



## **A2A, BILANCIO 2020: TENUTA DEI RISULTATI ECONOMICI E**

### **MIGLIORAMENTO DELLE PERFORMANCE DI SOSTENIBILITA'**

\*\*\*

- *Margine Operativo Lordo a 1.204 milioni di euro (1.234 al 31 dicembre 2019) grazie ad un significativo recupero nel quarto trimestre (+10%)*
- *Margine Operativo Lordo Ordinario pari a 1.191 milioni di euro allineato al 2019, nonostante il contesto fortemente critico del 2020*
- *Utile netto a 364 milioni di euro (389 milioni nell'anno precedente)*
- *Investimenti pari a 738 milioni di euro, +18% rispetto al 2019, di cui circa l'80% coerenti con gli obiettivi ONU dell'Agenda 2030 (SDGs) e circa il 40% inerenti l'economia circolare, a conferma dell'impegno del Gruppo a promuovere una crescita sostenibile*
- *Posizione Finanziaria Netta a 3.472 milioni di euro (3.154 milioni di euro al 31 dicembre 2019). Al netto delle variazioni di perimetro, la PFN si attesta a 3.327 milioni di euro*
- *Miglioramento negli indicatori di Sostenibilità:*
  - ✓ *99,7% dei rifiuti urbani raccolti recuperato come materia o energia*
  - ✓ *3,9 TWh di energia verde venduta ai clienti finali*
  - ✓ *ridotte di 1 milione le tonnellate di CO2 emesse*
  - ✓ *calo del 17% dell'indice infortunistico ponderato*

\*\*\*

*Proposto all'assemblea degli azionisti un dividendo di 0,08 euro per azione in crescita del 3,2% rispetto all'esercizio precedente*

\*\*\*

*Milano, 18 marzo 2021 – Si è riunito oggi il Consiglio di Amministrazione di A2A S.p.A. che, sotto la Presidenza di Marco Patuano, ha esaminato e approvato i progetti del Bilancio separato e della Relazione finanziaria annuale consolidata al 31 dicembre 2020.*

*“In un anno caratterizzato dall'emergenza pandemica, il Gruppo ha fatto registrare risultati positivi in linea con l'esercizio precedente, a conferma della sua solidità. A2A ha continuato, durante tutto l'anno, a garantire servizi essenziali ai cittadini, dimostrando capacità di reazione, grande professionalità e senso di responsabilità delle sue persone” ha dichiarato l'Amministratore Delegato di A2A **Renato Mazzoncini** “Il 2020 è stato anche un anno di investimenti record, pari a 738 milioni di euro, in aumento rispetto all'anno precedente e all'80% coerenti con gli obiettivi dell'Agenda ONU 2030. La proposta di un dividendo in crescita rispetto al 2019 testimonia l'attenzione di A2A nei confronti degli*

*azionisti e conferma la fiducia in un modello di business basato su sviluppo sostenibile e creazione di valore come previsto dal Piano Industriale 2021-2030”.*

I risultati hanno registrato una contrazione nella prima metà dell'anno in concomitanza con le sospensioni delle attività economiche disposte dalle autorità sanitarie e un parziale recupero nei mesi successivi.

Gli impatti dell'emergenza economica per il Gruppo A2A sono stati diversamente distribuiti nei mesi dell'anno e nelle aree di attività, in misura minore per i settori regolati e con un peso maggiore per quelli più esposti alle dinamiche energetiche di prezzo e consumi.

Per quanto attiene i consumi energetici in particolare, il fabbisogno netto di energia elettrica in Italia del 2020 è stato pari a 302.751 GWh, evidenziando una contrazione del 5,3% rispetto ai volumi dell'anno precedente; nell'anno trascorso, inoltre, la domanda di gas naturale ha registrato un calo del 4,1% rispetto al 2019 attestandosi a 70.727 Mmc, livello più basso degli ultimi quattro anni.

In relazione alla dinamica dei prezzi dei beni energetici, nel 2020 la fase di decrescita, già in corso alla fine del 2019, è stata accentuata dall'emergenza sanitaria. Il PUN (Prezzo Unico Nazionale) ha registrato una diminuzione del 25,7% attestandosi a 38,9 €/MWh: i valori hanno segnato minimi storici nel mese di maggio (21,79 €/MWh), per poi risalire fino a raggiungere nel mese di dicembre la quotazione di 54 €/MWh. Valori medi in diminuzione sono stati registrati anche per il prezzo nelle ore di alto carico (-23,6% per il PUN *Peak Load* che si attesta a 44,6 €/MWh).

Il prezzo medio del gas al PSV (Punto di Scambio Virtuale) del 2020 è stato pari a 10,4 €/MWh, in diminuzione del 35,5% rispetto all'anno precedente. In particolare si evidenzia una dinamica ribassista concentrata nel primo semestre del 2020, con i minimi storici del mese di giugno (5,9 €/MWh), e un trend in risalita con il picco di 16,3 €/MWh nel mese di dicembre.

Le dinamiche evidenziate, la necessità di assicurare la continuità operativa e la volontà di rilancio per contribuire allo sviluppo sostenibile del Paese hanno comportato:

- contrazione del fatturato (-6,3%);
- stabilità della marginalità ordinaria, registrata grazie ad accorte attività di copertura delle produzioni energetiche, svolte nei mesi precedenti la pandemia, e ad azioni di mitigazione degli effetti negativi dell'emergenza sanitaria, sempre garantendo elevati standard di qualità nei servizi erogati e di sicurezza per i dipendenti;
- significativo incremento degli investimenti (+18% rispetto al 2019). Nel 2020 il Gruppo è riuscito a realizzare 738 milioni di investimenti, destinando la maggior parte delle risorse alla sostenibilità ambientale. Circa l'80% di questi, infatti, è classificabile come "sostenibile", in coerenza con gli obiettivi dettati dall'Agenda ONU 2030 (SDGs). Coerentemente con la strategia di A2A, gli interventi si sono basati su due pillar: economia circolare e transizione energetica. In particolare, il 40% circa degli investimenti realizzati riguarda interventi finalizzati al recupero di materia ed energia, alla riduzione degli sprechi delle risorse idriche e all'ampliamento della capacità di depurazione delle acque in ottica di economia circolare.

Di seguito i principali indicatori:

<i>Milioni di euro</i>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>Δ</b>	<b>Δ%</b>
Ricavi	<b>6.862</b>	<b>7.324</b>	-462	-6,3%
Margine Operativo Lordo	<b>1.204</b>	<b>1.234</b>	-30	-2,4%
Risultato Operativo Netto	<b>550</b>	<b>687</b>	-137	-19,9%
Risultato Netto	<b>364</b>	<b>389</b>	-25	-6,4%

Nel 2020 i **Ricavi** del Gruppo A2A sono risultati pari a 6.862 milioni di euro, in diminuzione del 6,3% rispetto all'anno precedente.

La riduzione ha riguardato prevalentemente il mercato energetico all'ingrosso, a seguito dei minori prezzi dell'energia elettrica e del gas e della diminuzione dei volumi venduti del portafoglio industriale gas, i mercati *retail* gas e teleriscaldamento, per il calo dei prezzi unitari e per le minori quantità vendute ai grandi clienti gas e i ricavi relativi alla cessione/gestione dei titoli di efficienza energetica (TEE).

Positivo invece il contributo delle maggiori vendite retail ai grandi clienti elettricità e l'apporto delle società acquisite nel corso del 2020.

Il **Margine Operativo Lordo** si è attestato a 1.204 milioni di euro, in diminuzione di 30 milioni di euro rispetto al 2019 (-2,4%).

Al netto delle partite non ricorrenti (+13 milioni di euro nel 2020, +42 milioni di euro nell'anno precedente), il Margine Operativo Lordo ordinario risulta in linea con l'anno precedente (-1 milione di euro).

Il risultato è l'effetto combinato di una minore marginalità, comunque decisamente ridimensionata nell'ultimo trimestre dell'anno in quei settori che hanno più risentito degli effetti negativi dello scenario energetico, e delle ottime performance di quei settori in cui le azioni di mitigazione attivate hanno totalmente neutralizzato gli effetti negativi conseguenti all'esplosione dell'epidemia.

Il **Risultato Operativo Netto**, pari a 550 milioni di euro, risulta in calo di 137 milioni di euro rispetto al 2019 (687 milioni di euro). Tale variazione è riconducibile a:

- diminuzione del Margine Operativo Lordo come sopra descritto (-30 milioni di euro);
- incremento degli ammortamenti (-53 milioni di euro) relativi principalmente agli investimenti effettuati nell'anno, al ripristino di valore degli impianti di A2A Gencogas - a seguito di *impairment test* al 31 dicembre 2019 - e al piano di sostituzione dei contatori elettricità;
- minori svalutazioni per 4 milioni di euro: 5 milioni di euro di svalutazioni nel 2020, 9 milioni di euro di svalutazioni nette nel 2019;
- maggiori accantonamenti netti (-58 milioni di euro rispetto al 2019) derivanti da maggiori accantonamenti a fondo rischi nel 2020 e maggiori rilasci di fondi eccedenti effettuati nell'anno precedente.

L'**Utile Netto di pertinenza del Gruppo** del 2020 risulta pari a 364 milioni di euro, in diminuzione di 25 milioni di euro (-6,4%) rispetto al 2019.

La diminuzione del Risultato Operativo Netto è stata parzialmente compensata da:

- minori oneri finanziari netti per 33 milioni di euro, principalmente per il rifinanziamento ad un tasso più favorevole di obbligazioni scadute nel corso del 2019 e per minori oneri legati ad operazioni di razionalizzazione del debito del Gruppo;
- contrazione degli impatti fiscali per 90 milioni di euro, di cui 51 milioni per recuperi su imposte relative ad esercizi precedenti.

La **Posizione Finanziaria Netta di Consolidato** al 31 dicembre 2020 risulta pari a 3.472 milioni di euro (3.154 milioni di euro a fine 2019). Escludendo le variazioni di perimetro intervenute nell'anno in corso, la PFN si attesta a 3.327 milioni di euro, registrando un assorbimento di cassa pari a 173 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2019, dopo investimenti per 738 milioni di euro e dividendi per 241 milioni di euro.

\*\*\*

### **Gruppo A2A - Risultati per Business Unit**

La tabella che segue evidenzia la composizione del Margine Operativo Lordo per *Business Unit*:

<i>Milioni di euro</i>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>Delta</b>	<b>Delta %</b>
Generazione e <i>Trading</i>	270	301	-31	-10,3%
Mercato	220	229	-9	-3,9%
Ambiente	282	268	14	5,2%
Reti	456	472	-16	-3,4%
Corporate	-24	-36	12	-33,3%
<b>Totale</b>	<b>1.204</b>	<b>1.234</b>	<b>(30)</b>	<b>-2,4%</b>

### **Business Unit Generazione e Trading**

I ricavi si sono attestati a 3.828 milioni di euro, in diminuzione di 571 milioni di euro rispetto all'esercizio precedente. La variazione è stata determinata dal calo dei prezzi, sia elettricità sia gas, e dai minori volumi venduti del portafoglio industriale gas, in parte compensati dalla crescita dei volumi venduti di energia elettrica.

Il Margine Operativo Lordo della *Business Unit* Generazione e *Trading* è risultato pari a 270 milioni di euro, in riduzione di 31 milioni di euro rispetto all'anno precedente. Al netto delle componenti non ricorrenti registrate nei due periodi di confronto (+8 milioni di euro nel 2020 e +14 milioni di euro nel 2019), il Margine Operativo Lordo Ordinario risulta in calo di 25 milioni di euro.

La variazione è principalmente riconducibile a:

- effetti negativi, accentuati dalla situazione emergenziale di cui ha risentito il settore della generazione di energia, dovuti allo scenario fortemente penalizzante e alla contrazione della domanda, come già descritto in precedenza;
- diminuzione della produzione idroelettrica;
- efficace strategia di *hedging*;
- ottima performance conseguita sul mercato dei servizi ancillari ("MSD"), pari a 176 milioni di euro (+26 milioni di euro rispetto al 2019).

La flessione di marginalità registrata nei primi nove mesi dell'anno dalla *Business Unit* Generazione & *Trading*, determinata dalle dinamiche di consumi e prezzi, è stata fortemente ridimensionata nel



quarto trimestre dell'anno sia per l'attenuarsi degli effetti negativi dello scenario energetico, sia per gli ottimi risultati conseguiti sul mercato dei servizi ancillari.

Nel 2020 gli Investimenti sono risultati pari a 76 milioni di euro. Tali investimenti hanno riguardato per 53 milioni di euro interventi di manutenzione straordinaria, di cui 38 milioni sugli impianti termoelettrici e 14 milioni di euro sui nuclei idroelettrici. Si registrano, inoltre, interventi di sviluppo per complessivi 19 milioni di euro relativi principalmente alla centrale di Brindisi (attività di installazione dei compensatori sincroni), agli impianti fotovoltaici (avvio realizzazione nuovi impianti) e ai progetti ICT.

## **Business Unit Mercato**

I ricavi si sono attestati a 2.598 milioni di euro (2.724 milioni di euro al 31 dicembre 2019), in diminuzione del 4,6% a seguito del calo dei prezzi unitari di energia elettrica e gas e delle minori quantità di gas venduto, nonché della riduzione dei ricavi legati alla cessione/gestione dei titoli di efficienza energetica (TEE). Tale flessione è stata parzialmente compensata dalla crescita dei ricavi dovuta all'incremento delle quantità vendute di energia elettrica ai grandi clienti.

Il Margine Operativo Lordo della *Business Unit Mercato* si è attestato a 220 milioni di euro (229 milioni al 31 dicembre 2019).

Al netto delle partite non ricorrenti (+6 milioni nel 2020 e +22 milioni di euro nel 2019), il Margine Operativo Lordo Ordinario della *Business Unit* risulta pari a 214 milioni di euro, in aumento di 7 milioni rispetto all'esercizio precedente.

La variazione è riconducibile a:

- aumento del numero di clienti del mercato libero elettrico e gas: 263 mila clienti in più nel segmento *mass market* libero rispetto alla fine del 2019, di cui 119 mila relativi al gruppo AEB.
- maggiori vendite dei grandi clienti del mercato elettrico;
- maggiore marginalità unitaria delle vendite sul mercato libero elettricità e gas, comprensiva delle componenti regolate a copertura dei costi di commercializzazione;
- minori vendite gas ai grandi clienti;
- minore marginalità delle attività di "*Energy Solutions*" conseguente alla contrazione dei ricavi da vendita/cessione di titoli di efficienza energetica (TEE) e alla riclassificazione di Consulsystem tra le società destinate alla vendita (nel 2019 la società ha registrato circa 4 milioni di euro di margine operativo lordo).

Nel 2020 la *Business Unit Mercato* ha realizzato Investimenti per 64 milioni di euro. Tali investimenti hanno riguardato per circa 38 milioni di euro il comparto *energy retail*, prevalentemente per interventi di manutenzione evolutiva e di sviluppo delle piattaforme Hardware e Software - in particolare per l'aggiornamento dei sistemi informativi in vista del superamento del mercato tutelato - e per l'avvio di NEN, la *start up* full-digital del Gruppo A2A destinata alle vendite di energia elettrica e gas. Si registrano inoltre circa 11 milioni di euro destinati allo sviluppo del servizio di illuminazione pubblica e 15 milioni di euro indirizzati a progetti di mobilità elettrica ed efficienza energetica.

## **Business Unit Ambiente**

Nell'esercizio in esame la *Business Unit Ambiente* ha registrato ricavi per 1.111 milioni di euro (1.050 milioni di euro al 31 dicembre 2019). La variazione è riconducibile, oltre che ai maggiori ricavi da smaltimento di rifiuti urbani negli impianti di termovalorizzazione del Gruppo, a variazioni nel perimetro di consolidamento (acquisizioni Electrometal, Agritre e consolidamento AEB).



Il Margine Operativo Lordo della *Business Unit* Ambiente è risultato pari a 282 milioni di euro (268 milioni di euro al 31 dicembre 2019).

Al netto delle partite non ricorrenti (+1 milione nel 2020; sostanzialmente nulle nel 2019), il Margine Operativo Lordo Ordinario della *Business Unit* risulta pari a 281 milioni di euro in aumento di 13 milioni di euro rispetto all'esercizio precedente.

Hanno contribuito positivamente al risultato dell'anno sia il comparto del trattamento dei rifiuti urbani (+10 milioni di euro rispetto al 2019) sia quello dei rifiuti industriali (+5 milioni di euro rispetto all'esercizio precedente) grazie a:

- maggiori quantità di energia elettrica prodotta;
- positiva dinamica dei prezzi di conferimento (in particolare dei rifiuti assimilabili agli urbani);
- aumento dei prezzi di vendita della carta;
- contributo degli impianti di nuova acquisizione tramite operazioni M&A (le linee di trattamento di Electrometal, società attiva nel trattamento e recupero di rifiuti provenienti da differenti processi industriali acquisita a fine 2019 e l'impianto di generazione alimentato a biomassa Agritre acquisito nel febbraio 2020) e di quelli di recente attivazione (impianto di recupero della plastica di Muggiano, attivato nel secondo semestre 2019).

Tali effetti positivi hanno più che compensato la riduzione di marginalità determinata dai minori prezzi di cessione dell'energia elettrica prodotta dai termovalorizzatori, la riduzione delle quantità smaltite negli altri impianti di trattamento urbani e i maggiori costi di smaltimento, in particolare delle scorie.

Nel confronto con l'esercizio precedente si segnala la flessione dei risultati nel comparto della raccolta dei rifiuti dovuta alla contrazione delle attività commerciali e ai maggiori costi, entrambi riconducibili alla gestione dell'emergenza per COVID-19.

Gli Investimenti del 2020 si sono attestati a 174 milioni di euro e hanno riguardato principalmente interventi di sviluppo e mantenimento degli impianti di termovalorizzazione per 106 milioni di euro - di cui 44 milioni di euro relativi agli interventi di sviluppo del termovalorizzatore di Parona e 10 milioni di euro relativi alla nuova linea di depurazione fumi del termovalorizzatore di Brescia -, degli impianti di trattamento per 38 milioni di euro, delle discariche per 2 milioni di euro, nonché l'acquisto di veicoli, contenitori, sistemi operativi e ristrutturazione di edifici aziendali del comparto raccolta per complessivi 28 milioni di euro.

## **Business Unit Reti**

I ricavi del 2020 della *Business Unit* Reti si sono attestati a 1.101 milioni di euro (1.143 milioni di euro al 31 dicembre 2019). La variazione è prevalentemente riconducibile a minori contributi tariffari per l'annullamento degli obblighi di risparmio energetico (TEE) dei distributori, alla contrazione dei ricavi del comparto calore determinata dal calo dei prezzi nell'esercizio in esame rispetto al 2019 e ai minori ricavi del comparto *Smart City*.

Il Margine Operativo Lordo della *Business Unit* Reti nel 2020 è risultato pari a 456 milioni di euro (472 milioni di euro al 31 dicembre 2019).

Al netto delle partite non ricorrenti (+7 milioni nel 2020; +18 milioni di euro nel 2019), il Margine Operativo Lordo Ordinario della *Business Unit* risulta pari a 449 milioni di euro, in diminuzione di 5 milioni di euro rispetto all'anno precedente.

La variazione della marginalità è riconducibile principalmente al comparto del teleriscaldamento, nel dettaglio:

- teleriscaldamento (-10 milioni di euro) a causa dello scenario energetico negativo da cui dipendono i prezzi di vendita del calore;

- ciclo idrico (+4 milioni di euro): maggiori ricavi riconducibili ai recenti incrementi tariffari deliberati dall’Autorità di settore;
- reti di distribuzione elettrica e gas (+3 milioni di euro): i minori costi operativi e il consolidamento del gruppo AEB hanno compensato il calo dei ricavi ammessi ai fini regolatori.

Gli Investimenti dell’esercizio in esame sono risultati pari a 378 milioni di euro e hanno riguardato:

- nel comparto distribuzione energia elettrica, interventi di sviluppo e mantenimento degli impianti ed in particolare: l’allacciamento di nuovi utenti, il mantenimento delle cabine secondarie, l’ampliamento e il rifacimento della rete in media e bassa tensione, gli interventi di mantenimento e potenziamento degli impianti primari, nonché investimenti per avvio progetto *smart meter 2G* (138 milioni di euro);
- nel comparto distribuzione gas: interventi di sviluppo e di mantenimento degli impianti relativi all’allacciamento di nuovi utenti, sostituzione di tubazioni in media e bassa pressione e contatori e *smart meter gas* (103 milioni di euro);
- nel comparto ciclo idrico integrato: interventi di manutenzione e sviluppo sulla rete di trasporto e distribuzione dell’acqua, nonché opere sulle reti fognarie e sugli impianti di depurazione (74 milioni di euro);
- nel comparto teleriscaldamento e gestione calore: interventi di sviluppo e mantenimento degli impianti e delle reti per complessivi 52 milioni di euro;
- nella società *Smart City*, attività di sviluppo e mantenimento su progetti TLC (11 milioni di euro).

\*\*\*

### **Gruppo A2A - Risultati Patrimoniali e Finanziari**

Il “**Capitale immobilizzato netto**” è pari a 7.067 milioni di euro, in aumento di 597 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2019.

Le variazioni principali sono relative a:

- investimenti complessivi pari a 738 milioni di euro, dei quali 451 milioni di euro in immobilizzazioni materiali e 287 milioni di euro in immobilizzazioni immateriali;
- incrementi derivanti da attività per diritti d’uso per 20 milioni di euro, in conseguenza a nuovi contratti e alla variazione di alcuni contratti preesistenti;
- apporto derivante dai primi consolidamenti 2020 sulle immobilizzazioni materiali e immateriali per 440 milioni di euro;
- decremento dei fondi per benefici a dipendenti per 29 milioni di euro;
- calo delle altre passività non correnti per 20 milioni di euro, riconducibili alla riclassifica a breve termine di alcuni debiti per prezzi differiti derivanti dalle acquisizioni effettuate nel settore fotovoltaico;
- incremento nei fondi rischi, oneri e passività per discariche di 76 milioni di euro;
- riduzione delle imposte anticipate per 12 milioni di euro;
- ammortamenti ordinari dell’esercizio pari a 555 milioni di euro;
- altre variazioni in diminuzione per 7 milioni di euro.

Il “**Capitale di funzionamento**” è pari a 507 milioni di euro e risulta in aumento di 172 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2019.

Le variazioni principali sono relative a:

- incremento netto di 107 milioni di euro nei crediti e nei debiti commerciali, di cui 39 milioni di euro riconducibili agli apporti dei primi consolidamenti dell'esercizio;
- aumento netto dei crediti verso la Cassa per i Servizi Energetici e Ambientali per 67 milioni di euro;
- crescita netta del credito verso l'erario per IVA, accise ed altre imposte indirette per 60 milioni di euro;
- incremento netto delle attività per strumenti derivati per 32 milioni di euro, in conseguenza della variazione della valutazione a fair value al termine dell'esercizio e delle quantità coperte;
- decremento netto di 45 milioni di euro nelle rimanenze, in conseguenza della riduzione dello stock di combustibili gas e gasolio e delle giacenze di carbone presso terzi;
- aumento delle altre passività correnti riconducibile alla riclassifica a breve termine di alcuni debiti per prezzi differiti derivanti dalle acquisizioni effettuate nel settore fotovoltaico, per 19 milioni di euro;
- riduzione degli anticipi a fornitori, che a fine dicembre 2019 comprendevano gli anticipi per l'acquisto di carbone, per 12 milioni di euro;
- incremento dei debiti verso il personale per 11 milioni di euro;
- altre variazioni in diminuzione per 7 milioni di euro.

Le “**Attività/Passività destinate alla vendita**” risultano positive e pari a 14 milioni di euro al 31 dicembre 2020 e si riferiscono per 11 milioni alla riclassificazione secondo l'IFRS 5 delle attività e passività della società Consul System S.p.A. - in conseguenza della cessione del 26% delle quote che si è perfezionata a fine gennaio 2021 - e per 3 milioni di euro alla riclassificazione della partecipazione in Ge.S.I. S.r.l., in seguito all'esercizio dell'opzione di vendita della partecipazione.

Il “**Capitale investito**” consolidato al 31 dicembre 2020 ammonta a 7.588 milioni di euro e trova copertura nel Patrimonio netto per 4.116 milioni di euro, e nella Posizione finanziaria netta per 3.472 milioni di euro.

Il “**Patrimonio netto**”, pari a 4.116 milioni di euro, presenta una movimentazione positiva per complessivi 465 milioni di euro.

Alla variazione positiva ha contribuito il risultato dell'esercizio per 368 milioni di euro (364 milioni di euro di competenza del Gruppo e 4 milioni di euro di competenza delle minoranze), compensato dalla distribuzione di dividendi per 241 milioni di euro. Si evidenzia inoltre una valutazione positiva dei derivati cash flow hedge e riserve IAS 19 per 32 milioni di euro.

L'effetto positivo sul Patrimonio di Gruppo derivante dalla variazione del perimetro di consolidamento è pari a 321 milioni di euro, di cui 217 milioni di competenza di terzi.

La **Posizione Finanziaria Netta di Consolidato** al 31 dicembre 2020 risulta pari a 3.472 milioni di euro (3.154 milioni di euro a fine 2019). Escludendo le variazioni di perimetro intervenute nell'anno in corso, la Posizione Finanziaria Netta si attesta a 3.327 milioni di euro, registrando un assorbimento di cassa pari a 173 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2019, dopo investimenti per 738 milioni di euro e dividendi per 241 milioni di euro.

La quota a tasso fisso e coperto dell'indebitamento lordo è pari al 74%. La *duration* è pari a 5,5 anni.

\*\*\*



## Risultati Economici della Capogruppo A2A S.p.A.

Nell'esercizio in esame A2A S.p.A. evidenzia **Ricavi** complessivi per 3.989 milioni di euro (4.489 milioni di euro nell'esercizio precedente). I ricavi di vendita (3.742 milioni di euro) si riferiscono principalmente alle vendite di energia elettrica a grossisti, a operatori istituzionali, anche sui mercati IPEX (Italian Power Exchange) e a società controllate, alla vendita di gas e combustibili a terzi e a società controllate, nonché alla vendita di certificati ambientali. I ricavi per prestazioni di servizi (202 milioni di euro) si riferiscono principalmente a prestazioni di natura amministrativa, fiscale, legale, direzionale e tecnica a favore di società controllate. Gli altri ricavi (45 milioni di euro) comprendono l'iscrizione degli incentivi sulla produzione netta da fonti rinnovabili.

I costi operativi risultano pari a 3.736 milioni di euro (4.128 milioni di euro al 31 dicembre 2019) e si riferiscono ai costi per materie prime (3.025 milioni di euro) relativi essenzialmente agli acquisti di energia e combustibili - sia per la produzione elettrica sia per la rivendita - agli acquisti di materiali e di certificati ambientali, ai costi per servizi (288 milioni di euro) - che si riferiscono ai costi per il trasporto e lo stoccaggio di gas naturale-, ai costi per le manutenzioni degli impianti nonché a costi per prestazioni professionali e tecniche e agli altri costi operativi (423 milioni di euro), che comprendono la contrattualizzazione degli impianti di produzione termoelettrica "tolling agreement" sia di società controllate che collegate, nonché a canoni di derivazione d'acqua, danni e penalità. Il costo del personale è risultato pari a 151 milioni di euro (148 milioni di euro al 31 dicembre 2019).

Per le dinamiche sopra evidenziate il **Margine Operativo Lordo** si attesta a 102 milioni di euro (213 milioni di euro al 31 dicembre 2019). La variazione tra i due esercizi di riferimento è principalmente ascrivibile al rilascio effettuato nell'esercizio 2019 del fondo per 82 milioni di euro relativo all'onerosità del contratto di *tolling* con Ergosud S.p.A..

Gli **Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni** dell'esercizio ammontano a 109 milioni di euro (96 milioni di euro al 31 dicembre 2019) e includono gli ammortamenti e le svalutazioni delle immobilizzazioni immateriali e materiali per 101 milioni di euro (94 milioni di euro al 31 dicembre 2019) e accantonamenti per 8 milioni di euro (2 milioni di euro al 31 dicembre 2019).

Il **Risultato Operativo Netto** risulta negativo per 7 milioni di euro (positivo per 117 milioni di euro al 31 dicembre 2019).

La **Gestione finanziaria** presenta un saldo positivo pari a 500 milioni di euro (positivo per 353 milioni di euro al 31 dicembre 2019). Tale posta accoglie dividendi da partecipate per 414 milioni di euro (333 milioni di euro al 31 dicembre 2019), il maggior valore iscritto a seguito della valutazione di concambio relativo alla partecipazione in AEB per 140 milioni di euro, nonché oneri finanziari netti per 54 milioni di euro (77 milioni di euro al 31 dicembre 2019).

Il **Risultato al lordo delle imposte** risulta positivo per 493 milioni di euro (positivo per 470 milioni di euro al 31 dicembre 2019).

Le **imposte sui redditi** risultano positive per 55 milioni di euro (oneri per 20 milioni di euro al 31 dicembre 2019). Tale dato accoglie, tra le differenze di imposte degli esercizi precedenti, imposte positive per 51 milioni di euro per effetto della deducibilità della minusvalenza sulla partecipazione nella società EPCG. Inoltre, anche le imposte correnti risultano positive per 4 milioni di euro per effetto della remunerazione per il trasferimento al consolidato fiscale della perdita fiscale dell'anno corrente.



Il **Risultato netto da attività operative destinate alla vendita** risulta negativo e pari a 2 milioni di euro e si riferisce alla cessione delle quote azionarie, pari al 4,16%, della società Ascopiave S.p.A. per le quali A2A S.p.A. ha esercitato il diritto di recesso, al netto dei dividendi incassati. Nell'esercizio precedente tale posta presentava un valore positivo pari a 1 milione di euro relativo a dividendi e valutazione della partecipazione in EPCG.

Il **Risultato d'esercizio** risulta positivo e pari a 546 milioni di euro (451 milioni di euro al 31 dicembre 2019).

Gli investimenti netti dell'esercizio sono risultati pari a 84 milioni di euro e hanno riguardato in particolare interventi sugli impianti idroelettrici, apparecchiature informatiche del "Nuovo Data Center", immobilizzazioni in corso, investimenti sui sistemi informativi e software del Gruppo e investimenti netti su partecipazioni.

### **Situazione patrimoniale e finanziaria della Capogruppo A2A S.p.A.**

La "**Posizione finanziaria netta**" si attesta a 1.840 milioni di euro (1.868 milioni di euro al 31 dicembre 2019) e risulta in miglioramento di 28 milioni di euro. Nel corso dell'esercizio la gestione operativa, comprensiva dei dividendi pagati ai soci per 241 milioni di euro, ha generato risorse per 181 milioni di euro, parzialmente compensate dalle risorse assorbite dalle attività di investimento netto in immobilizzazioni materiali e immateriali e partecipazioni per 84 milioni di euro. L'effetto dell'applicazione del principio contabile IFRS 16 è risultato negativo e pari a 55 milioni di euro in ragione di nuovi contratti per diritti d'uso stipulati nel corso dell'esercizio.

\*\*\*

### **Proposta di distribuzione dividendo**

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea ordinaria l'approvazione di un dividendo ordinario pari a 0,08 euro per ciascuna delle azioni ordinarie in circolazione (corrispondente ad un monte dividendi pari a circa 249 milioni di euro), in crescita del 3,2% rispetto all'esercizio precedente.

Il dividendo sarà pagato a decorrere dal 26 Maggio 2021 (data stacco cedola 24 Maggio 2021 – record date 25 Maggio 2021).

\*\*\*

### **Miglioramento degli indicatori di Sostenibilità**

A2A nel 2020 ha generato e distribuito agli stakeholder un valore aggiunto globale lordo di 1.853 milioni di euro. Il Gruppo ha distribuito ricchezza anche attraverso 1,9 miliardi di euro di ordinato, il 97% dei quali a beneficio di imprese italiane. L'80% degli investimenti totali del 2020, pari a 738 milioni di euro, sono allineati agli obiettivi di Sviluppo Sostenibile dell'ONU. Le assunzioni nel 2020 sono state 1.077, portando a 12.978 il totale dei dipendenti del Gruppo. Migliorato l'indice infortunistico ponderato, inteso come prodotto tra indice di frequenza e di gravità degli infortuni (-17% rispetto al 2019). Sono state ridotte del 14% le emissioni dirette di CO<sub>2</sub> dovute a processi di combustione del Gruppo e dell'85% le emissioni indirette di CO<sub>2</sub>, grazie alla sottoscrizione di accordi per la fornitura di energia verde alla quasi totalità delle società del Gruppo. Si è ridotto del 10% rispetto al 2019 il fattore di emissione di CO<sub>2</sub> della generazione di energia di Gruppo (approvato dalla *Science Based Targets initiative*). In crescita del 14%, invece, le emissioni evitate di CO<sub>2</sub> (4 milioni di tonnellate), grazie a fonti

rinnovabili, cogenerazione e recupero energetico dai rifiuti. La raccolta differenziata ha raggiunto il 71% di media (vs 68,8% nel 2019) e il 99,7% dei rifiuti urbani raccolti è stato avviato a recupero di materia (70,1%) o energia (29,6%). Sono stati 11 milioni i chilometri percorsi grazie alle ricariche di veicoli elettrici presso le colonnine di A2A (rete e-moving). L'energia verde venduta ai clienti finali sul mercato libero è aumentata del 72% rispetto al 2019, arrivando a 3,9 TWh venduti. Nel 2020 il Gruppo ha prontamente reagito all'insorgere dell'emergenza Covid-19 istituendo, grazie al *crisis plan* aziendale, appositi comitati di crisi e continuità che hanno permesso di tutelare i dipendenti e garantire la continuità del servizio offerto. A beneficio dei lavoratori A2A ha esteso lo *smart working* a chiunque potesse svolgere le proprie attività da remoto (40% dei dipendenti) e ha attivato strumenti di protezione economica (sussidio per i lavoratori ricoverati presso il SSN), di copertura assicurativa (polizza a tutela dei familiari in caso di decesso del dipendente) e di solidarietà (donazioni, raddoppiate dall'azienda, a sostegno dei familiari dei colleghi vittime Covid-19). A2A Energia ha sospeso l'interruzione delle forniture per morosità, ha concesso rateizzazioni, oltretutto garantito la piena operatività dei canali di contatto gestiti da remoto (telefono, chat e web). Inoltre, per ogni attivazione *online* di un'offerta del mercato libero, A2A Energia ha donato alle famiglie bisognose 50 Euro tramite il Banco dell'Energia. Nel 2020 è stata infatti lanciata la terza edizione del Bando, riservata alle reti sostenute nell'ambito delle due precedenti edizioni, già in grado di intervenire rapidamente per dare una risposta alle famiglie colpite economicamente dell'emergenza Covid-19 nel territorio Lombardo. Inoltre sono stati donati 2 milioni di euro, suddivisi tra: Fondo di Mutuo Soccorso del Comune di Milano, Ospedale Fiera Milano, Fondo per le famiglie del Comune di Brescia, Ospedale Papa Giovanni di Bergamo, tramite il Cesvi.

\*\*\*

## **Emergenza Sanitaria Virus COVID-19 ed Effetti della pandemia**

Il Gruppo A2A si è dotato dal 2018 di un "piano di crisi" che identifica il sistema organizzativo, le attività e le procedure necessarie per fare fronte agli eventi che hanno portato alla dichiarazione di crisi, con lo scopo di tutelare le risorse umane interne ed esterne al Gruppo A2A, contenere i danni materiali e immateriali e garantire la corretta gestione dei flussi comunicativi verso l'esterno e la continuità dei servizi offerti, riorganizzando in tempi rapidi le normali condizioni di operatività e salvaguardando la reputazione aziendale. Si segnala che il Gruppo A2A sta gestendo l'emergenza sanitaria del COVID-19 nella piena applicazione delle prescrizioni della suddetta procedura con costituzione e gestione di appositi Comitati di crisi. Tali comitati, che si riuniscono per il coordinamento delle attività di gestione della crisi, permettono di indirizzare le azioni della società in coerenza con le disposizioni dei vari DPCM emanati e svolgono un'attività preventiva attraverso la definizione di piani di mitigazione da attivare nel caso di peggioramento della situazione emergenziale.

Di seguito vengono descritte le principali azioni di presidio e di mitigazione identificate:

- definizione dei minimi di servizio funzionali da monitorare a cura dei responsabili di impianto e della lista dei responsabili necessari per gestire gli impianti e relativi back-up, anche con riferimento alle ditte appaltatrici; tale attività è stata completata e può essere attivata in caso di indisponibilità del personale;
- attività di sensibilizzazione verso le ATS (Agenzie di Tutela della Salute) affinché sia garantito al personale di alcune società del Gruppo il riconoscimento dello status di

lavoratore che svolge un servizio essenziale per la collettività, prevedendo deroghe ai protocolli sanitari da attivare in caso di necessità;

- azioni sul personale volte ad evitare gli assembramenti e garantire la sicurezza delle persone (predisposizione corpo procedurale secondo le disposizioni dei protocolli sanitari,

adozione di DPI, sanificazione dei locali, misurazione della temperatura ecc.); è stata altresì garantita la segregazione del personale delle ditte esterne;

- predisposizione di un piano dei fabbisogni di attrezzature e DPI da utilizzare in modalità usa e getta;
- adozione di soluzioni organizzative e tecnologiche per garantire lo svolgimento di alcuni processi critici da remoto e modalità di esecuzione del pronto intervento;
- predisposizione di “villaggi filtro” con stanze-container a disposizione del personale che dovesse finire in quarantena;
- istituzione di “point of care” presso i principali siti del Gruppo e cioè di aree attrezzate per la somministrazione di tamponi rapidi a vantaggio dei lavoratori che siano stati a stretto contatto con un positivo.

### **Effetti della pandemia COVID-19 sui risultati consuntivati al 31 dicembre 2020**

La diffusione del virus COVID-19, come riportato nei documenti finanziari comunicati nel corso dell’anno, ha generato impatti negativi sulla performance economico-finanziaria del Gruppo derivanti da vari fenomeni riconducibili a:

- accentuarsi del peggioramento dello scenario energetico indotto dal rallentamento della congiuntura internazionale e, in particolar modo, dagli effetti derivanti dalla contrazione del prezzo del gas. L’effetto “scenario”, al netto delle coperture realizzate dalla società, ha influito negativamente per circa 50 milioni di euro nel confronto con l’esercizio 2019. Pur non potendo quantificare puntualmente quanto dell’impatto derivante da un debole scenario energetico sia imputabile direttamente all’emergenza sanitaria, questa voce è stata, rispetto agli altri effetti negativi, la più rilevante;
- rallentamento dell’attività commerciale relativa all’acquisizione di nuova clientela; dell’attività di raccolta e smaltimento rifiuti derivante dalla chiusura temporanea delle attività economiche; dai minori consumi di elettricità, gas, calore ed acqua soprattutto delle attività industriali/commerciali medio piccole;
- sostenimento diretto di oneri necessari a far fronte alla situazione di emergenza sanitaria (acquisto generalizzato di DPI, dotazioni massive per Smart Working collettivo, ecc.).

Il Gruppo ha prontamente reagito alla crisi prevedendo azioni volte alla protezione dei margini economici e della posizione di liquidità. Sono state adottate azioni di contenimento del costo del personale (ricorso agli ammortizzatori sociali; ripianificazione delle assunzioni previste; utilizzo di ferie pregresse) e di contenimento di altri costi operativi non essenziali, assicurando in ogni caso adeguati standard di sicurezza e continuità dei servizi. Sono stati, in una prima fase, pianificati rallentamenti negli investimenti di sviluppo successivamente ripresi (al migliorare della situazione attesa).

Per mitigare un possibile rischio di liquidità, anche derivante da possibili ritardi negli incassi dalla clientela, il Gruppo ha rafforzato la propria posizione con la sottoscrizione, nel corso del primo semestre, di ulteriori finanziamenti e linee di credito “committed” per un importo complessivo pari a 550 milioni di euro.

Le azioni sopra descritte e la naturale diversificazione delle attività del Gruppo, alcune delle quali non impattate da elementi congiunturali di breve periodo (ad esempio le attività regolate o contrattualizzate), hanno consentito di non risentire, complessivamente, degli effetti derivanti dall'epidemia.

Nel confronto con l'esercizio 2019 la stima degli effetti netti (al netto cioè del piano di recupero attuato) degli impatti COVID-19 sul 2020 è infatti pari a circa -10 milioni di euro di EBITDA. Tale importo è stato infine compensato da altre attività di sviluppo, incluse le operazioni di crescita esterna, che hanno consentito di chiudere l'esercizio con un EBITDA costante rispetto al 2019.

Quanto agli impatti sui flussi di cassa, oltre a quanto appena evidenziato sulla redditività operativa e agli investimenti (non influenzati ed anzi cresciuti nonostante l'epidemia), gli effetti del COVID-19 si sono manifestati soprattutto sui tempi di incasso dei crediti verso la clientela per forniture di energia e gas. Questo impatto, valutato in un ritardo medio di 5 giorni a giugno, si è poi progressivamente ridotto fino a neutralizzarsi con la chiusura dell'esercizio. Inferiore alle previsioni è risultato complessivamente l'effetto negativo sulla non recuperabilità dei crediti.

Al 31 dicembre 2020 il Gruppo ha una posizione di liquidità complessiva pari a 1.802 milioni di euro, costituita da 1.012 milioni di euro di disponibilità liquide e 790 milioni di euro di finanziamenti e linee di credito *committed* non utilizzate.

### **Effetti della pandemia COVID-19 sui risultati attesi 2021**

Le previsioni sull'esercizio 2021, così come contenute ed indicate nel Piano Strategico 2021-2030 presentato al mercato il 20 gennaio 2021, si basano sull'ipotesi che l'esercizio appena avviato non sia influenzato significativamente da effetti negativi indotti da un protrarsi e/o inasprirsi dello scenario micro e macroeconomico sia a livello internazionale che nazionale, rispetto alla situazione esistente alla fine del 2020. Coerentemente, non sono state considerate nell'esercizio misure a sostegno dell'economia e/o delle imprese.

Con riferimento allo scenario energetico, principale causa di contrazione di marginalità indotta da COVID-19 nel 2020, si segnala che le ipotesi di scenario energetico atteso nel 2021 sono state formulate facendo riferimento alle curve forward di mercato del dicembre 2020, che non si discostano significativamente da quelle ancora oggi prevedibili, alla data dell'8 marzo. Il Gruppo ha, inoltre, provveduto a coprire circa il 62% della propria produzione attesa, riducendo così i possibili effetti negativi di un peggioramento dello scenario.

In ogni caso, nell'impossibilità di prevedere con precisione modalità, estensione e durata di successivi lockdown prolungati nel corso dell'anno e dei relativi impatti, il management ha elaborato, con riferimento alle previsioni per il 2021, differenti scenari con alternative ipotesi di rischio e identificato per ciascuno di essi, sulla base dell'esperienza accumulata dalle azioni già svolte nel 2020, le relative azioni di mitigazione a tutela della situazione economica e patrimoniale.

Il Gruppo monitora regolarmente l'evoluzione dello scenario sanitario e, su base mensile, i propri risultati e gli scostamenti rispetto al pianificato; per tale motivo, A2A è pronta ad intraprendere le azioni di contenimento programmate nel caso dovessero manifestarsi in corso d'anno significativi scostamenti negativi.

\*\*\*

### **Effetti della pandemia COVID-19 sul 2021 e anni seguenti e recuperabilità del valore delle attività (IAS 36)**

Con riferimento all'applicazione del principio contabile IAS 36, il management, in aggiunta agli indicatori di impairment interni ed esterni normalmente monitorati, coerentemente con quanto effettuato già in corso d'anno, ha proceduto a valutare, sulla base delle informazioni disponibili, l'effetto della diffusione della pandemia sul valore recuperabile delle CGU oggetto di impairment test al 31 dicembre 2020.

Questo test si basa sul Piano Strategico 2021-2030 costruito, come sopra ricordato, sull'ipotesi che l'emergenza legata al COVID-19 progressivamente rientri e non determini impatti significativamente negativi e perduranti sullo scenario micro e macroeconomico, internazionale e nazionale. L'esperto indipendente incaricato di sviluppare le analisi di impairment ha inoltre analizzato le componenti e le ipotesi rilevanti delle proiezioni economico-finanziarie redatte dal management della Società, effettuato le opportune rettifiche e sensitivity in ottemperanza alle disposizioni dello IAS 36, le comparazioni e le verifiche circa la correttezza delle fonti e delle ipotesi utilizzate senza rilevare criticità.

Tutte le CGU e i relativi avviamenti del Gruppo sono stati oggetto di test e, come meglio descritto nelle Note Illustrative della Relazione Finanziaria Annuale Consolidata, non sono state evidenziate perdite di valore.

Coerentemente con le indicazioni dello IAS 36, il management terrà monitorato l'evolversi delle condizioni macro-economiche e di ogni altro impairment indicator recependo prontamente le variazioni sul valore delle CGU o degli asset, come peraltro fatto nel corso degli ultimi anni.

\*\*\*

### **Criticità connesse alla sussistenza del presupposto della continuità aziendale**

Come descritto in precedenza, la forte diversificazione dei core business, un'importante percentuale della marginalità riveniente da attività regolate o comunque relativamente inelastiche alla situazione congiunturale, i piani di mitigazione già individuati e pronti ad essere attivati in caso di necessità consentono di non ravvisare situazioni di criticità tali da pregiudicare la continuità aziendale.

\*\*\*

### **Indicatori alternativi di performance (AIP)**

Nel presente comunicato stampa sono utilizzati alcuni indicatori alternativi di *performance* (AIP) non previsti dai principi contabili internazionali adottati dall'Unione Europea (IFRS-EU), al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione economico-finanziaria del Gruppo A2A. In conformità con le raccomandazioni degli Orientamenti pubblicati in ottobre 2015 dall'ESMA, di seguito si riportano il significato, il contenuto e la base di calcolo di tali indicatori:

- **Margine operativo lordo (Ebitda):** indicatore alternativo di *performance* operativa, calcolato come la somma del "Risultato operativo netto" più gli "Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni";

- **Margine operativo lordo ordinario (Ebitda Ordinario):** indicatore alternativo di *performance* operativa, calcolato come margine operativo lordo sopra descritto al netto di partite, sia positive che negative, derivanti da transazioni o operazioni che hanno caratteristiche di non ripetibilità negli esercizi futuri (esempio conguagli relativi ad esercizi passati; costi per piani di mobilità straordinaria etc );
- **Risultato Netto “Ordinario” (Utile Netto Ordinario):** indicatore alternativo di *performance* operativa, calcolato escludendo dal risultato netto di pertinenza del Gruppo le partite derivanti da transazioni non ricorrenti (al netto di partite correlate) e le svalutazioni di *asset*, avviamenti e partecipazioni, nonché ripristini di valore (al netto degli effetti fiscali relativi);
- **Posizione finanziaria netta:** indicatore della propria struttura finanziaria. Tale indicatore è determinato quale risultante dei debiti finanziari al netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti e delle attività finanziarie correnti e non correnti (crediti finanziari e titoli diversi da partecipazioni);
- **Investimenti:** indicatore alternativo di *performance* utilizzato dal Gruppo A2A quale obiettivo finanziario nell’ambito di presentazioni sia interne al Gruppo (*Business Plan*) sia esterne (presentazioni ad analisti finanziari e agli investitori) e costituisce una utile misurazione delle risorse impiegate nel mantenimento e nello sviluppo degli investimenti del Gruppo A2A.

\*\*\*

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di A2A S.p.A., Andrea Crenna, dichiara – ai sensi dell’art. 154-bis, comma 2 del Testo Unico della Finanza (D. Lgs. 58/1998) – che l’informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

\*\*\*

Si allegano i prospetti contabili del Gruppo A2A, estratti dalla Relazione finanziaria annuale consolidata al 31 dicembre 2020 e dal Bilancio Separato al 31 dicembre 2020.

La Relazione finanziaria annuale consolidata, il Bilancio Separato unitamente alla Relazione sulla gestione sono oggetto di revisione contabile in corso di completamento.

**Per ulteriori informazioni:**

Relazioni con i media: Giuseppe Mariano tel. 02 7720.4583, [ufficiostampa@a2a.eu](mailto:ufficiostampa@a2a.eu)

Investor Relations: tel.02 7720.3974, [ir@a2a](mailto:ir@a2a)

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA	31.12.2020	31.12.2019
(milioni di euro)		
<b>ATTIVITA'</b>		
<b><u>ATTIVITA' NON CORRENTI</u></b>		
Immobilizzazioni materiali	5.162	4.869
Immobilizzazioni immateriali	2.737	2.379
Partecipazioni valutate col metodo del Patrimonio netto	17	38
Altre attività finanziarie non correnti	36	27
Attività per imposte anticipate	265	277
Altre attività non correnti	28	25
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>8.245</b>	<b>7.615</b>
<b><u>ATTIVITA' CORRENTI</u></b>		
Rimanenze	139	184
Crediti commerciali	2.030	1.852
Altre attività correnti	685	567
Attività finanziarie correnti	11	10
Attività per imposte correnti	76	63
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.012	434
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>3.953</b>	<b>3.110</b>
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI DESTINATE ALLA VENDITA</b>	<b>28</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>12.226</b>	<b>10.725</b>
<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>		
<b><u>PATRIMONIO NETTO</u></b>		
Capitale sociale	1.629	1.629
(Azioni proprie)	(54)	(54)
Riserve	1.598	1.325
Risultato d'esercizio	364	389
<b>Patrimonio netto di Gruppo</b>	<b>3.537</b>	<b>3.289</b>
Interessi di minoranze	579	362
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>4.116</b>	<b>3.651</b>
<b><u>PASSIVITA'</u></b>		
<b><u>PASSIVITA' NON CORRENTI</u></b>		
Passività finanziarie non correnti	3.909	3.307
Benefici a dipendenti	278	307
Fondi rischi, oneri e passività per scariche	752	676
Altre passività non correnti	146	149
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>5.085</b>	<b>4.439</b>
<b><u>PASSIVITA' CORRENTI</u></b>		
Debiti commerciali	1.552	1.481
Altre passività correnti	866	844
Passività finanziarie correnti	588	304
Debiti per imposte	5	6
<b>Totale passività correnti</b>	<b>3.011</b>	<b>2.635</b>
<b>Totale passività</b>	<b>8.096</b>	<b>7.074</b>
<b>PASSIVITA' DIRETTAMENTE ASSOCIATE AD ATTIVITA' NON CORRENTI DESTINATE ALLA VENDITA</b>	<b>14</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>12.226</b>	<b>10.725</b>



<b>CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO</b> (milioni di euro)	<b>01.01.2020</b> <b>31.12.2020</b>	<b>01.01.2019</b> <b>31.12.2019</b>
<b>Ricavi</b>		
Ricavi di vendita e prestazioni	6.668	7.122
Altri ricavi operativi	194	202
<b>Totale Ricavi</b>	<b>6.862</b>	<b>7.324</b>
<b>Costi operativi</b>		
Costi per materie prime e servizi	4.690	5.156
Altri costi operativi	263	234
<b>Totale Costi operativi</b>	<b>4.953</b>	<b>5.390</b>
<b>Costi per il personale</b>	<b>705</b>	<b>700</b>
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>1.204</b>	<b>1.234</b>
<b>Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni</b>	<b>654</b>	<b>547</b>
<b>Risultato operativo netto</b>	<b>550</b>	<b>687</b>
<b>Risultato da transazioni non ricorrenti</b>	<b>-</b>	<b>4</b>
<b>Gestione finanziaria</b>		
Proventi finanziari	12	16
Oneri finanziari	93	130
Quota dei proventi e degli oneri derivanti dalla valutazione secondo il Patrimonio netto delle partecipazioni	-	4
Risultato da cessione di altre partecipazioni	-	-
<b>Totale Gestione finanziaria</b>	<b>(81)</b>	<b>(110)</b>
<b>Risultato al lordo delle imposte</b>	<b>469</b>	<b>581</b>
<b>Oneri per imposte sui redditi</b>	<b>99</b>	<b>189</b>
<b>Risultato di attività operative in esercizio al netto delle imposte</b>	<b>370</b>	<b>392</b>
Risultato netto da attività operative cessate/destinate alla vendita	(2)	1
<b>Risultato netto</b>	<b>368</b>	<b>393</b>
<b>Risultato di pertinenza di Terzi</b>	<b>(4)</b>	<b>(4)</b>
<b>Risultato d'esercizio di pertinenza del Gruppo</b>	<b>364</b>	<b>389</b>
<b>CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO</b> (milioni di euro)	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>Risultato d'esercizio (A)</b>	<b>368</b>	<b>393</b>
Utili/(perdite) attuariali su benefici a dipendenti iscritti a Patrimonio netto	11	(7)
Effetto fiscale relativo agli altri utili/(perdite) attuariali	(3)	2
<b>Totale utili/(perdite) attuariali al netto dell'effetto fiscale (B)</b>	<b>8</b>	<b>(5)</b>
Parte efficace degli utili/(perdite) sugli strumenti di copertura degli strumenti finanziari ("cash flow hedge")	34	(32)
Effetto fiscale relativo agli altri utili/(perdite)	(10)	9
<b>Totale Altri utili/(perdite) al netto dell'effetto fiscale delle società consolidate integralmente (C)</b>	<b>24</b>	<b>(23)</b>
<b>Altri utili/(perdite) delle imprese valutate con il metodo del Patrimonio netto al netto dell'effetto fiscale (D)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale risultato complessivo (A)+(B)+(C)+(D)</b>	<b>400</b>	<b>365</b>
<b>Totale risultato complessivo attribuibile a:</b>		
<b>Soci della controllante</b>	<b>396</b>	<b>361</b>
<b>Interessenze di pertinenza di terzi</b>	<b>(4)</b>	<b>(4)</b>

Con esclusione degli effetti attuariali su benefici a dipendenti iscritti a Patrimonio netto, gli altri effetti sopra esposti verranno rigirati a Conto economico negli esercizi successivi

<b>RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO</b> (milioni di euro)	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b> (**)
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>434</b>	<b>624</b>
<b><u>Attività operativa</u></b>		
Risultato netto	368	393
Imposte di competenza dell'esercizio	99	189
Interessi netti di competenza dell'esercizio	81	114
Plusvalenze/minusvalenze dell'esercizio	4	-
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	413	379
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	142	123
Svalutazioni/smobilizzi immobilizzazioni materiali e immateriali	16	18
Accantonamenti netti dell'esercizio	94	36
Risultato di partecipazioni valutate ad equity	-	(4)
Interessi netti pagati	(80)	(100)
Imposte nette pagate	(123)	(235)
Dividendi pagati dalla capogruppo	(241)	(218)
Dividendi pagati dalle controllate	(15)	(14)
Variazione crediti verso clienti	(123)	(76)
<i>Variazione debiti verso fornitori</i>	25	61
<i>Variazione Rimanenze</i>	53	3
Altre variazioni del capitale circolante netto	(116)	31
<b>Flussi finanziari netti da attività operativa</b>	<b>597</b>	<b>700</b>
<b><u>Attività di investimento</u></b>		
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(451)	(380)
Investimenti in immobilizzazioni immateriali e avviamento	(287)	(247)
Investimenti in partecipazioni e titoli (*)	(139)	(56)
Apporto disponibilità liquide primi consolidamenti	36	3
Cessioni di immobilizzazioni e partecipazioni	38	-
Dividendi incassati da partecipazioni valutate ad <i>equity</i> e altre partecipazioni	1	-
<b>Flussi finanziari netti da attività di investimento</b>	<b>(802)</b>	<b>(680)</b>
<b>FREE CASH FLOW</b>	<b>(205)</b>	<b>20</b>
<b><u>Attività di finanziamento</u></b>		
<b>Variazione delle attività finanziarie</b>		
Incasso rimborso finanziamenti	1	7
Altre variazioni	(1)	1
<b>Variazioni delle attività finanziarie (*)</b>	<b>-</b>	<b>8</b>
<b>Variazione delle passività finanziarie</b>		
Nuovi finanziamenti/Bond	1.079	491
Rimborsi finanziamenti/Bond	(228)	(657)
Rimborso leasing	(34)	(17)
Altre variazioni	(34)	(35)
<b>Variazioni delle passività finanziarie (*)</b>	<b>783</b>	<b>(218)</b>
<b>Flussi finanziari netti da attività di finanziamento</b>	<b>783</b>	<b>(210)</b>
<b>VARIAZIONE DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>	<b>578</b>	<b>(190)</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI ALLA FINE DELL'ESERCIZIO</b>	<b>1.012</b>	<b>434</b>

(\*) Al netto dei saldi con contropartita il Patrimonio netto e altre voci della Situazione patrimoniale-finanziaria.

(\*\*) I valori al 31 12 2019 sono stati riclassificati rispetto al bilancio pubblicato per adeguarli alla nuova esposizione del rendiconto finanziario adottata a partire dal 31 12 2020

**Prospetto delle variazioni dei conti di Patrimonio netto consolidato**

(milioni di euro)

Descrizione	Capitale Sociale	Azioni Proprie	Cash Flow Hedge	Altre Riserve e utili a nuovo	Risultato d'esercizio di Gruppo	Totale Patrimonio netto di Gruppo	Interessi di minoranze	Totale Patrimonio netto
<b>Patrimonio netto al 31 dicembre 2018</b>	<b>1.629</b>	<b>(54)</b>	<b>(7)</b>	<b>1.223</b>	<b>344</b>	<b>3.135</b>	<b>388</b>	<b>3.523</b>
Destinazione del risultato 2018				344	(344)			
Distribuzione dividendi				(218)		(218)	(14)	(232)
Riserva IAS 19 (*)				(5)		(5)		(5)
Riserve Cash Flow Hedge (*)			(23)			(23)		(23)
Altre variazioni				11		11	(16)	(5)
Risultato d'esercizio di pertinenza del Gruppo e di Terzi					389	389	4	393
<b>Patrimonio netto al 31 dicembre 2019</b>	<b>1.629</b>	<b>(54)</b>	<b>(30)</b>	<b>1.355</b>	<b>389</b>	<b>3.289</b>	<b>362</b>	<b>3.651</b>
Destinazione del risultato 2019				389	(389)			
Distribuzione dividendi				(241)		(241)	(15)	(256)
Riserva IAS 19 (*)				8		8		8
Riserve Cash Flow Hedge (*)			24			24		24
Altre variazioni				93		93	228	321
Risultato d'esercizio di pertinenza del Gruppo e di Terzi					364	364	4	368
<b>Patrimonio netto al 31 dicembre 2020</b>	<b>1.629</b>	<b>(54)</b>	<b>(6)</b>	<b>1.604</b>	<b>364</b>	<b>3.537</b>	<b>579</b>	<b>4.116</b>

(\*) Concorrono alla formazione del Conto economico complessivo.

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA		
A2A S.p.A. (valori all'euro)	31.12.2020	31.12.2019
<b>ATTIVITA'</b>		
<b><u>ATTIVITA' NON CORRENTI</u></b>		
Immobilizzazioni materiali	1.000.419.014	1.002.606.538
Immobilizzazioni immateriali	100.819.490	87.118.089
Partecipazioni	3.954.036.431	3.795.629.441
Altre attività finanziarie non correnti	1.476.271.851	1.148.551.632
Attività per imposte anticipate	41.585.738	59.687.881
Altre attività non correnti	11.917.684	15.346.408
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>6.585.050.208</b>	<b>6.108.939.989</b>
<b><u>ATTIVITA' CORRENTI</u></b>		
Rimanenze	64.301.009	106.912.138
Crediti commerciali	872.115.857	655.905.922
Altre attività correnti	505.533.864	476.999.925
Attività finanziarie correnti	412.777.069	386.297.412
Attività per imposte correnti	62.592.398	50.082.993
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	947.294.052	360.077.895
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>2.864.614.249</b>	<b>2.036.276.285</b>
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI DESTINATE ALLA VENDITA</b>	<b>465.623</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>9.450.130.080</b>	<b>8.145.216.274</b>
<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>		
<b><u>PATRIMONIO NETTO</u></b>		
Capitale sociale	1.629.110.744	1.629.110.744
(Azioni proprie)	(53.660.996)	(53.660.996)
Riserve	1.055.432.573	817.577.852
Risultato d'esercizio	545.729.183	450.622.909
<b>Patrimonio netto</b>	<b>3.176.611.504</b>	<b>2.843.650.509</b>
<b><u>PASSIVITA'</u></b>		
<b><u>PASSIVITA' NON CORRENTI</u></b>		
Passività finanziarie non correnti	3.771.288.070	3.169.166.330
Benefici a dipendenti	122.952.128	140.247.448
Fondi rischi, oneri e passività per scariche	104.592.610	110.362.650
Altre passività non correnti	23.815.726	11.563.404
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>4.022.648.534</b>	<b>3.431.339.832</b>
<b><u>PASSIVITA' CORRENTI</u></b>		
Debiti commerciali	850.137.382	772.766.564
Altre passività correnti	520.846.017	507.605.803
Passività finanziarie correnti	879.886.643	589.827.173
Debiti per imposte	-	26.393
<b>Totale passività correnti</b>	<b>2.250.870.042</b>	<b>1.870.225.933</b>
<b>Totale passività</b>	<b>6.273.518.576</b>	<b>5.301.565.765</b>
<b>PASSIVITA' DIRETTAMENTE ASSOCIATE AD</b>		
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI DESTINATE ALLA VENDITA</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>9.450.130.080</b>	<b>8.145.216.274</b>

<b>CONTO ECONOMICO A2A S.p.A.</b> (valori all'euro)	<b>01.01.2020</b> <b>31.12.2020</b>	<b>01.01.2019</b> <b>31.12.2019</b>
<b>Ricavi</b>		
Ricavi di vendita e prestazioni	3.943.350.650	4.383.571.770
Altri ricavi operativi	45.421.093	105.544.657
<b>Totale Ricavi</b>	<b>3.988.771.743</b>	<b>4.489.116.427</b>
<b>Costi operativi</b>		
Costi per materie prime e servizi	3.313.234.320	3.852.241.030
Altri costi operativi	422.866.446	275.217.982
<b>Totale Costi operativi</b>	<b>3.736.100.766</b>	<b>4.127.459.012</b>
<b>Costi per il personale</b>	<b>150.968.919</b>	<b>148.148.105</b>
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>101.702.058</b>	<b>213.509.310</b>
<b>Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni</b>	<b>109.076.423</b>	<b>96.355.123</b>
<b>Risultato operativo netto</b>	<b>(7.374.365)</b>	<b>117.154.187</b>
<b>Risultato da transazioni non ricorrenti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Gestione finanziaria</b>		
Proventi finanziari	581.056.815	452.352.639
Oneri finanziari	81.482.396	99.365.164
Risultato da cessione di altre partecipazioni	-	-
<b>Totale Gestione finanziaria</b>	<b>499.574.419</b>	<b>352.987.475</b>
<b>Risultato al lordo delle imposte</b>	<b>492.200.054</b>	<b>470.141.662</b>
<b>Proventi/Oneri per imposte sui redditi</b>	<b>(55.371.601)</b>	<b>20.264.675</b>
<b>Risultato di attività operative in esercizio al netto delle imposte</b>	<b>547.571.655</b>	<b>449.876.987</b>
Risultato netto da attività operative destinate alla vendita	(1.842.472)	745.922
<b>Risultato d'esercizio</b>	<b>545.729.183</b>	<b>450.622.909</b>
<b>CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO</b> (valori all'euro)	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>Risultato d'esercizio (A)</b>	<b>545.729.183</b>	<b>450.622.909</b>
Utili/(perdite) attuariali su benefici a dipendenti iscritti a Patrimonio netto	10.045.828	(2.092.788)
Effetto fiscale relativo agli altri utili/(perdite) attuariali	(2.499.086)	570.079
<b>Totale utili/(perdite) attuariali al netto dell'effetto fiscale (B)</b>	<b>7.546.742</b>	<b>(1.522.709)</b>
Parte efficace degli utili/(perdite) sugli strumenti di copertura degli strumenti finanziari ("cash flow hedge")	30.498.860	(34.102.536)
Effetto fiscale relativo agli altri utili/(perdite)	(9.852.041)	9.917.548
<b>Totale Altri utili/(perdite) al netto dell'effetto fiscale (C)</b>	<b>20.646.819</b>	<b>(24.184.988)</b>
Utili/(perdite) dalla rideterminazione di attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
Effetto fiscale relativo agli altri utili/(perdite)	-	-
<b>Utili/(perdite) dalla rideterminazione di attività finanziarie disponibili per la vendita (D)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale risultato d'esercizio complessivo (A)+(B)+(C)+(D)</b>	<b>573.922.744</b>	<b>424.915.212</b>

Con esclusione degli effetti attuariali su benefici a dipendenti iscritti a Patrimonio netto, gli altri effetti sopra esposti verranno rigirati a Conto economico negli esercizi successivi.

RENDICONTO FINANZIARIO A2A S.p.A. (valori all'euro)	31.12.2020	31.12.2019 (**)
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>360.077.895</b>	<b>509.947.205</b>
<b>Attività operativa</b>		
Risultato d'esercizio	545.729.183	450.622.909
Imposte di competenza dell'esercizio	(55.371.601)	20.264.675
Interessi netti di competenza dell'esercizio	53.729.668	76.855.499
Plusvalenze/minusvalenze dell'esercizio	1.199.034	(3.859.910)
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	79.980.239	76.047.018
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	20.810.652	14.032.393
Svalutazioni/smobilizzi immobilizzazioni materiali e immateriali	5.420	4.434.188
Accantonamenti netti dell'esercizio	8.285.532	2.275.712
Ripristini di valore/Svalutazione di partecipazioni	-	(96.500.000)
Valutazione di concambio partecipazioni	(139.588.612)	-
Interessi netti pagati	(50.574.561)	(73.255.566)
Imposte nette pagate/incassate	52.152.837	(33.239.769)
Dividendi pagati	(240.961.749)	(217.642.870)
Variazione crediti verso clienti	(216.368.867)	61.690.361
Variazione debiti verso fornitori	77.370.818	(3.238.592)
Variazione Rimanenze	42.611.129	(12.175.302)
Altre variazioni del capitale circolante netto	1.663.509	13.629.117
<b>Flussi finanziari netti da attività operativa</b>	<b>180.672.631</b>	<b>279.939.863</b>
<b>Attività di investimento</b>		
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(21.120.302)	(23.659.060)
Investimenti in immobilizzazioni immateriali e avviamento	(38.154.919)	(21.935.972)
Realizzi/Investimenti netti in partecipazioni e titoli (*)	(67.837.415)	590.000
Cessioni di immobilizzazioni e partecipazioni	42.880.567	5.001.100
<b>Flussi finanziari netti da attività di investimento</b>	<b>(84.232.069)</b>	<b>(40.003.932)</b>
<b>FREE CASH FLOW</b>	<b>96.440.562</b>	<b>239.935.931</b>
<b>Attività di finanziamento</b>		
<b>Variazioni delle attività finanziarie</b>		
Variazione c/c intercompany	(30.264.694)	227.652.435
Nuovi finanziamenti	(384.671.970)	(809.383.740)
Incasso rimborso finanziamenti	61.128.595	319.272.575
Altre variazioni	6.135.914	(2.308.782)
<b>Variazione delle attività finanziarie (*)</b>	<b>(347.672.155)</b>	<b>(264.767.512)</b>
<b>Variazioni delle passività finanziarie</b>		
Variazione c/c intercompany	(39.752.331)	21.369.164
Nuovi finanziamenti/bond	1.000.000.000	440.000.000
Rimborso finanziamenti/bond	(107.685.761)	(573.216.034)
Altre variazioni	(14.114.158)	(13.190.859)
<b>Variazione delle passività finanziarie (*)</b>	<b>838.447.750</b>	<b>(125.037.729)</b>
<b>Flussi finanziari netti da attività di finanziamento</b>	<b>490.775.595</b>	<b>(389.805.241)</b>
<b>VARIAZIONE DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>	<b>587.216.157</b>	<b>(149.869.310)</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI ALLA FINE DELL'ESERCIZIO</b>	<b>947.294.052</b>	<b>360.077.895</b>

(\*) Al netto dei saldi con contropartita il Patrimonio netto e altre voci della Situazione patrimoniale-finanziaria.

(\*\*) I valori al 31 12 2019 sono stati riclassificati rispetto al bilancio pubblicato per adeguarli alla nuova esposizione del rendiconto finanziario adottata a partire dal 31 12 2020

A2A S.p.A.  
 Prospetto delle variazioni dei conti di Patrimonio netto  
 (valori a euro)

Descrizione	Capitale Sociale	Azioni Proprie	Riserve	Riserva Cash flow hedge	Riserva Available for sale	Risultato d'esercizio	Totale Patrimonio netto
<b>Patrimonio netto al 31.12.2018</b>	<b>1.629.110.744</b>	<b>(53.660.996)</b>	<b>689.879.700</b>	<b>(2.370.954)</b>	<b>(462.146)</b>	<b>373.091.108</b>	<b>2.635.587.456</b>
Destinazione risultato 2018			373.091.108			(373.091.108)	(217.642.870)
Distribuzione dividendo ordinario			(217.642.870)				(24.184.988)
Riserve Cash Flow Hedge (*)				(24.184.988)			(1.522.709)
Riserve IAS 19 (*)			(1.522.709)				790.711
Altre variazioni			790.711				450.622.909
Risultato d'esercizio (*)						450.622.909	450.622.909
<b>Patrimonio netto al 31.12.2019</b>	<b>1.629.110.744</b>	<b>(53.660.996)</b>	<b>844.595.940</b>	<b>(26.555.942)</b>	<b>(462.146)</b>	<b>450.622.909</b>	<b>2.843.650.509</b>
Destinazione risultato 2019			450.622.909			(450.622.909)	(240.961.749)
Distribuzione dividendo ordinario			(240.961.749)				20.646.819
Riserve Cash Flow Hedge (*)				20.646.819			7.546.742
Riserve IAS 19 (*)			7.546.742				545.729.183
Altre variazioni							545.729.183
Risultato d'esercizio (*)						545.729.183	545.729.183
<b>Patrimonio netto al 31.12.2020</b>	<b>1.629.110.744</b>	<b>(53.660.996)</b>	<b>1.061.803.842</b>	<b>(5.909.123)</b>	<b>(462.146)</b>	<b>545.729.183</b>	<b>3.176.611.504</b>
<b>Disponibilità delle Riserve di Patrimonio netto</b>			<b>A-B-C</b>	<b>D</b>			
A: Per aumento di capitale sociale							
B: Per copertura perdite							
C: Per distribuzione ai soci - disponibile per euro 740.440.409 (**)							
D: Riserve non disponibili							

(\*) Concorrono alla formazione del Conto economico complessivo.  
 (\*\*) di cui soggetto a sospensione moderata di imposta pari a euro 124.783.022

## **A2A, 2020 FINANCIAL STATEMENTS: SOLIDITY OF THE ECONOMIC RESULTS AND IMPROVEMENT IN SUSTAINABILITY PERFORMANCE**

\*\*\*

- *EBITDA at 1,204 million euro (1,234 at 31 December 2019) thanks to a significant recovery seen in the fourth quarter (+10%)*
- *Ordinary EBITDA amounted to 1,191 million euro, aligned with 2019, despite the highly critical context in 2020*
- *Net profit amounted to 364 million euro (389 million last year)*
- *Capex at 738 million euro, +18% compared to 2019, 80% are consistent with the UN 2030 Agenda goals (SDGs) and approximately 40% relating to the circular economy, confirming the Group's commitment to promote sustainable growth*
- *Net Financial Position stands at 3,472 million euro (3,154 million euro at 31 December 2019). Excluding perimeter changes, the NFP came to 3,327 million euro*
- *Improvement in Sustainability indicators:*
  - ✓ *99.7% of municipal waste collected recovered as material or energy*
  - ✓ *3.9 TWh in green energy sold to end customers*
  - ✓ *CO2 emissions reduced by 1 million tonnes*
  - ✓ *accident rate down by 17%*

\*\*\*

*Dividend proposed to the Shareholders' Meeting of 0,08 euro per share up 3.2% compared to the previous year*

\*\*\*

*Milan, 18 March 2021 – At today's meeting, the Board of Directors of A2A S.p.A., chaired by Marco Patuano, examined and approved the drafts of the Separate financial statements and of the Consolidated annual financial report at 31 December 2020.*

*“In a year characterised by the pandemic emergency, the Group has recorded positive results in line with the previous year, as confirmation of its solidity. A2A has continued, throughout the year, to guarantee essential services to citizens, demonstrating capacity to react, great professionalism and a sense of responsibility in its people” A2A's Chief Executive Officer, **Renato Mazzoncini**, declared “2020 has also been a year of record capex, of 738 million euro, up on the previous year and 80% consistent with the 2030 UN Agenda goals. The proposal of a dividend growing on 2019 provides further evidence of A2A's attention to shareholders and confirms full confidence in a business model based on sustainable development and the creation of value, as envisaged by the 2021-2030 Business Plan”.*



The results declining during the first half of the year as economic activities were put on hold by the public health authorities, evidenced a partial recovery over the following months.

The impacts of the economic emergency for the A2A Group were distributed unevenly during the year and differently in the areas of activity: lower impact for regulated activities and with a greater weighting for those more exposed to the price and consumption dynamics.

As regards energy consumption in particular, the net demand for electricity in Italy in 2020 was 302,751 GWh, showing a decline of 5.3% on the volumes recorded for the previous year; in the year just ended, moreover, the demand for natural gas dropped by 4.1% on 2019, coming in at 70,727 Mcm, the lowest booked in the last four years.

In respect of energy commodity prices, in 2020, the decreasing trend already in progress late 2019, was emphasized by the health emergency. The PUN (single nationwide price) recorded a decline of 25.7%, coming in at € 38.9/MWh: values marked an all-time low in May (€ 21.79/MWh) before then rising and in December reach € 54/MWh. Declining average values were also recorded for prices in high load time slots (-23.6% for the Peak Load PUN reaching 44.6 €/MWh).

The average price of gas to the PSV (Virtual Exchange Point) for 2020 amounted to € 10.4/MWh, down 35.5% compared to last year. More specifically, a downward trend is seen concentrated in the first half of 2020, with all-time lows in June (€ 5.9/MWh) and a rise, with a peak of € 16.3/MWh, in December.

The above economic environment, the need to ensure operating continuity and the objective to the country's sustainable development, entailed:

- a decrease in turnover (-6.3%);
- stable ordinary margins recorded, thanks to appropriate hedging of energy production in the months prior to the pandemic and action taken to mitigate the negative effects of the health emergency, constantly providing high quality standards of service supplied and employee safety;
- a significant increase in capex (+18% on 2019). In 2020, the Group invested 738 million, allocating most of the resources to environmental sustainability. Approximately 80% of capex, in fact, are remarked as "sustainable", in line with the UN 2030 Agenda goals (SDGs). Consistently with the A2A strategy, capex are based on two pillars: circular economy and the energy transition. More specifically, around 40% concern the recovery of goods and energy, the reduction of water wastage and the extension of the capacity to purify water, with a view to assure a successful circular economy.

The following are the main indicators:

<i>Millions of euro</i>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>Δ</b>	<b>Δ%</b>
Revenues	<b>6,862</b>	<b>7,324</b>	-462	-6.3%
Gross operating margin – EBITDA	<b>1,204</b>	<b>1,234</b>	-30	-2.4%
Net Operating Income - EBIT	<b>550</b>	<b>687</b>	-137	-19.9%
Group net profit	<b>364</b>	<b>389</b>	-25	-6.4%

In 2020, the Group **Revenues** amounted to 6,862 million euro, down by 6.3% compared to the previous year.

The reduction mainly regarded the wholesale energy market following both the lesser prices of electricity and gas and the reduction in volumes sold on the industrial gas portfolio, as well as the retail gas and district heating markets for the decline in unit prices and lesser quantities sold to key gas accounts and revenues relating to the sale/management of energy efficiency certificates (EECs). On the other hand, the contribution made by higher retail sales to key electricity accounts was positive, as well as the contribution made by the business acquired in 2020.

**EBITDA** equalled 1,204 million euro, a decline of 30 million euro compared to 2019 (-2.4%).

Net of non-recurring items (+13 million euro in 2020, +42 million euro the previous year), ordinary EBITDA is in line with the previous year (-1 million euro).

The result is the combined effect of lower margins, which in any case improved considerably during the last quarter of the year, in the industries that most suffered the negative effects of the energy scenario, and the excellent performance of those segments in which the mitigation action taken successfully and entirely neutralised the negative effects of the explosion of the epidemic.

**EBIT**, amounting to 550 million euro, was down by 137 million euro compared to 2019 (687 million euro). The change was due to:

- a decrease in EBITDA, as described above (-30 million euros);
- an increase in amortisation/depreciation (-53 million euro), mainly relating to capex made during the year, the write-back of value of the A2A Gencogas plants, following impairment testing as at 31 December 2019 and the plan to replace electricity meters;
- lower impairment write downs for 4 million euro: 5 million euro in 2020; 9 million euro in impairment in 2019;
- greater net risk provisions made (-58 million euro on 2019) deriving from higher risk provisions in 2020 and greater releases of surplus provisions made the previous year.

**Group net profit** for 2020 came to 364 million euro, down 25 million euro (-6.4%) on 2019.

The reduction in EBIT was partially offset by:

- lower net financial expenses for 33 million euro, mainly due to the refinancing of bonds, matured in 2019, at more favourable rates and lower expenses linked to the rationalisation of the Group's debt;
- a reduction in the tax impact for 90 million euro, of which 51 million related to previous years tax charge recovery.

The **Consolidated Net Financial Position** at 31 December 2020 amounted to 3,472 million euro (3,154 million euro as at end 2019). Excluding the year changes in Group perimeter, the NFP came to 3,327 million euro, evidencing a cash absorption for 173 million euro versus 31 December 2019, after capex for 738 million euros and dividends for 241 million euro.

\*\*\*

## **A2A Group - Results by Business Unit**

The following table shows the composition of the EBITDA by Business Unit:

<i>Millions of euro</i>	<b>12.31.2020</b>	<b>12.31.2019</b>	<b>Change</b>	<b>Change %</b>
Generation and Trading	270	301	-31	-10.3%
Market	220	229	-9	-3.9%
Waste	282	268	14	5.2%
Networks	456	472	-16	-3.4%
Corporate	-24	-36	12	-33.3%
<b>Total</b>	<b>1,204</b>	<b>1,234</b>	<b>(30)</b>	<b>-2.4%</b>

### **Generation and Trading Business Unit**

Revenues amounted to 3,828 million euro, down 571 million euro compared to the previous year. The change was brought about by the decline in prices of both electricity and gas and the lesser volumes sold of the industrial gas portfolio, partly offset by the growth of electricity volumes sold.

EBITDA amounted to 270 million euro, a decrease of 31 million euro compared to the previous year. Before non-recurring items (equal to +8 million euro in 2020 and +14 million euro in 2019), Ordinary EBITDA dropped by 25 million euro.

The change is mainly due to:

- the negative effects, emphasized by the emergency situation suffered by the energy generation sector - due to the severely penalising scenario and the demand decline, as previously described;
- the reduction of hydroelectric production;
- an effective hedging strategy;
- the excellent performance booked on the ancillary services market ("MSD") of 176 million euro (+26 million euro on 2019).

The downturn to margins recorded in the first nine months of the year by the Generation and Trading Business Unit, determined by the dynamics of consumption and prices, was very much reduced in the fourth quarter of the year, both due to the lessening of the negative effects of the energy scenario and the excellent results achieved on the ancillary services market.

In 2020, capex amounted to 76 million euro. These capex were 53 million euro for extraordinary maintenance interventions, of which 38 million on thermoelectric plants and 14 million euro on hydroelectric units. Development works were also carried out for a total of 19 million euro, mainly related to Brindisi plant (installation works on the synchronous compensators), photovoltaic plants (start of new plant developments) and ICT projects.

## Market Business Unit

Revenues amounted to 2,598 million euro (2,724 million euro at 31 December 2019), down 4.6% following the decline in the unitary prices of gas and electricity recorded and the lesser quantities of gas sold, as well as lesser revenues linked to the sale/management of energy efficiency certificates (EECs). This downturn has been partially offset by the growth in revenues due to the increase in quantities sold of electricity to key accounts.

EBITDA equalled 220 million euro (229 million as at 31 December 2019).

Net of non-recurring items (+6 million euro in 2020 and +22 million euro in 2019), EBITDA of the Business Unit came to 214 million euro, up 7 million euro on the previous year.

The increase was due to:

- the increase in the number of customers of the free electricity and gas market: 263 thousand customers more in the free mass market segment on end 2019, of which 119 thousand relative to the AEB group.
- the greater sales of key accounts of the electricity market;
- the greater unitary margins of sales on the free electricity and gas market, including the regulated components covering the costs of marketing;
- the lesser gas sales to key accounts;
- the lesser margins of the energy solutions business as a consequence of the decline in revenues from the sale/disposal of energy efficiency certificates (EECs) and the reclassification of Consul System amongst companies held for sale (in 2019, the company recorded approximately 4 million euro in EBITDA).

In 2020, the Market Business Unit capex amounted to 64 million euro. These capex were 38 million euro for the energy retail segment, mainly for evolutive maintenance and development of the hardware and software platforms, in particular for the update of the information systems in view of the superseding of the protected market and the start-up of NEN - the innovative full-digital start-up of the A2A Group set to sell electricity and gas. Approximately 11 million euro are related to the development of the public lighting service and 15 million euro to electric mobility and energy efficiency projects.

## Waste Business Unit

The Waste Business Unit recorded revenues of 1,111 million in the period under review (1,050 million euro at 31 December 2019). The change is due not only to the greater revenues from municipal disposal of the Group's waste-to-energy plants, but also to changes in the consolidation perimeter (Electrometal and Agritre acquisitions and AEB consolidation).

The EBITDA equalled 282 million euro (268 million euro at 31 December 2019).

Net of non-recurring items (+1 million in 2020; substantively null in 2019), the Business Unit's Ordinary EBITDA came to 281 million euro, up 13 million euro on last year.

Both the municipal waste treatment segment (+10 million euro on 2019) and the industrial waste segment (+5 million euro on last year) made a positive contribution, thanks to:

- the greater quantities of electricity produced;
- the positive trend of conferral prices (in particular municipal-like waste);
- the increase in paper sales prices;
- the contribution made by the newly-acquired plants through M&As (the Electrometal treatment lines, a company operating in the treatment and recovery of waste from different industrial processes acquired late 2019 and the Agritre biomass-powered generation plant acquired in

February 2020) and recent activations (Muggiano plastic recovery plant, activated in the second half of 2019).

These positive effects more than offset the reduction in margins linked to the lower prices of sale of electricity produced by waste-to-energy plants, the reduction in quantities disposed of in municipal treatment plants and the higher costs of disposal, in particular of industrial waste.

As compared with last year, the downturn is registered in the results of the waste collection segment, due to the reduction in commercial activities and greater costs, both due to the management of the COVID-19 emergency.

In 2020 capex amounted to 174 million euro and mainly regarded the development and maintenance of waste-to-energy plants for 106 million euro - of which 44 million euro relate to the development of the Parona waste-to-energy plant and 10 million euro to the new fumes purification line of the Brescia waste-to-energy plant, treatment plants for 38 million euro, landfills for 2 million euro and the purchase of vehicles, containers, operating systems and the restructuring of corporate buildings in the collection segment for a total of 28 million euro.

## **Networks Business Unit**

Networks business unit's revenues amounted to 1,101 million euro (1,143 million euro as at 31 December 2019). The change is mainly due to lesser tariff contributions for the cancellation of energy saving obligations (EECs) of distributors, the reduction in revenues from the heat segment brought about by the decline in prices during the year under review as compared with 2019 and the lesser revenues of the Smart City segment.

EBITDA amounted to 456 million euro (472 million euro as at 31 December 2019).

Net of non-recurring items (+7 million euro in 2020 and +18 million euro in 2019), ordinary EBITDA of the Business Unit came to 449 million euro, down 5 million euro on the previous year.

The change in margins is mainly due to the district heating segment, in detail:

- district heating (-10 million euro) due to the negative energy scenario on which the heat sales prices depend;
- water cycle (+4 million euro): greater revenues due to the recent tariff increases resolved by the industry Authority;
- electricity and gas distribution networks for +3 million euro: the lesser operating costs and consolidation of the AEB Group offset the lesser revenues admitted for regulatory purposes.

Capex for the reporting period amounted to 378 million euro and regarded:

- in the electricity distribution segment, development and maintenance work on plants and in particular the connection of new users, maintenance work on secondary cabins, the extension and refurbishment of the medium and low voltage network, the maintenance and upgrading of primary plants and investments in the launch of the 2G smart meter project (138 million euro);
- in the gas distribution segment, development and maintenance work on plants relating to the connection of new users and the replacement of medium and low pressure piping and smart gas meters (103 million euro);
- in the integrated water cycle segment, maintenance and development work carried out on the water transportation and distribution network and the sewerage networks and purification plants (74 million euro);
- in the district heating and heat management segment, development and maintenance of plants and networks for a total of 52 million euro;
- in the company Smart City, development and maintenance work on TLC projects (11 million euro).

\*\*\*

## **A2A Group - Economic and Financial Results**

**"Net fixed capital"** amounted to 7,067 million euro, up by 597 million euro compared to 31 December 2019.

The main changes were related to:

- total capex for 738 million euro, of which 451 million euro in tangible fixed assets and 287 million euro in intangible fixed assets;
- increases deriving from right-of-use assets for 20 million euro, as a consequence of new contracts and changes applied to some existing contracts;
- contribution deriving from first consolidations of tangible and intangible fixed assets for 440 million euro;
- decrease in provisions for employee benefits for 29 million euro;
- decrease in other non-current liabilities for 20 million euro, due to the reclassification as short-term of certain payables for deferred prices deriving from purchases made in the photovoltaic sector;
- increase in the provisions for risks, charges and liabilities for landfills of 76 million euro;
- reduction in deferred tax assets for 12 million euro;
- ordinary amortisation/depreciation for the year for 555 million euro;
- other negative changes amounting to 7 million euro.

**"Working capital"** amounted to 507 million euro, with an increase of 172 million euro on the figure reported at 31 December 2019.

The main changes were related to:

- net increase of 107 million euro in trade payables and receivables, of which 39 million euro due to contributions made by the period's first consolidations;
- net increase in receivables due from Cassa per i Servizi Energetici e Ambientali for 67 million euros;
- 60 million euro net growth in tax receivables for VAT, excise duties and other indirect taxes;
- net increase in derivative assets for 32 million euro, as a consequence of the change in the fair value at year end and the quantities hedged;
- net decrease of 45 million euro in inventories, due to the reduction in the stock of gas and fuel oils and deposits of coal held at third parties;
- increase in other current liabilities due to the reclassification as short-term of certain payables for deferred prices deriving from purchases made in the photovoltaic sector for 19 million euro;
- reduction in deposits paid to suppliers, which at December 2019 included the deposits related to the purchase of coal, for 12 million euro;
- increases in payables due to employees for 11 million euro;
- other negative changes amounting to 7 million euro.

**"Assets/liabilities held for sale"** are positive for 14 million euro at 31 December 2020 and refer for 11 million to the reclassification in accordance with IFRS 5 of the assets and liabilities of the company Consul System S.p.A. as a consequence of the sale of 26% of the shares completed at the end of January 2021, and 3 million euro for the reclassification of the equity investment in Ge.S.I. S.r.l. following the exercise of the option to sell the equity investment.



Consolidated “**Employed capital**” at 31 December 2020 amounted to 7,588 million euro and was financed by Equity for 4,116 million euro and the Net Financial Position for 3,472 million euro.

“**Equity**” amounted to 4,116 million euro and shows a positive change for a total of 465 million euro. The positive change is partly due to the year result for 368 million euro (364 million euro pertaining to the Group and 4 million euro to minorities), offset by the distribution of dividends for 241 million euro. In addition, there was a positive valuation of cash flow hedge derivatives and IAS 19 reserves for 32 million euro.

The positive effect on the Group's equity deriving from the change in the consolidation scope is 321 million euro, of which 217 million pertain to minorities.

The **Consolidated Net Financial Position** at 31 December 2020 amounted to 3,472 million euro (3,154 million euro as at end 2019). Excluding the year changes in Group perimeter, the Net Financial Position came to 3,327 million euro, evidencing a cash absorption for 173 million euro versus 31 December 2019, after capex for 738 million euros and dividends for 241 million euro.

The fixed rate and hedged portion of the gross debt amounts to 74%. The duration is 5.5 years.

\*\*\*

## **Economic results of the Parent Company A2A S.p.A.**

In the year in question, A2A S.p.A. shows **Revenues** for a total of 3,989 million euro (4,489 million euro in the previous year). Sales revenues (3,742 million euro) mainly refer to electricity sales to wholesalers, institutional operators, on IPEX markets (Italian Power Exchange) and subsidiaries, sales of gas and fuels to third parties and subsidiaries and the sale of environmental certificates. Revenues from services (202 million euro) mainly refer to administrative, fiscal, legal, managerial and technical services provided to subsidiaries. Other revenues (45 million euro) included the booking of incentives on net production from renewable sources.

Operating costs amounted to 3,736 million euro (4,128 million euro at 31 December 2019) and refer to costs for raw materials (3,025 million euro) related primarily to purchases of energy and fuels, both for electricity production and for resale, purchases of materials and environmental certificates; service costs (288 million euro), which refer to the costs for the transport and storage of natural gas, costs for plant maintenance as well as for professional and technical services costs and other operating costs (423 million euro), which include the contracting of thermoelectric production plants “tolling agreement” of both subsidiaries and associates, as well as water derivation fees, damages and penalties.

Labour costs amounted to 151 million euro (148 million euro at 31 December 2019).

Due to the dynamics mentioned above **EBITDA** amounted to 102 million euro (213 million euro at 31 December 2019). The change seen between the two reference years is mainly due to the FY 2019 release of the provision for 82 million euro relative to the expense on the tolling agreement with Ergosud S.p.A.

“**Amortisation and depreciation, provisions and impairment**” of the year, amounted to 109 million euro (96 million euro at 31 December 2019) and includes amortisation, depreciation and impairment of tangible and intangible assets for 101 million euro (94 million euro at 31 December 2019) and provisions for 8 million euro (2 million euro at 31 December 2019).

“**EBIT**” was negative for 7 million euro (positive for 117 million euro at 31 December 2019).

**Financial operations** reported a positive balance of 500 million euro (positive for 353 million euro at 31 December 2019). This item includes dividends from subsidiaries of 414 million euro (333 million euro at 31 December 2019), the greater amount booked following the measurement of the shares exchange ratio related to AEB for 140 million euro, and net financial expenses of 54 million euro (77 million euro at 31 December 2019).

The **result before taxes** was positive for 493 million euro (positive for 470 million euro at 31 December 2019).

“**Income taxes**” were positive for 55 million euro (expenses for 20 million euro at 31 December 2019). This figure includes, amongst the tax differences from previous years, positive tax for 51 million euro as a result of the deductibility of the capital loss on the equity investment in the company EPCG. In addition, current tax is also positive for 4 million euro, due to the remuneration for the transfer to the tax consolidation of the current year’s tax loss.

The **Net result from discounted operations** is negative for 2 million euro and refers to the sale of shares, accounting for 4.16% of the company Ascopiave S.p.A., for which A2A S.p.A. exercised the right of withdrawal, net of dividends collected. During the previous year, this item had booked a positive 1 million euro for dividends and the valuation of the investment held in EPCG.

The “**Net result of the year**” was positive for 546 million euro (451 million euro at 31 December 2019).



Net year capex for the year amounted to 84 million euro and involved interventions on hydroelectric plants, IT equipment for the new data centre, fixed assets in progress, capex in the Group's software and IT systems and net investments in equity.

### **Financial position and assets of A2A S.p.A.**

The “**Net financial position**” amounted to 1,840 million euro (1,868 million euro at 31 December 2019) and improved by 28 million euro. During the year, operations, including dividends paid to shareholders for 241 million euro, generated resources of 181 million euro, partially offset by the resources used by net investments made in tangible and intangible assets and equity investments for 84 million euro. The effect of the application of IFRS 16 was negative for 55 million euro as a result of new contracts for rights of use stipulated during the year.

\*\*\*

### **Dividends distribution proposal**

The Board of Directors resolved to submit a proposal to the ordinary Shareholders' Meeting to approve an ordinary dividend of 0.08 euro per ordinary share outstanding (corresponding to total dividends of approximately 249 million euro), up 3.2% compared to the previous year.

The dividend will be paid from 26 May 2021 (ex-dividend date 24 May 2021 – record date 25 May 2021).

\*\*\*

### **Improvement in Sustainability indicators**

In 2020, A2A generated and distributed to stakeholders gross global added value of 1,853 million euro. The Group has distributed wealth also through the 1.9 billion euro spent on orders, 97% of which for the benefit of Italian companies. 80% of total capex in 2020, coming to 738 million euro, are in line with the UN's sustainable development goals. In 2020, 1,077 employees were hired, taking the Group total to 12,978. The weighted accident rate has improved, intended as the product of the frequency rate and severity rate of injuries (-17% on 2019). Direct CO<sub>2</sub> emissions due to the Group's combustion processes have reduced by 14% and indirect CO<sub>2</sub> emissions by 85%, thanks to agreements stipulated for the supply of green energy to almost all Group companies. The CO<sub>2</sub> emissions factor for the Group's energy generation has reduced by 10% on 2019 (approved by the Science Based Targets Initiative). CO<sub>2</sub> emissions avoided were instead up by 14% (4 million tonnes), thanks to renewable sources, cogeneration and energy recovery from waste.

Separate waste collection reached 71% on average (vs. 68.8% in 2019) and 99.7% of urban waste collected was sent for material recovery (70.1%) or energy (29.6%). 11 million kilometres were travelled thanks to the recharging of electrical vehicles at the A2A posts (the e-moving network). Green energy sold to end customers on the free market has risen by 72% on 2019, now coming in at 3.9 TWh sold. In 2020, the Group reacted promptly to the onset of the COVID-19 emergency, setting up, thanks to the corporate crisis plan, specific crisis and continuity committees, which made it possible to protect employees while guaranteeing continuity of service. To help workers, A2A extended smart working solutions to anyone able to do so (40% of employees) and activated economic protection instruments (benefits for workers hospitalised with the NHS), insurance cover (policies protecting family members of deceased employees) and solidarity (donations, doubled by the company, in

support of the families of colleagues falling victim to COVID-19). A2A Energia suspended the interruption of supplies due to late payment, granted payments by instalments and guaranteed the complete operation of contact channels managed from remote positions (telephone, chat and web). In addition, for each on-line activation of a free market offer, A2A Energia donated 50 euro to families in need, through the Banco dell'energia (Energy bank). 2020 in fact saw the launch of the third edition of the tender, reserved to networks supported under the scope of the two previous editions and already able to intervene rapidly to respond to families struck financially by the COVID-19 emergency in Lombardy. Moreover, 2 million euro were donated to: Fondo di Mutuo Soccorso del Comune di Milano (the Milan City Council Mutual Assistance Fund), Fiera Milano Hospital, Fondo per le famiglie del Comune di Brescia (the Brescia City Council Fund for Families) and Papa Giovanni Hospital of Bergamo, through Cesvi.

\*\*\*

### **COVID-19 virus health emergency and the effects of the pandemic**

Since 2018, the A2A Group has had a crisis plan that identifies the organizational system, activities and procedures necessary to deal with the events that led to the declaration of crisis, with the aim of protecting human resources inside and outside the A2A Group, containing material and immaterial damage and guaranteeing the correct management of communication flows externally and the continuity of the service offered, quickly reorganising normal operating conditions and safeguarding the company's reputation. It should be noted that the A2A Group is managing the COVID-19 health emergency in full application of the provisions of the above procedure with the establishment and management of special crisis committees. These committees, which meet to coordinate crisis management activities, make it possible to guide the company's work in line with the provisions of the various Decrees of the President of the Council of Ministers issued and provide preventive approaches through the definition of mitigation plans to be activated if the emergency should worsen.

The main monitoring and mitigation actions identified are described below:

- definition of the minimum functional services to be monitored by the plant managers and the list of managers necessary to manage the plants and related back-up, also with reference to contractors; this has been completed and can be activated if staff are unavailable;
- awareness-raising towards the health protection agencies (ATS) so that staff of certain Group companies can be guaranteed acknowledgement of their status as worker providing an essential service to the community, envisaging derogations to the health protocols to be activated as and when necessary;
- actions involving staff, aiming to avoid groupings and guarantee personal safety (preparation of procedures according to the health protocols, adoption of PPE, sanitisation of premises, measurement of temperature, etc.); the separation of staff of external companies has also been guaranteed;
- preparation of a plan of equipment and PPE requirements for use in disposable mode;
- adoption of organisational and technological solutions to ensure that certain critical processes can be carried out remotely and methods for the execution of emergency intervention;
- preparation of a "filter village" with rooms-containers available to staff who may end up in quarantine;

- establishment of points of care at the Group's main sites and, therefore, areas equipped to administer rapid swabs to the benefit of workers who have come into close contact with someone who has tested positive.

### **Effects of the COVID-19 pandemic on the results booked as at 31 December 2020**

The spread of the COVID-19 virus, as reported in the financial documents disclosed during the year, has had a negative impact on the Group's economic-financial performance deriving from the various phenomena connected with:

- the worsening of the energy scenario brought about by a slowing of the international outlook and, in particular, the effects deriving from the reduction in the price of gas. The "scenario" effect, net of the company's hedges, has had a negative impact of around 50 million euro as compared with FY 2019. Although it is not possible to precisely quantify just how much the impact deriving from a weak energy scenario is due to the health emergency, this item has, as compared with the other negative effects, been the most relevant;
- the slowing of commercial business in respect of the acquisition of new customers; the collection and disposal of waste deriving from the temporary closure of economic activities; the lesser consumption of electricity, gas, heat and water, particularly by small-medium industrial/commercial businesses;
- the direct incurring of certain costs to cope with the health emergency situation (generalised purchases of PPE, mass supplies for collective smart working, etc.).

The Group reacted promptly to the crisis, taking action to protect the economic margins and liquidity position. Staff costs have been limited (through the use of social shock absorbers; replanning new hires scheduled; use of previously accrued holiday time) and other non-essential operating costs limited, in any case assuring adequate safety standards at all times and continuity of service. Initially, capex in development were slowed (until the situation was expected to improve) but thereafter they were resumed.

In order to mitigate a possible liquidity risk, also due to possible delays in receiving payments from customers, the Group has strengthened its liquidity position by stipulating further loans and committed credit facilities during the first half, for a total of 550 million euro.

These actions and the natural diversification of the Group's businesses, some of which are not impacted by short-term outlooks (e.g. regulated or contracted business), made it possible to avoid generally suffering the effects of the epidemic.

Compared with FY 2019, the estimated net effects (therefore net of the recovery plan implemented) of the COVID-19 impacts on 2020 is approximately -10 million euro in EBITDA. This amount was, ultimately, offset by other developments, including external growth operations that made it possible to close the year with EBITDA remaining constant on 2019.

As regards the impact on cash flow, in addition to that already stated in respect of operating profitability and investments (not impacted and, indeed, which actually grew despite the epidemic), the effects of COVID-19 have mainly been seen in terms of the length of time necessary to collect payments from customers for energy and gas supplies. This impact, which is valued as an average delay of 5 days in June, thereafter progressively reducing until neutralising at year-end. The negative effect on the non-collection of receivables has come in below expectations.



At 31 December 2020, the Group has a comprehensive liquidity position of 1,802 million euro, comprising 1,012 million euro in liquid funds and 790 million euro in unused loans and committed credit facilities.

### **Effects of the COVID-19 pandemic on the results forecast for 2021**

Forecasts for FY 2021, as set out and indicated in the 2021-2030 Strategic Plan unveiled to the market on 20 January 2021, are based on the hypothesis that the year just started will not be significantly impacted by the negative effects brought about by a continuation and/or worsening of the micro and macroeconomic scenario on both a national and international level, as compared with the situation seen at the close of 2020. Consequently, no measures have been considered to support the economy and/or businesses during the year.

As regards the energy scenario, the main cause of the reduction in margins brought about by COVID-19 in 2020, we note that the energy scenario hypotheses forecast for 2021 have been prepared in reference to the forward market curves of December 2020, which do not differ significantly from those we can foresee today, as at 8 March. The Group has also hedged approximately 62% of its expected production, thereby reducing the possible negative effects of any worsening to the scenario.

In any case, with it being impossible to precisely predict the procedures, extension and duration of any potential subsequent prolonged lock-downs during the year and the related impacts of such, the management has prepared, with reference to the 2021 forecasts, different scenarios with alternative risk hypotheses and, for each of these, on the basis of the experience accrued by the action already taken in 2020, the related mitigating action they can take to protect the economic and financial situation.

The Group regularly monitors the evolution of the health scenario and, once a month, its results and the differences as compared with that planned; this is why A2A is ready to take the necessary action scheduled if significant negative changes should be seen during the year.

\*\*\*

### **Effects of the COVID-19 pandemic on 2021 and following years and potential recovery of the value of assets (IAS 36)**

With reference to the application of IAS 36, the management, in addition to the internal and external impairment indicators usually monitored, in line with that already done during the year, measured, on the basis of the information available, the effect of the spread of the pandemic on the recoverable amount of the CGU impairment tested as at 31 December 2020.

This testing is based on the 2021-2030 Strategic Plan, constructed, as recalled above, on the assumption that the COVID-19 emergency will progressively reduce and not have any significant, lasting negative impacts on the national and international micro and macroeconomic scenario. The independent expert appointed to carry out the impairment tests has, moreover, analysed the components and significant hypotheses underlying the economic-financial forecasts prepared by the Company's management team, made the appropriate adjustments and applied sensitivity in accordance with IAS 36, compared and verified the correctness of the sources and hypotheses used and has found no critical issues.

All CGUs and related Group goodwill have been tested and, as better described in the Notes to the Consolidated Annual Financial Report, no impairment losses have been seen.

Consistently with the indications of IAS 36, the management team will continue to monitor the evolution of the macro-economic conditions and all other impairment indicators, promptly incorporating changes in value of the CGUs or assets, as, moreover, has been done in recent years.

\*\*\*

### Critical issues connected with the going concern assumption

As described previously, the major diversification of its core business, a significant percentage of margins coming from regulated businesses or in any case activities that are relatively non-elastic in respect of outlook, the mitigation plans already prepared and ready to be activated if necessary, mean that there is no reason to consider that the business should not continue operating as a going concern.

\*\*\*

### Alternative performance indicators (APIs)

Certain alternative performance indicators (APIs) not envisaged by the International Financial Reporting Standards endorsed by the European Union (IFRS-EU) are presented in the press release to give a better view of the A2A Group's performance. In accordance with the recommendations in the ESMA Guidelines published in October 2015, the measures are described below, with an explanation of their content and calculation base:

- **EBITDA (Gross Operating Margin):** an alternative indicator of operating performance, calculated as the sum of "Net operating income" plus "Depreciation, amortisation, provisions and impairment".
- **Ordinary EBITDA** is an alternative performance indicator calculated as the gross operating margin described above by excluding non-recurring transactions or operations (e.g. adjustments relating to previous years, extraordinary redundancy plans, etc.);
- **"Ordinary" Net Result (Ordinary Net Profit)** is an alternative measure of operating performance, calculated by excluding from the Group's net result the items deriving from non-recurring transactions (net of related items) and the write-down of assets, goodwill and equity investments, as well as impairment reversals (net of the relative tax effects);
- **Net financial position** is an indicator of financial structure. This indicator corresponds to the financial debts net of liquidity and equivalents and current and non-current financial assets (financial credits and securities other than equity investments).
- **Capex:** an alternative performance indicator used by the A2A Group as a financial target within the scope of intra-Group presentations (business plans) and external documents (presentations to financial analysts and investors). It is a useful measure of the resources employed to maintain and develop the A2A Group's capex.

\*\*\*

The executive responsible for drawing up A2A S.p.A.'s corporate accounting documents, Andrea Crenna, states – in accordance with article 154-bis, sub-section 2 of the Financial Act (Legislative Decree 58/1998) – that the accounting information contained in this document corresponds to the documentary evidence, books and accounting records.

\*\*\*



The following are attached the accounting financial schedules of the A2A Group, extracted from the Consolidated annual financial Report at 31 December 2020 and from the Separate Financial Statements at 31 December 2020.

The Consolidated annual financial Report and the Separate Financial Statements together with the report on operations are subject to auditing and are under completion.

**For further information:**

Media relations: Giuseppe Mariano tel. 02 7720.4583, [ufficiostampa@a2a.eu](mailto:ufficiostampa@a2a.eu)

Investor Relations: tel. 02 7720.3974, [ir@a2a](mailto:ir@a2a)

<b>CONSOLIDATED BALANCE SHEET</b>	<b>12.31.2020</b>	<b>12.31.2019</b>
(millions of euro)		
<b>ASSETS</b>		
<b><u>NON-CURRENT ASSETS</u></b>		
Tangible assets	5,162	4,869
Intangible assets	2,737	2,379
Shareholdings carried according to equity method	17	38
Other non-current financial assets	36	27
Deferred tax assets	265	277
Other non-current assets	28	25
<b>TOTAL NON-CURRENT ASSETS</b>	<b>8,245</b>	<b>7,615</b>
<b><u>CURRENT ASSETS</u></b>		
Inventories	139	184
Trade receivables	2,030	1,852
Other current assets	685	567
Current financial assets	11	10
Current tax assets	76	63
Cash and cash equivalents	1,012	434
<b>TOTAL CURRENT ASSETS</b>	<b>3,953</b>	<b>3,110</b>
<b>NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE</b>	<b>28</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>12,226</b>	<b>10,725</b>
<b>EQUITY AND LIABILITIES</b>		
<b><u>EQUITY</u></b>		
Share capital	1,629	1,629
(Treasury shares)	(54)	(54)
Reserves	1,598	1,325
Result of the year	364	389
<b>Equity pertaining to the Group</b>	<b>3,537</b>	<b>3,289</b>
Minority interests	579	362
<b>Total equity</b>	<b>4,116</b>	<b>3,651</b>
<b><u>LIABILITIES</u></b>		
<b><u>NON-CURRENT LIABILITIES</u></b>		
Non-current financial liabilities	3,909	3,307
Employee benefits	278	307
Provisions for risks, charges and liabilities for landfills	752	676
Other non-current liabilities	146	149
<b>Total non-current liabilities</b>	<b>5,085</b>	<b>4,439</b>
<b><u>CURRENT LIABILITIES</u></b>		
Trade payables	1,552	1,481
Other current liabilities	866	844
Current financial liabilities	588	304
Tax liabilities	5	6
<b>Total current liabilities</b>	<b>3,011</b>	<b>2,635</b>
<b>Total liabilities</b>	<b>8,096</b>	<b>7,074</b>
<b>LIABILITIES DIRECTLY ASSOCIATED WITH NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE</b>	<b>14</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>	<b>12,226</b>	<b>10,725</b>

<b>CONSOLIDATED INCOME STATEMENT</b> (millions of euro)	<b>01.01.2020</b> <b>12.31.2020</b>	<b>01.01.2019</b> <b>12.31.2019</b>
<b>Revenues</b>		
Revenues from the sale of goods and services	6,668	7,122
Other operating income	194	202
<b>Total Revenues</b>	<b>6,862</b>	<b>7,324</b>
<b>Operating expenses</b>		
Expenses for raw materials and services	4,690	5,156
Other operating expenses	263	234
<b>Total Operating expenses</b>	<b>4,953</b>	<b>5,390</b>
<b>Labour costs</b>	<b>705</b>	<b>700</b>
<b>Gross operating income - EBITDA</b>	<b>1,204</b>	<b>1,234</b>
<b>Depreciation, amortization, provisions and write-downs</b>	<b>654</b>	<b>547</b>
<b>Net operating income - EBIT</b>	<b>550</b>	<b>687</b>
<b>Result from non-recurring transactions</b>	<b>-</b>	<b>4</b>
<b>Financial balance</b>		
Financial income	12	16
Financial expenses	93	130
Affiliates	-	4
Result from disposal of other shareholdings	-	-
<b>Total financial balance</b>	<b>(81)</b>	<b>(110)</b>
<b>Result before taxes</b>	<b>469</b>	<b>581</b>
<b>Income taxes</b>	<b>99</b>	<b>189</b>
<b>Result after taxes from operating activities</b>	<b>370</b>	<b>392</b>
Net result from discontinued operations	(2)	1
<b>Net result</b>	<b>368</b>	<b>393</b>
<b>Minorities</b>	<b>(4)</b>	<b>(4)</b>
<b>Group result of the year</b>	<b>364</b>	<b>389</b>
<b>CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME</b> (millions of euro)	<b>12.31.2020</b>	<b>12.31.2019</b>
<b>Net result of the year (A)</b>	<b>368</b>	<b>393</b>
Actuarial gains/(losses) on Employee's Benefits booked in the Net equity	11	(7)
Tax effect of other actuarial gains/(losses)	(3)	2
<b>Total actuarial gains/(losses) net of the tax effect (B)</b>	<b>8</b>	<b>(5)</b>
Effective part of gains/(losses) on cash flow hedge	34	(32)
Tax effect of other gains/(losses)	(10)	9
<b>Total other gains/(losses) net of the tax effect of companies consolidated on a line-by-line basis (C)</b>	<b>24</b>	<b>(23)</b>
<b>Other gains/(losses) of companies valued at equity net of the tax effect (D)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total comprehensive result (A)+(B)+(C)+(D)</b>	<b>400</b>	<b>365</b>
<b>Total comprehensive result attributable to:</b>		
<b>Shareholders of the parent company</b>	<b>396</b>	<b>361</b>
<b>Minority interests</b>	<b>(4)</b>	<b>(4)</b>

With the exception of the actuarial effects on employee benefits recognized in equity, the other effects stated above will be reclassified to the Income Statement in subsequent years.



<b>CONSOLIDATED CASH-FLOW STATEMENT</b> (millions of euro)	<b>12.31.2020</b>	<b>12.31.2019</b> (**)
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>	<b>434</b>	<b>624</b>
<b><u>Operating activities</u></b>		
Net Result	368	393
Net income taxes	99	189
Net financial interests	81	114
Capital gains/expenses	4	-
Tangible assets depreciation	413	379
Intangible assets amortization	142	123
Fixed assets write-downs/disposals	16	18
Net provisions	94	36
Result from affiliates	-	(4)
Net financial interests paid	(80)	(100)
Net taxes paid	(123)	(235)
Dividends paid by the parent company	(241)	(218)
Dividends paid by the subsidiaries	(15)	(14)
Change in trade receivables	(123)	(76)
Change in trade payable	25	61
Change in inventories	53	3
Other changes in net working capital	(116)	31
<b>Cash flow from operating activities</b>	<b>597</b>	<b>700</b>
<b><u>Investment activities</u></b>		
Investments in tangible assets	(451)	(380)
Investments in intangible assets and goodwill	(287)	(247)
Investments in shareholdings and securities (*)	(139)	(56)
Contribution of first consolidation of acquisitions on cash and cash equivalents	36	3
Disposal of fixed assets and shareholdings	38	-
Dividends paid by equity investments and other investments	1	-
<b>Cash flow from investment activities</b>	<b>(802)</b>	<b>(680)</b>
<b>FREE CASH FLOW</b>	<b>(205)</b>	<b>20</b>
<b><u>Financing activities</u></b>		
<b>Changes in financial assets</b>		
Proceeds from loans	1	7
Other changes	(1)	1
<b>Total changes in financial assets (*)</b>	<b>-</b>	<b>8</b>
<b>Changes in financial liabilities</b>		
Borrowings/bonds issued	1,079	491
Repayment of borrowings/bond	(228)	(657)
Lease payments	(34)	(17)
Other changes	(34)	(35)
<b>Total changes in financial liabilities (*)</b>	<b>783</b>	<b>(218)</b>
<b>Cash flow from financing activities</b>	<b>783</b>	<b>(210)</b>
<b>CHANGE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>	<b>578</b>	<b>(190)</b>
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE YEAR</b>	<b>1,012</b>	<b>434</b>

(\*) Cleared of balances in return of shareholders' equity and other balance sheet items.

(\*\*) Values at December 31, 2019 have been reclassified according to the different presentation of the cash-flow statement adopted from December 31, 2020

**Statement of changes in Group equity**  
(millions of euro)

Description	Share capital	Treasury shares	Cash Flow Hedge	Other Reserves and retained earnings	Result of the year	Total Equity pertaining to the Group	Minority interests	Total Net shareholders equity
<b>Net equity at December 31, 2018</b>	<b>1,629</b>	<b>(54)</b>	<b>(7)</b>	<b>1,223</b>	<b>344</b>	<b>3,135</b>	<b>388</b>	<b>3,523</b>
2018 result allocation				344	(344)			
Distribution of dividends				(218)		(218)	(14)	(232)
IAS 19 reserves (*)				(5)		(5)		(5)
Cash flow hedge reserves (*)			(23)			(23)		(23)
Other changes				11		11	(16)	(5)
Group and minorities result of the year					389	389	4	393
<b>Net equity at December 31, 2019</b>	<b>1,629</b>	<b>(54)</b>	<b>(30)</b>	<b>1,355</b>	<b>389</b>	<b>3,289</b>	<b>362</b>	<b>3,651</b>
2019 result allocation				389	(389)			
Distribution of dividends				(241)		(241)	(15)	(256)
IAS 19 reserves (*)				8		8		8
Cash flow hedge reserves (*)			24			24		24
Other changes				93		93	228	321
Group and minorities result of the year					364	364	4	368
<b>Net equity at December 31, 2020</b>	<b>1,629</b>	<b>(54)</b>	<b>(6)</b>	<b>1,604</b>	<b>364</b>	<b>3,537</b>	<b>579</b>	<b>4,116</b>

(\*) These form part of the statement of comprehensive income.

A2A S.p.A. BALANCE SHEET (amounts in euro)	12.31.2020	12.31.2019
<b>ASSETS</b>		
<b><u>NON-CURRENT ASSETS</u></b>		
Tangible assets	1,000,419,014	1,002,606,538
Intangible assets	100,819,490	87,118,089
Shareholdings	3,954,036,431	3,795,629,441
Other non-current financial assets	1,476,271,851	1,148,551,632
Deferred tax assets	41,585,738	59,687,881
Other non-current assets	11,917,684	15,346,408
<b>TOTAL NON-CURRENT ASSETS</b>	<b>6,585,050,208</b>	<b>6,108,939,989</b>
<b><u>CURRENT ASSETS</u></b>		
Inventories	64,301,009	106,912,138
Trade receivables	872,115,857	655,905,922
Other current assets	505,533,864	476,999,925
Current financial assets	412,777,069	386,297,412
Current tax assets	62,592,398	50,082,993
Cash and cash equivalents	947,294,052	360,077,895
<b>TOTAL CURRENT ASSETS</b>	<b>2,864,614,249</b>	<b>2,036,276,285</b>
<b>NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE</b>	<b>465,623</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>9,450,130,080</b>	<b>8,145,216,274</b>
<b>EQUITY AND LIABILITIES</b>		
<b><u>EQUITY</u></b>		
Share capital	1,629,110,744	1,629,110,744
(Treasury shares)	(53,660,996)	(53,660,996)
Reserves	1,055,432,573	817,577,852
Net result of the year	545,729,183	450,622,909
<b>Total equity</b>	<b>3,176,611,504</b>	<b>2,843,650,509</b>
<b><u>LIABILITIES</u></b>		
<b><u>NON-CURRENT LIABILITIES</u></b>		
Non-current financial liabilities	3,771,288,070	3,169,166,330
Employee benefits	122,952,128	140,247,448
Provisions for risks, charges and liabilities for landfills	104,592,610	110,362,650
Other non-current liabilities	23,815,726	11,563,404
<b>Total non-current liabilities</b>	<b>4,022,648,534</b>	<b>3,431,339,832</b>
<b><u>CURRENT LIABILITIES</u></b>		
Trade payables	850,137,382	772,766,564
Other current liabilities	520,846,017	507,605,803
Current financial liabilities	879,886,643	589,827,173
Tax liabilities	-	26,393
<b>Total current liabilities</b>	<b>2,250,870,042</b>	<b>1,870,225,933</b>
<b>Total liabilities</b>	<b>6,273,518,576</b>	<b>5,301,565,765</b>
<b>LIABILITIES ASSOCIATED WITH NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>	<b>9,450,130,080</b>	<b>8,145,216,274</b>

<b>A2A S.p.A. INCOME STATEMENT</b> (amounts in euro)	<b>01.01.2020</b> <b>12.31.2020</b>	<b>01.01.2019</b> <b>12.31.2019</b>
<b>Revenues</b>		
Revenues from the sale of goods and services	3,943,350,650	4,383,571,770
Other operating income	45,421,093	105,544,657
<b>Total Revenues</b>	<b>3,988,771,743</b>	<b>4,489,116,427</b>
<b>Operating expenses</b>		
Expenses for raw materials and services	3,313,234,320	3,852,241,030
Other operating expenses	422,866,446	275,217,982
<b>Total Operating expenses</b>	<b>3,736,100,766</b>	<b>4,127,459,012</b>
<b>Labour costs</b>	<b>150,968,919</b>	<b>148,148,105</b>
<b>Gross operating income - EBITDA</b>	<b>101,702,058</b>	<b>213,509,310</b>
<b>Depreciation, amortization, provisions and write-downs</b>	<b>109,076,423</b>	<b>96,355,123</b>
<b>Net operating income - EBIT</b>	<b>(7,374,365)</b>	<b>117,154,187</b>
<b>Result from non-recurring transactions</b>	<b>-</b>	
<b>Financial balance</b>		
Financial income	581,056,815	452,352,639
Financial expenses	81,482,396	99,365,164
Result from disposal of other shareholdings	-	-
<b>Total financial balance</b>	<b>499,574,419</b>	<b>352,987,475</b>
<b>Result before taxes</b>	<b>492,200,054</b>	<b>470,141,662</b>
<b>Income taxes</b>	<b>(55,371,601)</b>	<b>20,264,675</b>
<b>Result after taxes from operating activities</b>	<b>547,571,655</b>	<b>449,876,987</b>
Net result from discontinued operations	(1,842,472)	745,922
<b>Net result of the year</b>	<b>545,729,183</b>	<b>450,622,909</b>
<b>STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME</b> (amounts in euro)	<b>12.31.2020</b>	<b>12.31.2019</b>
<b>NET RESULT OF THE YEAR (A)</b>	<b>545,729,183</b>	<b>450,622,909</b>
Actuarial gains/(losses) on Employee's Benefits booked in the Net equity	10,045,828	(2,092,788)
Tax effect of other actuarial gains/(losses)	(2,499,086)	570,079
<b>Total actuarial gains/(losses) net of the tax effect (B)</b>	<b>7,546,742</b>	<b>(1,522,709)</b>
Effective part of gains/(losses) on cash flow hedge	30,498,860	(34,102,536)
Tax effect of other gains/(losses)	(9,852,041)	9,917,548
<b>Total other gains/(losses) net of the tax effect (C)</b>	<b>20,646,819</b>	<b>(24,184,988)</b>
Gains/(losses) from recalculation of available for sale	-	-
Tax effect of other gains/(losses)	-	-
<b>Gains/(losses) from the restatement of financial assets available for sale (D)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total comprehensive result (A)+(B)+(C)+(D)</b>	<b>573,922,744</b>	<b>424,915,212</b>

With the exception of the actuarial effects on employee benefits recognized in equity, the other effects stated above will be reclassified to the Income Statement in subsequent years.

<b>A2A S.p.A. CASH-FLOW STATEMENT</b> (amounts in euro)	<b>12.31.2020</b>	<b>12.31.2019 (**)</b>
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>	<b>360,077,895</b>	<b>509,947,205</b>
<b><u>Operating activities</u></b>		
Net Result	545,729,183	450,622,909
Net income taxes	(55,371,601)	20,264,675
Net financial interests	53,729,668	76,855,499
Capital gains/expenses	1,199,034	(3,859,910)
Tangible assets depreciation	79,980,239	76,047,018
Intangible assets amortization	20,810,652	14,032,393
Fixed assets write-downs/disposals	5,420	4,434,188
Net provisions	8,285,532	2,275,712
Shareholdings write-up/down	-	(96,500,000)
Shares exchange ratio	(139,588,612)	-
Net financial interests paid	(50,574,561)	(73,255,566)
Net taxes paid	52,152,837	(33,239,769)
Dividends paid	(240,961,749)	(217,642,870)
Change in trade receivables	(216,368,867)	61,690,361
Change in trade payable	77,370,818	(3,238,592)
Change in inventories	42,611,129	(12,175,302)
Other changes in net working capital	1,663,509	13,629,117
<b>Cash flow from operating activities</b>	<b>180,672,631</b>	<b>279,939,863</b>
<b><u>Investment activities</u></b>		
Investments in tangible assets	(21,120,302)	(23,659,060)
Investments in intangible assets and goodwill	(38,154,919)	(21,935,972)
Investments in shareholdings and securities (*)	(67,837,415)	590,000
Disposal of fixed assets and shareholdings	42,880,567	5,001,100
<b>Cash flow from investment activities</b>	<b>(84,232,069)</b>	<b>(40,003,932)</b>
<b>FREE CASH FLOW</b>	<b>96,440,562</b>	<b>239,935,931</b>
<b><u>Financing activities</u></b>		
<b>Changes in financial assets</b>		
Change in intercompany currency accounts	(30,264,694)	227,652,435
Issuance of loans	(384,671,970)	(809,383,740)
Proceeds from loans	61,128,595	319,272,575
Other changes	6,135,914	(2,308,782)
<b>Total changes in financial assets (*)</b>	<b>(347,672,155)</b>	<b>(264,767,512)</b>
<b>Changes in financial liabilities</b>		
Change in intercompany currency accounts	(39,752,331)	21,369,164
Borrowings/bonds issued	1,000,000,000	440,000,000
Repayment of borrowings/bond	(107,685,761)	(573,216,034)
Other changes	(14,114,158)	(13,190,859)
<b>Total changes in financial liabilities (*)</b>	<b>838,447,750</b>	<b>(125,037,729)</b>
<b>Cash flow from financing activities</b>	<b>490,775,595</b>	<b>(389,805,241)</b>
<b>CHANGE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>	<b>587,216,157</b>	<b>(149,869,310)</b>
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE YEAR</b>	<b>947,294,052</b>	<b>360,077,895</b>

(\*) Cleared of balances in return of shareholders' equity and other balance sheet items.

(\*\*) Values at December 31, 2019 have been reclassified according to the different presentation of the cash-flow statement adopted from December 31, 2020

**A2A S.p.A.**  
**Statement of changes in equity**  
(amounts in euro)

Description	Share capital	Treasury shares	Reserves	Cash flow hedge Reserve	Available for sale Reserve	Net result of the year	Total equity
<b>Equity at December 31, 2018</b>	<b>1,629,110,744</b>	<b>(53,660,996)</b>	<b>689,879,700</b>	<b>(2,370,954)</b>	<b>(462,146)</b>	<b>373,091,108</b>	<b>2,635,587,456</b>
Allocation of 2018 net result			373,091,108			(373,091,108)	(217,642,870)
Ordinary dividend distribution			(217,642,870)				(24,184,988)
Cash flow hedge reserves (*)				(24,184,988)			(1,522,709)
IAS 19 reserve "Employee Benefits" (*)			(1,522,709)				790,711
Other changes			790,711				450,622,909
Net result of the year (*)						450,622,909	450,622,909
<b>Equity at December 31, 2019</b>	<b>1,629,110,744</b>	<b>(53,660,996)</b>	<b>844,595,940</b>	<b>(26,555,942)</b>	<b>(462,146)</b>	<b>450,622,909</b>	<b>2,843,650,509</b>
Allocation of 2019 net result			450,622,909			(450,622,909)	(240,961,749)
Ordinary dividend distribution			(240,961,749)				20,646,819
Cash flow hedge reserves (*)				20,646,819			7,546,742
IAS 19 reserve "Employee Benefits" (*)			7,546,742				545,729,183
Other changes							545,729,183
Net result of the year (*)						545,729,183	545,729,183
<b>Equity at December 31, 2020</b>	<b>1,629,110,744</b>	<b>(53,660,996)</b>	<b>1,061,803,842</b>	<b>(5,909,123)</b>	<b>(462,146)</b>	<b>545,729,183</b>	<b>3,176,611,504</b>
<b>Availability of Equity Reserves</b>			<b>A-B-C</b>	<b>D</b>			
A: For share capital increase							
B: To cover losses							
C: For distribution to Shareholders - available for euro 740,440,409 (**)							
D: Reserves not available							

(\*) These form part of the statement of comprehensive income.

(\*\*) of which to fiscal moderate suspension equal to euro 124,783,022.