* regolamentate e del settore Commerciale e Trading

Stanno proseguendo anche nel 2023 le azioni volte alla riduzione dei costi, alla maggiore efficienza operativa per il recupero dei margini e alla miglior gestione degli investimenti e delle commesse. Con riferimento al rischio di credito, le politiche di prevenzione e di gestione del portafoglio clienti



hanno consentito di conseguire elevate performance di incasso anche nel periodo di riferimento, in continuità con l'esercizio precedente.

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

*I risultati al 31 marzo 2023 saranno illustrati oggi 10 maggio alle ore 16:30 (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](http://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 31.3.2023, stato patrimoniale al 31.3.2023, prospetto delle variazioni del patrimonio netto, stato patrimoniale riclassificato al 31.3.2023, posizione finanziaria netta al 31.3.2023 e il rendiconto finanziario al 31.3.2023.

## **Contatti Gruppo ACEA**

### **Investor Relations**

Tel. +39 0657991 [investor.relations@aceaspa.it](mailto:investor.relations@aceaspa.it)

### **Ufficio Stampa**

Tel. +39 0657997733 [ufficio.stampa@aceaspa.it](mailto:ufficio.stampa@aceaspa.it)

Indirizzo Internet della Società: [www.gruppo.acea.it](http://www.gruppo.acea.it)

## PROSPETTO DI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 31/03/2023

Importi in migliaia di Euro

|                                                                                                              | 31/03/2023       | 31/03/2022       | Variazione       |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Ricavi da vendita e prestazioni                                                                              | 1.216.006        | 1.167.168        | 48.838           |
| Altri ricavi e proventi                                                                                      | 23.859           | 25.341           | (1.482)          |
| <b>Ricavi Netti Consolidati</b>                                                                              | <b>1.239.864</b> | <b>1.192.509</b> | <b>47.355</b>    |
| Costo del lavoro                                                                                             | 86.914           | 74.730           | 12.184           |
| Costi esterni                                                                                                | 823.310          | 806.866          | 16.444           |
| <b>Costi Operativi Consolidati</b>                                                                           | <b>910.223</b>   | <b>881.596</b>   | <b>28.628</b>    |
| Proventi/(Oneri) da partecipazioni di natura non finanziaria                                                 | 6.255            | 7.288            | (1.033)          |
| <b>Margine Operativo Lordo</b>                                                                               | <b>335.896</b>   | <b>318.201</b>   | <b>17.695</b>    |
| Svalutazioni (riprese di valore) nette di crediti commerciali                                                | 23.357           | 21.869           | 1.488            |
| Ammortamenti e Accantonamenti                                                                                | 162.747          | 142.505          | 20.242           |
| <b>Risultato Operativo</b>                                                                                   | <b>149.792</b>   | <b>153.828</b>   | <b>(4.036)</b>   |
| Proventi finanziari                                                                                          | 7.683            | 3.316            | 4.367            |
| Oneri finanziari                                                                                             | (41.366)         | (25.201)         | (16.165)         |
| Proventi/(Oneri) da partecipazioni                                                                           | 216              | 20.747           | (20.530)         |
| <b>Risultato ante Imposte</b>                                                                                | <b>116.326</b>   | <b>152.689</b>   | <b>(36.364)</b>  |
| Imposte sul reddito                                                                                          | 34.898           | 45.807           | (10.909)         |
| <b>Risultato Netto</b>                                                                                       | <b>81.428</b>    | <b>106.883</b>   | <b>(25.455)</b>  |
| Risultato netto Attività Discontinue                                                                         |                  |                  |                  |
| <b>Risultato Netto</b>                                                                                       | <b>81.428</b>    | <b>106.883</b>   | <b>(25.455)</b>  |
| <b>Utile/(Perdita) di competenza di terzi</b>                                                                | <b>8.829</b>     | <b>7.465</b>     | <b>1.364</b>     |
| <b>Risultato netto di Competenza del gruppo</b>                                                              | <b>72.599</b>    | <b>99.418</b>    | <b>(26.819)</b>  |
| <b>Utile (perdita) per azione attribuibile agli azionisti della Capogruppo</b>                               |                  |                  |                  |
| <i>Di base</i>                                                                                               | <i>0,34089</i>   | <i>0,46683</i>   | <i>(0,12593)</i> |
| <i>Diluito</i>                                                                                               | <i>0,34089</i>   | <i>0,46683</i>   | <i>(0,12593)</i> |
| <b>Utile (perdita) per azione attribuibile agli azionisti della Capogruppo al netto delle Azioni Proprie</b> |                  |                  |                  |
| <i>Di base</i>                                                                                               | <i>0,34156</i>   | <i>0,46774</i>   | <i>(0,12618)</i> |
| <i>Diluito</i>                                                                                               | <i>0,34156</i>   | <i>0,46774</i>   | <i>(0,12618)</i> |

## PROSPETTO DI STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO AL 31/03/2023

Importi in migliaia di Euro

| ATTIVITA'                                                 | 31/03/2023        | 31/12/2022        | Variazione     |
|-----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| Immobilizzazioni materiali                                | 3.175.003         | 3.144.250         | 30.752         |
| Investimenti immobiliari                                  | 2.241             | 2.256             | (15)           |
| Avviamento                                                | 255.573           | 255.048           | 526            |
| Concessioni e diritti sull'infrastruttura                 | 3.547.028         | 3.470.906         | 76.122         |
| Immobilizzazioni immateriali                              | 417.370           | 420.191           | (2.821)        |
| Diritto d'uso                                             | 90.767            | 90.397            | 370            |
| Partecipazioni in controllate non consolidate e collegate | 358.101           | 348.885           | 9.216          |
| Altre partecipazioni                                      | 3.013             | 3.007             | 7              |
| Imposte differite attive                                  | 179.442           | 179.823           | (381)          |
| Attività finanziarie                                      | 27.206            | 30.531            | (3.325)        |
| Altre attività non correnti                               | 625.794           | 615.144           | 10.650         |
| <b>Attività non correnti</b>                              | <b>8.681.538</b>  | <b>8.560.435</b>  | <b>121.102</b> |
| Rimanenze                                                 | 110.953           | 104.507           | 6.446          |
| Crediti Commerciali                                       | 1.353.825         | 1.267.445         | 86.379         |
| Altre Attività Correnti                                   | 408.611           | 458.780           | (50.169)       |
| Attività per Imposte Correnti                             | 23.220            | 26.296            | (3.076)        |
| Attività Finanziarie Correnti                             | 760.047           | 342.085           | 417.962        |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti                 | 670.913           | 559.908           | 111.006        |
| <b>Attività correnti</b>                                  | <b>3.327.570</b>  | <b>2.759.022</b>  | <b>568.548</b> |
| Attività non correnti destinate alla vendita              | 18.221            | 19.076            | (855)          |
| <b>TOTALE ATTIVITA'</b>                                   | <b>12.027.328</b> | <b>11.338.533</b> | <b>688.795</b> |

| PASSIVITA'                                                          | 31/03/2023        | 31/12/2022        | Variazione       |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Capitale sociale                                                    | 1.098.899         | 1.098.899         | 0                |
| Riserva legale                                                      | 147.501           | 147.501           | 0                |
| Altre riserve                                                       | 60.704            | 27.743            | 32.961           |
| Utile (perdita) relativa a esercizi precedenti                      | 1.001.324         | 737.400           | 263.924          |
| Utile (perdita) dell'esercizio                                      | 72.599            | 279.725           | (207.126)        |
| <b>Totale Patrimonio Netto del Gruppo</b>                           | <b>2.381.027</b>  | <b>2.291.268</b>  | <b>89.759</b>    |
| Patrimonio Netto di Terzi                                           | 472.034           | 463.975           | 8.059            |
| <b>Totale Patrimonio Netto</b>                                      | <b>2.853.061</b>  | <b>2.755.243</b>  | <b>97.818</b>    |
| Trattamento di fine rapporto e altri piani a benefici definiti      | 110.339           | 112.989           | (2.650)          |
| Fondo rischi e oneri                                                | 256.123           | 218.025           | 38.098           |
| Debiti e passività finanziarie                                      | 5.425.163         | 4.722.263         | 702.900          |
| Altre passività non correnti                                        | 420.140           | 399.628           | 20.512           |
| <b>Passività non correnti</b>                                       | <b>6.211.764</b>  | <b>5.452.905</b>  | <b>758.860</b>   |
| Debiti Finanziari                                                   | 344.380           | 619.418           | (275.038)        |
| Debiti verso fornitori                                              | 1.872.395         | 1.849.980         | 22.415           |
| Debiti Tributarî                                                    | 28.632            | 26.810            | 1.822            |
| Altre passività correnti                                            | 716.810           | 632.259           | 84.551           |
| <b>Passività correnti</b>                                           | <b>2.962.217</b>  | <b>3.128.466</b>  | <b>(166.250)</b> |
| Passività direttamente associate ad attività destinate alla vendita | 286               | 1.919             | (1.633)          |
| <b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>                         | <b>12.027.328</b> | <b>11.338.533</b> | <b>688.795</b>   |



## 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 |
|-------------------------------------------|------------------|----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|----------------|--------------------------------|------------------------------------|---------------------------|-------------------------|
| <b>Saldi al 1° Gennaio 2022</b>           | <b>1.098.899</b> | <b>138.649</b> | <b>(18.234)</b>                                                                                 | <b>(4.754)</b>                                                                 | <b>2.048</b>              | <b>594.055</b> | <b>313.309</b>                 | <b>2.123.971</b>                   | <b>392.449</b>            | <b>2.516.420</b>        |
| Utili di conto economico                  | 0                | 0              | 0                                                                                               | 0                                                                              | 0                         | 0              | 99.418                         | 99.418                             | 7.465                     | 106.883                 |
| Altri utili (perdite) complessivi         | 0                | 0              | 1.548                                                                                           | (7.536)                                                                        | 7.835                     | 0              | 0                              | 1.847                              | 2.415                     | 4.262                   |
| <b>Totale utile (perdita) complessivo</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>       | <b>1.548</b>                                                                                    | <b>(7.536)</b>                                                                 | <b>7.835</b>              | <b>0</b>       | <b>99.418</b>                  | <b>101.265</b>                     | <b>9.880</b>              | <b>111.145</b>          |
| Destinazione Risultato 2021               | 0                | 0              | 0                                                                                               | 0                                                                              | 0                         | 313.309        | (313.309)                      | 0                                  | 0                         | 0                       |
| Distribuzione Dividendi                   | 0                | 0              | 0                                                                                               | 0                                                                              | 0                         | 0              | 0                              | 0                                  | (1.201)                   | (1.201)                 |
| Variazione perimetro consolidamento       | 0                | 0              | 0                                                                                               | (596)                                                                          | 1                         | (10.206)       | 0                              | (10.801)                           | 271                       | (10.530)                |
| Altre Variazioni                          | 0                | 0              | 0                                                                                               | 0                                                                              | 0                         | 1.178          | 0                              | 1.178                              | 590                       | 1.768                   |
| <b>Saldi al 31 Marzo 2022</b>             | <b>1.098.899</b> | <b>138.649</b> | <b>(16.686)</b>                                                                                 | <b>(12.886)</b>                                                                | <b>9.884</b>              | <b>898.336</b> | <b>99.418</b>                  | <b>2.215.613</b>                   | <b>401.988</b>            | <b>2.617.602</b>        |
| Utili di conto economico                  | 0                | 0              | 0                                                                                               | 0                                                                              | 0                         | 0              | 180.307                        | 180.307                            | 23.970                    | 204.277                 |
| Altri utili (perdite) complessivi         | 0                | 0              | 2.327                                                                                           | 57.711                                                                         | 6.709                     | 0              | 0                              | 66.747                             | 5.898                     | 72.645                  |
| <b>Totale utile (perdita) complessivo</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>       | <b>2.327</b>                                                                                    | <b>57.711</b>                                                                  | <b>6.709</b>              | <b>0</b>       | <b>180.307</b>                 | <b>247.054</b>                     | <b>29.868</b>             | <b>276.922</b>          |
| Destinazione Risultato 2021               | 0                | 8.852          | 0                                                                                               | 0                                                                              | 0                         | (8.852)        | (0)                            | 0                                  | 0                         | 0                       |
| Distribuzione Dividendi                   | 0                | 0              | 0                                                                                               | 0                                                                              | 0                         | (180.666)      | 0                              | (180.666)                          | (10.791)                  | (191.457)               |
| Variazione perimetro consolidamento       | 0                | 0              | 29                                                                                              | 0                                                                              | (1)                       | 7.995          | 0                              | 8.023                              | 43.572                    | 51.596                  |
| Altre Variazioni                          | 0                | 0              | 0                                                                                               | 0                                                                              | 0                         | 1.242          | 0                              | 1.242                              | (663)                     | 579                     |
| <b>Saldi al 31 Dicembre 2022</b>          | <b>1.098.899</b> | <b>147.501</b> | <b>(14.329)</b>                                                                                 | <b>44.825</b>                                                                  | <b>16.592</b>             | <b>718.056</b> | <b>279.725</b>                 | <b>2.291.268</b>                   | <b>463.975</b>            | <b>2.755.243</b>        |

|                                           | 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 |
|-------------------------------------------|------------------|----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|----------------|--------------------------------|------------------------------------|---------------------------|-------------------------|
| <b>Saldi al 1° Gennaio 2023</b>           | <b>1.098.899</b> | <b>147.501</b> | <b>(14.329)</b>                                                                                 | <b>44.825</b>                                                                  | <b>16.592</b>             | <b>718.056</b> | <b>279.725</b>                 | <b>2.291.268</b>                   | <b>463.975</b>            | <b>2.755.243</b>        |
| Utili di conto economico                  | 0                | 0              | 0                                                                                               | 0                                                                              | 0                         | 0              | 72.599                         | 72.599                             | 8.829                     | 81.428                  |
| Altri utili (perdite) complessivi         | 0                | 0              | (257)                                                                                           | 15.721                                                                         | 1.526                     | 0              | 0                              | 16.989                             | (519)                     | 16.471                  |
| <b>Totale utile (perdita) complessivo</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>       | <b>(257)</b>                                                                                    | <b>15.721</b>                                                                  | <b>1.526</b>              | <b>0</b>       | <b>72.599</b>                  | <b>89.588</b>                      | <b>8.310</b>              | <b>97.898</b>           |
| Destinazione Risultato 2022               | 0                | 0              | 0                                                                                               | 0                                                                              | 0                         | 279.725        | (279.725)                      | 0                                  | 0                         | 0                       |
| Distribuzione Dividendi                   | 0                | 0              | 0                                                                                               | 0                                                                              | 0                         | 0              | 0                              | 0                                  | 0                         | 0                       |
| Variazione perimetro consolidamento       | 0                | 0              | 0                                                                                               | 0                                                                              | (2)                       | 0              | 0                              | (2)                                | 0                         | (2)                     |
| Altre Variazioni                          | 0                | 0              | 0                                                                                               | 0                                                                              | 0                         | 173            | 0                              | 173                                | (252)                     | (78)                    |
| <b>Saldi al 31 Marzo 2023</b>             | <b>1.098.899</b> | <b>147.501</b> | <b>(14.586)</b>                                                                                 | <b>60.546</b>                                                                  | <b>18.116</b>             | <b>997.954</b> | <b>72.599</b>                  | <b>2.381.027</b>                   | <b>472.034</b>            | <b>2.853.061</b>        |

## STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO AL 31/03/2023

Importi in migliaia di Euro

| Dati patrimoniali                 | 31/03/2023         | 31/12/2022         | Variazione      | Variazione % |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|-----------------|--------------|
| Attività e Passività non correnti | 7.912.871          | 7.846.950          | 65.921          | 0,8%         |
| Circolante Netto                  | (721.228)          | (652.020)          | (69.208)        | 10,6%        |
| Capitale Investito Netto          | 7.191.643          | 7.194.930          | (3.287)         | (0,0%)       |
| Indebitamento Finanziario Netto   | (4.338.582)        | (4.439.688)        | 101.105         | (2,3%)       |
| <b>Totale Patrimonio Netto</b>    | <b>(2.853.061)</b> | <b>(2.755.243)</b> | <b>(97.818)</b> | <b>3,6%</b>  |

## POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA AL 31/03/2023

Importi in migliaia di Euro

|                                                              | 31/03/2023         | 31/12/2022         | Variazione       | Variazione %    |
|--------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|------------------|-----------------|
| A) Disponibilità Liquide                                     | 670.913            | 559.908            | 111.006          | 19,83%          |
| B) Mezzi equivalenti a disponibilità liquide                 | 0                  | 0                  | 0                | ns              |
| C) Altre attività finanziarie correnti                       | 760.047            | 342.085            | 417.962          | 122,18%         |
| <b>D) Liquidità (A + B + C)</b>                              | <b>1.430.961</b>   | <b>901.993</b>     | <b>528.967</b>   | <b>58,64%</b>   |
| E) Debito finanziario corrente                               | (165.627)          | (165.406)          | (221)            | 0,13%           |
| F) Parte corrente del debito finanziario non corrente        | (178.753)          | (454.012)          | 275.259          | (60,63%)        |
| <b>G) Indebitamento finanziario corrente (E + F)</b>         | <b>(344.380)</b>   | <b>(619.418)</b>   | <b>275.038</b>   | <b>(44,40%)</b> |
| <b>H) Indebitamento finanziario corrente netto (G + D)</b>   | <b>1.086.581</b>   | <b>282.575</b>     | <b>804.005</b>   | <b>ns</b>       |
| I) Debito finanziario non corrente                           | (5.425.163)        | (4.722.263)        | (702.900)        | 14,88%          |
| J) Strumenti di debito                                       | 0                  | 0                  | 0                | ns              |
| K) Debiti commerciali e altri debiti non correnti            | 0                  | 0                  | 0                | ns              |
| <b>L) Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)</b> | <b>(5.425.163)</b> | <b>(4.722.263)</b> | <b>(702.900)</b> | <b>14,88%</b>   |
| Totale indebitamento finanziario (H + L)                     | (4.338.582)        | (4.439.688)        | 101.105          | (2,28%)         |

## PROSPETTO DEL RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO AL 31/03/2023

Importi in migliaia di Euro

|                                                                                                                                    | 31/03/2023       | 31/03/2022       | Variazione       |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>FLUSSO MONETARIO PER ATTIVITÀ DI ESERCIZIO</b>                                                                                  |                  |                  |                  |
| Utile prima delle imposte                                                                                                          | 116.326          | 152.689          | (36.364)         |
| Ammortamenti e riduzioni di valore                                                                                                 | 159.010          | 140.690          | 18.320           |
| Rivalutazioni/Svalutazioni                                                                                                         | 16.885           | (6.166)          | 23.051           |
| Variazione fondo rischi                                                                                                            | 402              | (4)              | 405              |
| Variazione netta fondo per benefici ai dipendenti                                                                                  | (4.104)          | (3.805)          | (299)            |
| Interessi finanziari netti                                                                                                         | 33.683           | 21.885           | 11.798           |
| Imposte corrisposte                                                                                                                | 0                | (47)             | 47               |
| <b>Flussi finanziari generati da attività operativa ante variazioni</b>                                                            | <b>322.202</b>   | <b>305.244</b>   | <b>16.958</b>    |
| Incremento/Decremento dei crediti inclusi nell'attivo circolante                                                                   | (109.736)        | (137.393)        | 27.657           |
| Incremento /Decremento dei debiti inclusi nel passivo circolante                                                                   | 27.409           | 73.975           | (46.566)         |
| Incremento/Decremento scorte                                                                                                       | (6.446)          | (7.575)          | 1.129            |
| <b>Variazione del capitale circolante</b>                                                                                          | <b>(88.773)</b>  | <b>(70.992)</b>  | <b>(17.781)</b>  |
| Variazione di altre attività/passività di esercizio                                                                                | 195.991          | (34.820)         | 230.812          |
| <i>Flusso monetario da attività d'esercizio da Disposal Group/Attività destinate alla vendita</i>                                  | 0                | 0                | 0                |
| <b>TOTALE FLUSSO MONETARIO ATTIVITA' DI ESERCIZIO</b>                                                                              | <b>429.420</b>   | <b>199.431</b>   | <b>229.989</b>   |
| <b>FLUSSO MONETARIO PER ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>                                                                               |                  |                  |                  |
| Acquisto/cessione immobilizzazioni materiali                                                                                       | (100.619)        | (93.714)         | (6.906)          |
| Acquisto/cessione immobilizzazioni immateriali                                                                                     | (149.862)        | (131.036)        | (18.826)         |
| Partecipazioni                                                                                                                     | (36.939)         | 142.560          | (179.499)        |
| Incassi/pagamenti derivanti da altri investimenti finanziari                                                                       | (416.008)        | (94.437)         | (321.571)        |
| Dividendi incassati                                                                                                                | 0                | 0                | 0                |
| Interessi attivi incassati                                                                                                         | 7.683            | 4.226            | 3.457            |
| <i>Flusso monetario da attività di investimento da Disposal Group/Attività destinate alla vendita</i>                              | 0                | 0                | 0                |
| <b>TOTALE FLUSSO MONETARIO PER ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>                                                                       | <b>(695.746)</b> | <b>(172.400)</b> | <b>(523.345)</b> |
| <b>FLUSSO MONETARIO PER ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO</b>                                                                              |                  |                  |                  |
| Rimborso mutui e debiti finanziari a lungo                                                                                         | (300.000)        | 0                | (300.000)        |
| Erogazione di mutui/altri debiti e medio lungo termine                                                                             | 700.000          | 0                | 700.000          |
| Diminuzione/Aumento di altri debiti finanziari                                                                                     | 18.233           | 11.020           | 7.213            |
| Interessi passivi pagati                                                                                                           | (40.286)         | (25.811)         | (14.476)         |
| Pagamento dividendi                                                                                                                | (615)            | 0                | (615)            |
| <i>Flusso monetario da attività di finanziamento da Disposal Group/Attività destinate alla vendita</i>                             | 0                | 0                | 0                |
| <b>TOTALE FLUSSO MONETARIO PER ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>                                                                      | <b>377.331</b>   | <b>(14.791)</b>  | <b>392.122</b>   |
| <b>FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO</b>                                                                                                |                  |                  |                  |
| <b>Disponibilità monetaria netta iniziale</b>                                                                                      | <b>559.908</b>   | <b>680.820</b>   | <b>(120.912)</b> |
| <b>Disponibilità monetaria da acquisizione</b>                                                                                     | <b>0</b>         | <b>1.004</b>     | <b>(1.004)</b>   |
| <b>DISPONIBILITÀ MONETARIA NETTA FINALE</b>                                                                                        | <b>670.913</b>   | <b>694.063</b>   | <b>(23.150)</b>  |
| <b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine dell'esercizio</b><br><i>Disposal Group/Attività destinate alla vendita</i> | <b>316</b>       | <b>16</b>        | <b>301</b>       |
| <b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine dell'esercizio</b><br><i>Continuing Operations</i>                          | <b>670.597</b>   | <b>694.048</b>   | <b>(23.451)</b>  |