

A2A, BILANCIO 2021:

CONFERMATA LA CRESCITA DI TUTTI GLI INDICATORI ECONOMICO-FINANZIARI

PROSEGUE L'IMPEGNO PER LA TRANSIZIONE ECOLOGICA

- **Utile netto a 504 milioni di euro**, +38% rispetto allo scorso anno (364 milioni di euro nel 2020)
- Proposto all'assemblea degli azionisti un **dividendo di 0,0904 euro per azione** (0,0824 euro a titolo di dividendo ordinario e 0,0080 euro a titolo di dividendo straordinario)
- **Margine Operativo Lordo a 1.428 milioni di euro** in crescita di 228 milioni di euro, +19% rispetto al 2020 (1.200 milioni di euro) grazie ad una significativa crescita organica e alle operazioni M&A
- **Ricavi a 11.549 milioni di euro**: +69% rispetto all'esercizio 2020
- **Investimenti ed M&A pari a 1.790 milioni di euro**, circa il doppio rispetto all'anno precedente.
- **Posizione Finanziaria Netta a 4.113 milioni di euro**, in incremento di 641 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2020. Al netto delle variazioni di perimetro e dell'impatto del nuovo orientamento ESMA (complessivamente pari a 747 milioni di euro), la PFN è in miglioramento di 106 milioni di euro e si attesta a 3.366 milioni di euro.
- **313 GWh produzioni da nuove fonti rinnovabili** fotovoltaiche ed eoliche (**129 GWh nel 2020**)

Sostenibilità

- 10.732 milioni di euro il valore economico distribuito agli stakeholder (+75% rispetto al 2020)
- +28% l'energia verde venduta (5TWh nel 2021 rispetto a 3,9TWh del 2020)
- 44.000 tra studenti e docenti coinvolti in progetti di educazione ambientale e sostenibilità a livello nazionale e territoriale (+78% rispetto al 2020)
- -5% rispetto al 2020 l'indice infortunistico ponderato
- miglior report di sostenibilità nella categoria "Energy&Utilities" della classifica "ESG Reporting Awards 2021" di ESG Investing Global Markets Media Ltd e secondo nella categoria "Best Climate-Related reporting" per la reportistica legata al tema del cambiamento climatico
- Ingresso nell'indice MIB ESG

Prosegue l'impegno del Gruppo nella finanza sostenibile: A2A chiude un 2021 record in tema di operazioni di finanza sostenibile (Sustainability-Linked Bond per 500 milioni di euro, Green Bond per 500 milioni di euro e RCF sustainability-linked per 500 milioni di euro), portando la percentuale di debito sostenibile su debito totale al 44%, oltre le attese. Inoltre, in un contesto macroeconomico complesso, A2A ha collocato con successo lo scorso 9 marzo il suo secondo Sustainability-Linked Bond per 500 milioni di euro collegato al raggiungimento di un target al 2024 di sostenibilità relativo alla capacità installata da fonti rinnovabili.

Milano, 17 marzo 2022 - 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 2021.

*“Una volatilità senza precedenti dei prezzi dell’energia ha caratterizzato il 2021 e sta ancora destabilizzando il mercato in questi giorni - commenta l’Amministratore Delegato **Renato Mazzoncini** – Il Gruppo A2A si è confermato solido di fronte ai cambi di scenario, continuando a crescere in tutti gli indicatori economico-finanziari. Abbiamo raggiunto per la prima volta un utile ordinario di 400 milioni di euro, grazie non tanto alla maggiore redditività delle produzioni rinnovabili, quanto ad elementi contingenti tra cui l’ottimo andamento del mercato dei servizi del dispacciamento.*

Queste condizioni hanno consentito di proporre un dividendo totale di 0,0904 euro per azione, pari a 283 milioni di euro, inserendo eccezionalmente, oltre alla crescita programmata, una componente di dividendo straordinario di 0,008 euro per azione, pari a 25 milioni di euro”.

I risultati registrati nel 2021 hanno evidenziato una significativa e solida crescita economica ed industriale grazie al contributo di tutte le *Business Unit* del Gruppo e alle operazioni M&A concluse.

Nel 2021 Il Gruppo A2A ha operato in un contesto caratterizzato da un aumento dei consumi energetici spinti dalla ripresa economica post- pandemica e da una forte turbolenza sul mercato delle commodities con dinamiche rialziste dei prezzi dell’energia che si sono accentuate, raggiungendo valori record, negli ultimi mesi dell’anno.

In particolare, il fabbisogno netto di energia elettrica in Italia nell’anno in esame è stato pari a 318.075 GWh, in aumento del 5,6% rispetto al 2020.

Nel 2021, inoltre, il PUN (Prezzo Unico Nazionale) medio dell’anno è più che triplicato (+221,3%) rispetto al valore medio del 2020, attestandosi a 125,0 €/MWh e culminando nel mese di dicembre con un valore pari a 281,2 €/MWh. La crescita del prezzo del PUN riflette un’analogha *escalation* dei prezzi del gas al PSV (Punto di scambio Virtuale) e della CO2. Il costo medio del gas al PSV nell’esercizio in esame, infatti, è stato pari a 45,8 €/MWh, in crescita del 342,8% rispetto allo stesso periodo dell’anno precedente. Le quotazioni della CO2 si sono attestate ad un prezzo medio di 53,4 €/ton nel 2021 (24,7 €/ton nel 2020, +116%). Tale dinamica dei prezzi ha contribuito in modo determinante all’aumento del fatturato (+69%).

A2A ha adottato, così come nel 2020 e già a partire dal 2019, una prudente politica di hedging del prezzo delle commodities, finalizzata al contenimento del rischio e della volatilità nel medio termine con coperture effettuate pari a circa il 90% per le produzioni a prezzo fisso, ridimensionando notevolmente gli effetti che l’impennata dei prezzi avrebbe potuto determinare.

Il Gruppo, tuttavia, ha garantito eccellenti risultati in termini di marginalità operativa grazie all’ottima performance di tutte le *Business Unit* e al contributo delle nuove società acquisite.

Nel 2021, A2A ha inoltre registrato una significativa crescita industriale, in linea con la strategia aziendale basata su transizione energetica ed economia circolare grazie a:

- **Investimenti record (1.074 milioni di euro), in incremento del 46%** rispetto all’anno precedente). In particolare, è stata data una forte spinta agli investimenti di sviluppo (+70% rispetto al 2020) mirati al recupero di energia e materia, al potenziamento delle reti di

distribuzione, alle reti idriche e fognarie, agli impianti di depurazione, agli interventi finalizzati a contribuire all'adeguatezza e alla sicurezza della rete elettrica nazionale e alla digitalizzazione del Gruppo.

- **Operazioni di M&A per complessivi 716 milioni di euro** (145 milioni di euro nel 2020) relative al campo delle bioenergie (acquisizione di Agripower, società di gestione e sviluppo di impianti generazione elettrica da biogas), al trattamento dei rifiuti industriali (acquisizione TecnoA, azienda leader nel Sud Italia nel settore) e all'incremento della potenza installata da fonti rinnovabili (acquisizione di 17 impianti fotovoltaici di Octopus per una capacità installata complessiva di 173MW).

Di seguito i principali indicatori economici:

<i>Milioni di euro</i>	12M 2021	12M 2020	Δ	Δ%
Ricavi	11.549	6.848	+4.701	+68,6%
Margine Operativo Lordo – EBITDA	1.428	1.200	+228	+19,0%
Risultato Operativo Netto – EBIT	660	554	+106	+19,1%
Risultato Netto	504	364	+140	+38,5%

Nel 2021 i **Ricavi** del Gruppo A2A sono risultati pari a **11.549 milioni di euro, in aumento del 69%** rispetto all'anno precedente. L'incremento è riconducibile:

- per oltre il 60% ai mercati energetici all'ingrosso di elettricità e gas prevalentemente per l'aumento dei prezzi; ha contribuito in misura minore la crescita dei volumi venduti ed intermediati dei mercati, in particolare dell'energia elettrica;
- per il 25% ai mercati *retail* grazie alle accresciute quantità vendute ai clienti del mercato libero ed in particolare ai maggiori prezzi unitari elettricità e gas;

Alla variazione positiva, infine, hanno contribuito per oltre il 6% le nuove società acquisite nell'ultimo trimestre del 2020 (gruppo AEB, Flabrum e Fragea) e nel 2021 (Octopus, Agripower).

Il **Margine Operativo Lordo** si è attestato a **1.428 milioni di euro, in aumento di 228 milioni di euro** rispetto al 2020 (+19%).

Al netto delle partite non ricorrenti (+31 milioni nel 2021, +13 milioni di euro nel 2020), Il Margine Operativo Lordo Ordinario è cresciuto di 210 milioni di euro. Escludendo anche l'apporto incrementale derivante dal consolidamento di AEB e delle altre società acquisite (circa 55 milioni di euro), la crescita risulta pari a 155 milioni di euro (+13%).

Il **Risultato Operativo Netto, pari a 660 milioni di euro cresce di +106 milioni di euro (+19%)** rispetto al 2020 (554 milioni di euro). Tale variazione è riconducibile a:

- aumento del Margine Operativo Lordo come sopra descritto (+228 milioni di euro);
- incremento degli ammortamenti (119 milioni di euro) relativi principalmente agli investimenti effettuati da tutte le *Business Unit* nel 2021 e all'ammortamento degli asset delle società acquisite descritte in precedenza;
- diminuzione degli accantonamenti al netto dei rilasci su fondi rischi e crediti eccedenti per 5 milioni di euro.

L'**Utile Netto di pertinenza del Gruppo nel 2021** risulta pari a **504 milioni di euro, in aumento del 38%** rispetto a quello registrato nel 2020.

La variazione positiva di 140 milioni di euro è riconducibile, oltre all'aumento del Risultato Operativo Netto, a:

- minori imposte contabilizzate nell'anno in corso rispetto a quelle dell'anno precedente per complessivi 63 milioni di euro derivanti da:
 - una diminuzione di 145 milioni di euro. Come già recepito in semestrale, in applicazione del D.L. 104/2020, A2A ha riallineato, per alcune società del Gruppo, le differenze tra il maggior valore civilistico e il minor valore fiscale dei beni materiali ed immateriali: gli effetti economici netti sull'anno di tale operazione, pari complessivamente a 145 milioni, sono determinati dal pagamento di un'imposta sostitutiva per circa 23 milioni di euro e il contestuale beneficio derivante dal riversamento *una tantum* delle imposte differite passive iscritte a bilancio sulle differenze di valore civilistico/fiscale, per 168 milioni;
 - un incremento di 82 milioni di euro legato al maggior reddito imponibile e per 51 milioni di euro a poste positive straordinarie registrate nel 2020 (recuperi fiscali relativi ad esercizi precedenti)
- diminuzione degli oneri finanziari netti per 9 milioni di euro, principalmente per effetto delle migliori condizioni sul mercato dei capitali in sede di rifinanziamento dei bond in scadenza;
- crescita della quota di utile destinato ai terzi per 42 milioni di euro sia per effetto del consolidamento del gruppo AEB sia per i migliori risultati registrati nell'anno dalle società consolidate, comprensivi degli effetti positivi del riallineamento civilistico-fiscale.

Escludendo le poste straordinarie che hanno interessato l'anno in corso (principalmente riversamento imposte differite al netto dell'imposta sostitutiva sul riallineamento dei cespiti e accantonamenti straordinari) e l'anno precedente (recuperi fiscali relativi ad esercizi precedenti e accantonamenti straordinari) la crescita organica dell'Utile Netto Ordinario di pertinenza del Gruppo è di 65 milioni di euro (+19%)

La **Posizione Finanziaria Netta di Consolidato** al 31 dicembre 2021 risulta pari a **4.113 milioni di euro** (3.472 milioni di euro al 31 dicembre 2020). Escludendo le variazioni di perimetro intervenute nell'arco del 2021 e l'applicazione del nuovo orientamento ESMA (Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati) - complessivamente pari a 747 milioni di euro - la PFN si attesta a 3.366 milioni di euro, registrando una generazione di cassa pari a 106 milioni di euro, dopo investimenti complessivi per 1.074 milioni di euro e dividendi per 248 milioni di euro.

Gruppo A2A - Risultati per Business Unit

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

Si segnala che con efficacia 1 gennaio 2021, a seguito di variazione organizzativa il comparto Illuminazione Pubblica, prima compreso nella Business Unit Mercato, viene rappresentato nella Business Unit Reti; per garantire una piena confrontabilità, sono stati pertanto pro-formati i valori riguardanti la Business Unit Mercato e la Business Unit Reti.

<i>Milioni di euro</i>	31.12.2021	31.12.2020	Delta	Delta %
Generazione e <i>Trading</i>	368	269	99	36,8%
Mercato	214	202	12	5,9%
Ambiente	341	282	59	20,9%
<i>Smart Infrastructures</i>	538	471	67	14,2%
Corporate	-33	-24	-9	37,5%
Totale	1.428	1.200	228	19,0%

Business Unit Generazione e Trading

I ricavi si sono attestati a 8.095 milioni di euro, in aumento di 4.234 milioni di euro (+109,7%) rispetto all'esercizio precedente. La variazione è stata determinata dalla crescita dei prezzi di energia elettrica e gas e, in misura minore, dai maggiori volumi venduti ed intermediati, in particolare sul mercato elettricità.

Il Margine Operativo Lordo della Business Unit Generazione e Trading è risultato pari a 368 milioni di euro in incremento di 99 milioni di euro rispetto all'anno precedente. Al netto delle componenti non ricorrenti registrate nei due periodi di confronto (+10 milioni di euro nel 2021 e +8 milioni di euro nel 2020), il Margine Operativo Lordo Ordinario risulta in aumento di 97 milioni di euro.

La variazione positiva è principalmente riconducibile a:

- risultati straordinari conseguiti sul mercato dei servizi ancillari ("MSD"), grazie alle opportunità emerse a seguito delle richieste di Terna per le criticità eccezionalmente elevate della rete che hanno caratterizzato gli ultimi mesi del 2021;
- ottima performance del portafoglio di Trading;
- apporto degli impianti fotovoltaici ed eolici di nuova acquisizione (+184 GWh di produzione fotovoltaica ed eolica rispetto al 2020).

La variazione del prezzo all'ingrosso dell'elettricità (PUN) che ha caratterizzato sia il 2021, con trend in crescita, sia il 2020, con trend decrescente, non ha prodotto risultati significativi per la marginalità del portafoglio industriale elettrico a seguito delle politiche di hedging adottate dal Gruppo che ne hanno mitigato notevolmente gli effetti.

Gli impatti positivi sono stati in parte compensati da:

- minore produzione idroelettrica (-177GWh rispetto al 2020);
- effetti negativi dello scenario energetico sul portafoglio gas;
- maggiori oneri per canoni idroelettrici riconducibili sia alla quota variabile e all'energia gratuita da corrispondere che alla componente fissa per alcuni impianti.

Nell'esercizio in esame gli investimenti sono risultati pari a circa 144 milioni di euro e hanno riguardato per 87 milioni di euro interventi di manutenzione straordinaria, di cui 64 milioni di euro presso gli impianti termoelettrici e 19 milioni di euro presso i nuclei idroelettrici del Gruppo.

Nel 2021 inoltre, sono stati effettuati interventi di sviluppo per complessivi 54 milioni di euro, mirati prevalentemente a garantire la copertura dei picchi di domanda e il bilanciamento del fabbisogno energetico fluttuante nella rete elettrica (turbine a gas degli impianti a ciclo combinato di Cassano e

Chivasso e avvio progetti per motori endotermici a Cassano) al fine di contribuire all'adeguatezza e alla sicurezza del sistema elettrico nazionale.

Business Unit Mercato

I ricavi si sono attestati a 3.885 milioni di euro (2.515 milioni di euro al 31 dicembre 2020), in crescita del 54,5% a seguito del consolidamento del Gruppo AEB e dell'aumento dei prezzi unitari e delle maggiori quantità vendute sia di energia elettrica sia di gas.

Il Margine Operativo Lordo della Business Unit Mercato si è attestato a 214 milioni di euro (202 milioni di euro al 31 dicembre 2020). Al netto delle componenti non ricorrenti registrate nei due periodi di confronto (+14 milioni di euro nel 2021 e +3 milioni di euro nel 2020), il Margine Operativo Lordo Ordinario risulta in incremento di 1 milione di euro.

La variazione di 1 milione di euro (+1%) è riconducibile alla crescita di marginalità registrata nel comparto retail per:

- il consolidamento del Gruppo AEB;
- l'aumento del numero di clienti del mercato elettrico mass-market (183 mila in più rispetto alla fine del 2020);
- le maggiori vendite, in particolare ai grandi clienti del mercato.

Tale crescita è stata ridimensionata da:

- calo della marginalità unitaria delle vendite sul mercato libero elettrico a causa degli oneri di sbilanciamento particolarmente elevati a seguito del consistente aumento dei prezzi dell'energia dell'anno in corso, a fronte di volumi non disallineati agli anni precedenti;
- maggiori costi operativi rispetto a quelli sostenuti nello scorso anno in presenza di un rallentamento delle attività a causa del COVID-19.

Nel 2021 la Business Unit Mercato ha realizzato investimenti per 73 milioni di euro. Tali investimenti hanno riguardato:

- per 59 milioni di euro il comparto energy retail per oneri capitalizzati di acquisizione di nuovi clienti e per interventi di manutenzione evolutiva e di sviluppo delle piattaforme Hardware e Software, finalizzati al supporto delle attività di fatturazione, di marketing (acquisizione di una piattaforma per il dynamic pricing) e all'avvio di NEN (start up full-digital del Gruppo A2A destinata alle vendite di energia elettrica e gas);
- per 14 milioni di euro il comparto Energy Solution per progetti di efficienza energetica.

Business Unit Ambiente

Nel corso del 2021 la Business Unit Ambiente ha registrato ricavi per 1.260 milioni di euro, in crescita del 13,4% rispetto al 2020 (1.111 milioni di euro al 31 dicembre del 2020) principalmente per il contributo delle società acquisite nell'anno precedente (Agritre operativa da marzo 2020, AEB consolidata da novembre 2020 e Fragea acquisita nel novembre 2020) e nell'anno in esame (Agripower da marzo 2021), per i maggiori ricavi da recupero materia (in particolare vendita carta), da vendita di energia elettrica e da smaltimento rifiuti degli impianti di trattamento industriali.

Il Margine Operativo Lordo della Business Unit Ambiente è risultato pari a 341 milioni di euro (282 milioni di euro al 31 dicembre 2020).

Al netto delle partite non ricorrenti (+8 milioni di euro nel 2021, 1 milione nel 2020), il Margine Operativo Lordo Ordinario della Business Unit risulta pari a 333 milioni di euro, in aumento di 52 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2020.

Hanno contribuito positivamente al risultato dell'anno tutti i comparti della Business Unit grazie:

- contributo incrementale degli impianti di generazione di energia elettrica alimentati a biomasse e biogas acquisiti nell'anno precedente (Agritre e Fragea) e nell'anno in esame (Agripower)
- positiva dinamica dei prezzi di cessione di energia elettrica e calore;
- incremento dei prezzi di conferimento dei rifiuti assimilabili agli urbani;
- maggiori quantità di rifiuti industriali smaltiti;
- aumento dei prezzi della carta a causa dell'elevata richiesta nel mercato europeo;
- apporto incrementale del gruppo AEB consolidato a partire dal novembre del 2020.

Gli Investimenti del 2021 si sono attestati a 273 milioni di euro e hanno riguardato:

- interventi di sviluppo per 203 milioni di euro, di cui 123 milioni di euro relativi agli impianti di termovalorizzazione (in particolare 76 milioni di euro per la realizzazione del nuovo impianto di Parona e 24 milioni di euro per la linea depurazioni fumi del termovalorizzatore di Brescia) e 77 milioni di euro agli impianti di trattamento (38 milioni di euro per impianti FORSU);
- interventi di mantenimento per 70 milioni di euro relativi a impianti di termovalorizzazione (29 milioni di euro), a impianti di trattamento (21 milioni di euro) e al comparto raccolta (20 milioni di euro).

Business Unit Smart Infrastructures

I ricavi del periodo della Business Unit Smart Infrastructures si sono attestati a 1.280 milioni di euro (1.136 milioni di euro al 31 dicembre 2020, +12,7%). La variazione è riconducibile all'apporto incrementale derivante dal consolidamento di AEB, ai maggiori ricavi relativi al teleriscaldamento, al ciclo idrico e alle maggiori prestazioni effettuate rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Il Margine Operativo Lordo della Business Unit Smart Infrastructures del 2021 è risultato pari a 538 milioni di euro (471 milioni di euro al 31 dicembre 2020).

Al netto delle partite non ricorrenti (+7 milioni di euro nel 2021; +10 milioni di euro nel 2020), il Margine Operativo Lordo Ordinario della Business Unit risulta pari a 531 milioni di euro, in aumento di 70 milioni di euro (+15,2%) rispetto al 2020.

La variazione della marginalità è così distribuita:

- reti di distribuzione elettrica e gas (+41 milioni di euro): incremento legato alla variazione nel perimetro di consolidamento, ai maggiori ricavi ammessi ai fini regolatori e ai minori costi operativi;
- teleriscaldamento (+23 milioni di euro): marginalità in crescita per le maggiori quantità vendute grazie allo sviluppo commerciale e alle temperature mediamente più fredde rispetto all'anno precedente e per le maggiori prestazioni connesse all'attività conseguente ai provvedimenti relativi al superbonus;
- ciclo idrico (+10 milioni di euro): maggiori ricavi riconducibili agli incrementi tariffari deliberati dall'Autorità di settore;

- Smart City (-4 milioni di euro): conclusione di attività avviate negli anni precedenti relative alla realizzazione di infrastrutture per la posa di cavi in fibra ottica e minore marginalità per il conferimento alla corporate del ramo d'azienda relativo alle telecomunicazioni.

Gli Investimenti del periodo in esame sono risultati pari a 516 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, interventi di mantenimento e potenziamento degli impianti primari, nonché investimenti per avvio progetto smart meter 2G (183 milioni di euro);
- nel comparto distribuzione gas, interventi di sviluppo e mantenimento degli impianti relativi all'allacciamento di nuovi utenti, alla sostituzione di tubazioni in media e bassa pressione e dei contatori smart meter gas (126 milioni di euro);
- nel comparto ciclo idrico integrato, interventi di manutenzione e sviluppo sulla rete di trasporto e distribuzione dell'acqua, nonché interventi e rifacimenti delle reti fognarie e degli impianti di depurazione (95 milioni di euro);
- nel comparto teleriscaldamento e gestione calore, interventi di sviluppo e mantenimento degli impianti e delle reti per complessivi 86 milioni di euro;
- nel comparto illuminazione pubblica per nuovi progetti (15 milioni di euro);
- nel comparto Smart City, in prevalenza posa fibra ottica, radiofrequenza e data center (10 milioni di euro);
- nel comparto e_mobility per installazione nuove colonnine di ricarica energia elettrica (1 milione di euro).

Gruppo A2A - Risultati Patrimoniali e Finanziari

Il "**Capitale immobilizzato netto**" è pari a 8.026 milioni di euro, in aumento di 959 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2020.

Le variazioni principali sono relative a:

- investimenti complessivi pari a 1.074 milioni di euro, dei quali 714 milioni di euro in immobilizzazioni materiali e 360 milioni di euro in immobilizzazioni immateriali;
- apporto derivante dai primi consolidamenti 2021 sulle immobilizzazioni materiali e immateriali per 568 milioni di euro;
- incremento delle imposte anticipate nette per 159 milioni di euro, principalmente a seguito dell'esercizio dell'opzione di riallineamento di cui all'art. D.L. 104/2020 esercitata da alcune società del Gruppo;
- decremento netto delle immobilizzazioni immateriali per 114 milioni di euro a seguito di riclassifica alle attività destinate alla vendita di reti gas non ritenute strategiche per il Gruppo;
- incremento dei fondi per benefici a dipendenti per 16 milioni di euro;
- incremento nei fondi rischi, oneri e passività per scariche di 45 milioni di euro;
- ammortamenti ordinari dell'esercizio pari a 666 milioni di euro;
- altre variazioni in diminuzione per 1 milione di euro.

Il “**Capitale di funzionamento**” è pari a 243 milioni di euro e risulta in diminuzione di 264 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2020.

Le variazioni principali sono relative a:

- incremento netto dei debiti conseguente agli incassi anticipati di contratti future sull’energia elettrica e il gas la cui manifestazione economica sarà nell’esercizio successivo per 255 milioni di euro;
- incremento netto dei debiti commerciali per 81 milioni di euro;
- incremento netto del debito verso l’erario per l’IVA, accise ed altre imposte indirette per 40 milioni di euro;
- decremento netto dei crediti per imposte correnti per 24 milioni di euro;
- incremento netto dei debiti verso la Cassa per i Servizi Energetici e Ambientali, comprensivo dei debiti per componenti tariffarie sull’energia precedentemente riscossi dal GSE, per 13 milioni di euro;
- incremento netto di 65 milioni di euro delle rimanenze, in conseguenza della valorizzazione delle giacenze dei combustibili (gas e olio) dovuto all’aumento dei prezzi delle commodities;
- incremento dei crediti per depositi cauzionali per 35 milioni di euro;
- incremento dei crediti per lavori di riqualificazione ed efficientamento energetico presso condomini e terzi per 21 milioni di euro;
- incremento degli anticipi a fornitori per 15 milioni di euro;
- incremento netto delle attività per strumenti derivati per 6 milioni di euro, in conseguenza della variazione della valutazione a fair value al termine del periodo e delle quantità coperte;
- decremento netto dei debiti verso il personale dipendente per 3 milioni di euro;
- altre variazioni in aumento delle attività correnti per 4 milioni di euro.

Le “**Attività/Passività destinate alla vendita**” risultano positive e pari a 147 milioni di euro e si riferiscono per 102 milioni di euro alla riclassificazione di alcuni assets e passività inerenti la distribuzione gas riferiti ad ATEM ritenuti non strategici per il Gruppo e alla riclassificazione di attività di proprietà della capogruppo A2A S.p.A. riferite a tre immobili siti in Milano ceduti nel mese di febbraio 2022 per 45 milioni di euro.

Il “**Capitale investito**” consolidato al 31 dicembre 2021 ammonta a 8.416 milioni di euro e trova copertura nel Patrimonio netto per 4.303 milioni di euro, e nella Posizione finanziaria netta per 4.113 milioni di euro.

Il “**Patrimonio netto**”, pari a 4.303 milioni di euro, presenta una movimentazione positiva per complessivi 187 milioni di euro.

Alla variazione positiva ha contribuito il risultato dell’esercizio per 550 milioni di euro (504 milioni di euro di competenza del Gruppo e 46 milioni di euro di competenza delle minoranze), compensato dalla distribuzione di dividendi per 248 milioni di euro. Si evidenzia inoltre una valutazione positiva dei derivati cash flow hedge e riserve IAS 19 per complessivi 7 milioni di euro.

Le altre variazioni negative sul Patrimonio netto di Gruppo, pari a 107 milioni di euro, derivano principalmente dall’operazione di acquisizione del 49% di LGH S.p.A..

La “**Posizione Finanziaria Netta di Consolidato**” al 31 dicembre 2021 risulta pari a 4.113 milioni di euro (3.472 milioni di euro a fine 2020). Escludendo le variazioni di perimetro intervenute nell’anno in corso e l’applicazione dei nuovi Orientamenti dell’ESMA, la Posizione Finanziaria Netta si attesta a 3.366 milioni di

euro, mostrando, dopo investimenti per 1.074 milioni di euro e dividendi per 248 milioni di euro, una generazione di cassa pari a 106 milioni di euro.

La quota a tasso fisso e coperto dell'indebitamento lordo è pari al 79%. La duration è pari a 6,2 anni

Risultati Economici della Capogruppo A2A S.p.A.

Nell'esercizio in esame A2A S.p.A. evidenzia ricavi per complessivi 8.256 milioni di euro (3.989 milioni di euro nell'esercizio precedente). I ricavi di vendita (7.952 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 materiali e impianti ed alla vendita di certificati ambientali. I ricavi per prestazioni di servizi (244 milioni di euro) si riferiscono principalmente a prestazioni a società controllate di natura amministrativa, fiscale, legale, direzionale e tecnica e ai ricavi verso il Comune di Milano relativamente al servizio di videosorveglianza. Gli altri ricavi (60 milioni di euro) si riferiscono principalmente agli incentivi sulla produzione netta da fonti rinnovabili.

I costi operativi risultano pari a 7.904 milioni di euro (3.736 milioni di euro al 31 dicembre 2020) e si riferiscono ai costi per materie prime (6.973 milioni di euro) relativi essenzialmente agli acquisti di energia e combustibili, sia per la produzione elettrica sia per la rivendita a clienti e grossisti, oltreché agli acquisti di materiali e di certificati ambientali; ai costi per servizi (349 milioni di euro) che si riferiscono ai costi di logistica per il trasporto sulla rete nazionale di gas naturale, ai costi per manutenzioni e riparazioni legati sia agli impianti che ai sistemi informativi della società, nonché ai costi per servizi da terzi e da società controllate e collegate; ad altri costi operativi (582 milioni di euro) che si riferiscono alla contrattualizzazione degli impianti di produzione termoelettrica "tolling agreement" da società controllate e collegate, nonché canoni di derivazione d'acqua, danni e penalità.

Il costo del personale è risultato pari a 160 milioni di euro (151 milioni di euro al 31 dicembre 2020).

Per le dinamiche sopra evidenziate il **Margine Operativo Lordo** si attesta a 192 milioni di euro (102 milioni di euro al 31 dicembre 2020). La variazione in aumento rispetto all'esercizio precedente è riconducibile alle dinamiche in aumento dei prezzi sui mercati all'ingrosso dell'energia elettrica e del gas, nonché alla crescita dei volumi scambiati.

Gli **Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni** dell'esercizio ammontano a 123 milioni di euro (107 milioni di euro al 31 dicembre 2020) e includono gli ammortamenti e le svalutazioni delle immobilizzazioni immateriali e materiali per 111 milioni di euro (99 milioni di euro al 31 dicembre 2020) e accantonamenti per 12 milioni di euro (8 milioni di euro al 31 dicembre 2020).

Il **Risultato Operativo Netto** risulta positivo per 69 milioni di euro (negativo per 5 milioni di euro al 31 dicembre 2020).

La **Gestione finanziaria** presenta un saldo positivo pari a 376 milioni di euro (positivo per 500 milioni di euro al 31 dicembre 2020). Tale posta accoglie dividendi da partecipate per 415 milioni di euro (414 milioni di euro al 31 dicembre 2020), plusvalenze da alienazione di attività finanziarie per 1 milione di euro, svalutazioni di partecipazioni per 2 milioni di euro, nonché oneri finanziari netti per 39 milioni di euro (54 milioni di euro al 31 dicembre 2020).

Nell'esercizio precedente in tale posta erano compresi 140 milioni di euro relativi alla valutazione di concambio della partecipazione di A2A S.p.A. in AEB S.p.A. che aveva portato l'iscrizione di un maggior valore rispetto al valore contabile.

Il **Risultato al lordo delle imposte** risulta positivo per 445 milioni di euro (positivo per 495 milioni di euro al 31 dicembre 2020).

Il "**Proventi per imposte sui redditi**", risultano pari a 41 milioni di euro (proventi per imposte per 55 milioni di euro al 31 dicembre 2020). La fiscalità deriva essenzialmente dall'iscrizione di: i) rilascio di imposte differite passive e iscrizione di un'imposta sostitutiva in seguito all'esercizio dell'opzione di riallineamento delle differenze tra valore civilistico e fiscale delle immobilizzazioni materiali di cui al D.L. 104/2020; ii) imposte correnti calcolate sui redditi imponibili IRES e IRAP.

Il "**Risultato netto da attività operative destinate alla vendita**" risulta negativo ed inferiore al milione di euro (negativo per 4 milioni di euro al 31 dicembre 2020) e si riferisce principalmente agli ammortamenti dei fabbricati che sono stati riclassificati tra le "Attività destinate alla vendita" al 31 dicembre 2021 e alla plusvalenza realizzata con la cessione della partecipazione in Ge.S.I. S.r.l.

Il **Risultato d'esercizio** risulta positivo e pari a 486 milioni di euro (546 milioni di euro al 31 dicembre 2020).

Gli investimenti netti dell'esercizio sono risultati pari a 271 milioni di euro e hanno riguardato in particolare interventi sugli impianti idroelettrici, apparecchiature informatiche del "Nuovo Data Center", fabbricati, immobilizzazioni in corso, investimenti sui sistemi informativi e software del Gruppo, investimenti netti su partecipazioni e l'acquisto di azioni proprie.

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

La "**Posizione finanziaria netta**" si attesta a 1.780 milioni di euro (1.840 milioni di euro al 31 dicembre 2020) e risulta in miglioramento di 60 milioni di euro. Nel corso dell'esercizio la gestione operativa, comprensiva dei dividendi pagati ai soci per 248 milioni di euro, ha generato risorse per 544 milioni di euro, parzialmente compensate dalle risorse assorbite dalle attività di investimento netto in immobilizzazioni materiali e immateriali e partecipazioni per 270 milioni di euro. L'effetto dell'applicazione del principio contabile IFRS 16 è risultato negativo e pari a 9 milioni di euro per effetto di nuovi contratti per diritti d'uso stipulati nel corso dell'esercizio, mentre l'effetto derivante dalle operazioni straordinarie dell'esercizio ha determinato una variazione negativa per 229 milioni di euro.

Proposta di distribuzione dividendo

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea ordinaria l'approvazione di un dividendo di 0,0904 euro per azione, di cui:

- dividendo ordinario pari a 0,0824 euro per ciascuna delle azioni ordinarie in circolazione (corrispondente ad un monte dividendi pari a circa 258 milioni di euro);

- dividendo straordinario pari a 0,008 euro per ciascuna delle azioni ordinarie in circolazione (corrispondente ad un monte dividendi pari a circa 25 milioni di euro).

Il dividendo sarà pagato a decorrere dal 25 Maggio 2022 (data stacco cedola 23 Maggio 2022 – record date 24 Maggio 2022).

Sostenibilità

A2A nel 2021 ha distribuito un valore economico di 10.732 milioni di euro. Il Gruppo ha distribuito ricchezza anche attraverso 2,3 miliardi di euro di ordinato, il 96% dei quali a beneficio di imprese italiane. Circa l'80% degli investimenti industriali del 2021, pari a 1.074 milioni di euro, sono allineati agli obiettivi di Sviluppo Sostenibile dell'ONU. Migliorato l'indice infortunistico ponderato, inteso come prodotto tra indice di frequenza e di gravità degli infortuni (-5% rispetto al 2020 e -22% rispetto al 2019).

La raccolta differenziata ha raggiunto il 71% di media (in linea col 2020) e il 99,5% dei rifiuti urbani raccolti è stato avviato a recupero di materia (70,4%) o energia (29,1%). Sono stati oltre 21 milioni i chilometri percorsi a zero emissioni 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 28% rispetto al 2020, arrivando a 5,0 TWh venduti.

Per garantire la sicurezza dei colleghi nel periodo di pandemia ed al contempo assicurare la prosecuzione delle attività, lo scorso anno A2A ha potenziato il processo di trasformazione digitale riuscendo a far leva sullo smart working che ha coinvolto oltre 5 mila persone e rafforzato le attività di ascolto dei colleghi attraverso survey volte a dare un indirizzo su specifiche tematiche come: il lavoro agile, i servizi offerti ai dipendenti, l'ingaggio delle persone rispetto al lavoro, alle relazioni, all'azienda e ai suoi valori. Oltre 3 mila dipendenti inoltre hanno partecipato alla prima iniziativa di Corporate Intrapreneurship, nata con l'obiettivo di accelerare il processo di ideazione di progetti a supporto degli obiettivi strategici del Gruppo.

Durante il 2021, A2A ha coinvolto circa 44.000 tra studenti e docenti (+78% rispetto al 2020) in iniziative di educazione ambientale e sostenibilità a livello nazionale e territoriale. L'impegno sui territori si è concretizzato anche con oltre 5,8 milioni di contributi in liberalità, sponsorizzazioni e sostegno alle Fondazioni del Gruppo. Banco dell'energia Onlus ha inoltre promosso un nuovo progetto legato alla povertà energetica, con l'obiettivo di sostenere le persone in difficoltà e aumentare la consapevolezza sui consumi energetici, attraverso il coinvolgimento degli operatori della rete TED (Tutor per l'energia domestica). Banco dell'energia ha inoltre intensificato le sue attività con la promozione del Manifesto, che ha visto il coinvolgimento di partner del mondo delle imprese, dell'associazionismo, enti di ricerca e terzo settore.

A2A è stata riconosciuta come l'azienda con il miglior report di sostenibilità nella categoria "Energy&Utilities" della classifica "ESG Reporting Awards 2021" di ESG Investing Global Markets Media Ltd (financial media company con base in Inghilterra) e al secondo nella categoria "Best Climate-Related reporting" per la reportistica legata al tema del cambiamento climatico.

Il Gruppo è inoltre entrato nel nuovo indice MIB ESG di Borsa Italiana, dedicato alle blue-chip quotate che vantano le best practices a livello ESG, in linea con i principi del Global Compact delle Nazioni Unite.

Finanza sostenibile

Nel corso del 2021 il Gruppo A2A ha impresso una forte accelerazione allo sviluppo del proprio portafoglio di strumenti finanziari legati a obiettivi di sostenibilità che a fine 2021 rappresentano il 44% del totale del debito lordo di Gruppo.

Nel corso del mese di maggio è stato pubblicato il nuovo Sustainable Finance Framework di Gruppo che rappresenta l'insieme delle linee guida che rafforzano il legame tra la strategia finanziaria e la strategia sostenibile. A2A è così tra i primi emittenti del settore, e il primo in Italia, ad adottare un Framework che combina due approcci: il Green Use of Proceeds, che consente la massima trasparenza circa l'utilizzo dei proventi per specifici progetti, e la nuova componente Sustainability-Linked, che permette una lettura complessiva della strategia di Gruppo. Nel Framework sono stati inseriti tre Key Performance Indicators che riflettono i due pilastri del piano strategico di A2A, transizione energetica ed economia circolare:

- fattore emissivo CO₂ di Scope 1;
- incremento capacità installata da fonti rinnovabili;
- rifiuti trattati finalizzati al recupero di materia;

che contribuiscono al raggiungimento degli SDG 7, 11, 12 e 13 delle Nazioni Unite.

Nell'ambito del nuovo Sustainable Finance Framework sono state poi concluse tre importanti operazioni di funding per il Gruppo quali la sottoscrizione di una linea di credito Sustainability-Linked e due emissioni obbligazionarie sostenibili:

- una linea di credito Sustainability-Linked legata al raggiungimento di due target sostenibili (capacità installata e recupero di materia) e con meccanismo di donazione del risparmio (o maggior costo) al Banco dell'energia Onlus,
- il primo Sustainability-Linked Bond, collegato al conseguimento del target relativo al fattore emissivo CO₂ di Scope 1 al 2025, coerente con il commitment della Science Base Target approvato nel marzo 2020, e
- un nuovo Green Bond i cui proventi netti andranno a finanziare progetti strategici di economia circolare e transizione energetica allineati alla Tassonomia Europea (in particolare all'obiettivo "mitigazione dei cambiamenti climatici").

Infine, anche il programma di acquisto di azioni proprie avviato il 13 maggio e terminato il 24 giugno 2021 è stato caratterizzato da aspetti ESG. A2A ha infatti deciso di destinare al Banco dell'energia Onlus il beneficio economico implicito (miglior prezzo ottenuto dall'acquisto delle azioni rispetto al target di prezzo previsto nel mandato affidato all'intermediario finanziario incaricato) derivante dal programma di acquisto.

Sulla scia di quanto fatto nel 2021, il 2022 si è aperto con la pubblicazione dell'aggiornamento del Sustainable Finance Framework che recepisce i più ambiziosi target di sostenibilità del piano 2021-2030 e con l'emissione del secondo Sustainability-Linked Bond collegato al conseguimento del target relativo alla capacità installata da fonti rinnovabili al 2024.

Impatti conflitto Russia - Ucraina

Il conflitto in atto fra la Russia e l'Ucraina sta ulteriormente aumentando la volatilità del prezzo delle commodities energetiche, già a livelli record prima dello scoppio della guerra. Oltre agli impatti diretti sulla produzione e vendita di energia elettrica e gas, tale aumento dei prezzi potrebbe portare ad un incremento generalizzato dell'inflazione con particolare riferimento ai prezzi dei derivati del petrolio e dei prodotti alimentari, nonché tensioni sui mercati finanziari, impatti tecnologici e possibile incremento di cyber-attacchi.

Il Gruppo A2A, nell'ambito dell'attività industriale di generazione di vettori energetici e della loro commercializzazione all'ingrosso, sta gestendo la crescente volatilità del prezzo del gas sia attraverso il monitoraggio dei limiti di esposizione al rischio commodity sia attraverso l'ottimizzazione delle strategie di acquisto e vendita. Si segnala inoltre che il Gruppo, nelle sue attività di approvvigionamento, opera principalmente su piattaforme.

Non si esclude, qualora la situazione degli approvvigionamenti diventasse critica ed in linea con le scelte di politica energetica nazionale la riattivazione della centrale termoelettrica a carbone di Monfalcone e la possibilità di interruzione, richiesta dal gestore di rete, della fornitura di energia a specifici soggetti industriali. Si evidenzia inoltre che recentemente il DL 17/22 a cui ha fatto seguito il DM MITE Stoccaggi gas 2022-2023 e la Delibera ARERA 110/2022/R/GAS, ha richiesto agli operatori di portare il riempimento degli stoccaggi ad almeno il 90% delle capacità disponibili.

Con riferimento all'attività di commercializzazione retail di energia elettrica e gas, l'aumento del prezzo delle commodities determina l'incremento delle esposizioni creditizie verso la clientela (anche in ipotesi di costanza di volumi). Tale maggiore esposizione genera naturalmente un maggior rischio nel caso di default delle singole controparti e maggiore impegno finanziario nel caso di ritardo nei pagamenti. L'entità di tali tensioni, modeste sino alla data odierna, dipenderà dalla evoluzione della crisi e dalla sua durata temporale.

Le altre Business Units (Ambiente e Smart Infrastructures) risultano meno esposte al rischio commodities. Gli impatti del conflitto Russia-Ucraina si stimano siano quindi indiretti e, sostanzialmente connessi alla potenziale riduzione del PIL e alla crescita dell'inflazione.

Per fronteggiare possibili scenari di tensione finanziaria, si segnala che la solida posizione di liquidità del Gruppo, supportata anche da linee di back up sia committed che uncommitted (al 14 marzo 2022 pari a €1,7 miliardi di euro), sta permettendo di gestire le posizioni sul mercato delle commodities oltre agli eventuali e temporanei incrementi di circolante dovuti alla crescita prezzi. A2A ha recentemente emesso con successo un prestito obbligazionario da 500 milioni di euro in un contesto di mercato molto difficile in aggiunta alla sottoscrizione di linee di credito bilaterali di medio termine, a riprova della capacità del Gruppo di accedere ai mercati dei capitali e bancari.

Infine, in presenza di elevata allerta per i cyber-attacchi, il Gruppo ha attivato un canale con i vertici della Sicurezza Nazionale per l'interscambio di informazioni, accelerando il programma di messa in sicurezza degli endpoint con strumenti di protezione avanzata dai malware.

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 dei nuovi Orientamenti ESMA pubblicati in luglio 2020 ed applicabili a partire dal 5 maggio 2021, 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:** 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, EBIT):** 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** è un indicatore della propria struttura finanziaria. Tale indicatore è determinato quale risultante dei debiti finanziari correnti e non correnti, della quota non corrente dei Debiti commerciali e altri debiti non remunerati che presentano una significativa componente di finanziamento implicito (debiti con scadenza oltre 12 mesi), 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.
- **M&A:** indicatore alternativo di *performance* utilizzato dal Gruppo A2A per rappresentare l'impatto complessivo a livello patrimoniale delle operazioni di crescita per linea esterna.

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 al 31 dicembre 2021.

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

Contatti:

Giuseppe Mariano

Media Relations, Social Networking and Web Responsabile

Silvia Merlo - Silvia Onni

Ufficio stampa

ufficiostampa@a2a.eu

Tel. [+39] 02 7720.4583

Investor Relations: tel. [+39] 02 7720.3974, ir@a2a

Press release disponibile sul sito: www.a2a.eu



SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA	31.12.2021	31.12.2020
(milioni di euro)		
ATTIVITA'		
<u>ATTIVITA' NON CORRENTI</u>		
Immobilizzazioni materiali	5.588	5.162
Immobilizzazioni immateriali	3.125	2.737
Partecipazioni valutate col metodo del Patrimonio netto	33	17
Altre attività finanziarie non correnti	64	36
Attività per imposte anticipate	424	265
Altre attività non correnti	25	28
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	9.259	8.245
<u>ATTIVITA' CORRENTI</u>		
Rimanenze	204	139
Crediti commerciali	3.291	2.030
Altre attività correnti	4.051	685
Attività finanziarie correnti	9	11
Attività per imposte correnti	68	76
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	964	1.012
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	8.587	3.953
ATTIVITA' NON CORRENTI DESTINATE ALLA VENDITA	162	28
TOTALE ATTIVO	18.008	12.226
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'		
<u>PATRIMONIO NETTO</u>		
Capitale sociale	1.629	1.629
(Azioni proprie)	-	(54)
Riserve	1.627	1.598
Risultato d'esercizio	504	364
Patrimonio netto di Gruppo	3.760	3.537
Interessi di minoranze	543	579
Totale Patrimonio netto	4.303	4.116
<u>PASSIVITA'</u>		
<u>PASSIVITA' NON CORRENTI</u>		
Passività finanziarie non correnti	4.322	3.909
Benefici a dipendenti	294	278
Fondi rischi, oneri e passività per scariche	797	752
Altre passività non correnti	129	146
Totale passività non correnti	5.542	5.085
<u>PASSIVITA' CORRENTI</u>		
Debiti commerciali	2.894	1.552
Altre passività correnti	4.487	866
Passività finanziarie correnti	746	588
Debiti per imposte	21	5
Totale passività correnti	8.148	3.011
Totale passività	13.690	8.096
PASSIVITA' DIRETTAMENTE ASSOCIATE AD ATTIVITA' NON CORRENTI DESTINATE ALLA VENDITA	15	14
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	18.008	12.226

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO (milioni di euro)	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2020 31.12.2020 Restated (*)
Ricavi		
Ricavi di vendita e prestazioni	11.352	6.655
Altri ricavi operativi	197	193
Totale Ricavi	11.549	6.848
Costi operativi		
Costi per materie prime e servizi	9.088	4.687
Altri costi operativi	312	258
Totale Costi operativi	9.400	4.945
Costi per il personale	721	703
Margine Operativo Lordo	1.428	1.200
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	768	646
Risultato operativo netto	660	554
Risultato da transazioni non ricorrenti	-	-
Gestione finanziaria		
Proventi finanziari	17	12
Oneri finanziari	89	93
Quota dei proventi e degli oneri derivanti dalla valutazione secondo il Patrimonio netto delle partecipazioni	2	-
Risultato da cessione di altre partecipazioni	-	-
Totale Gestione finanziaria	(70)	(81)
Risultato al lordo delle imposte	590	473
Oneri per imposte sui redditi	36	99
Risultato di attività operative in esercizio al netto delle imposte	554	374
Risultato netto da attività operative cedute/destinate alla vendita	(4)	(6)
Risultato netto	550	368
Risultato di pertinenza di Terzi	(46)	(4)
Risultato d'esercizio di pertinenza del Gruppo	504	364
CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO (milioni di euro)	31.12.2021	31.12.2020
Risultato d'esercizio (A)	550	368
Utili/(perdite) attuariali su benefici a dipendenti iscritti a Patrimonio netto	(38)	11
Effetto fiscale relativo agli altri utili/(perdite) attuariali	11	(3)
Totale utili/(perdite) attuariali al netto dell'effetto fiscale (B)	(27)	8
Parte efficace degli utili/(perdite) sugli strumenti di copertura degli strumenti finanziari ("cash flow hedge")	47	34
Effetto fiscale relativo agli altri utili/(perdite)	(13)	(10)
Totale Altri utili/(perdite) al netto dell'effetto fiscale delle società consolidate integralmente (C)	34	24
Altri utili/(perdite) delle imprese valutate con il metodo del Patrimonio netto al netto dell'effetto fiscale (D)	-	-
Totale risultato complessivo (A)+(B)+(C)+(D)	557	400
Totale risultato complessivo attribuibile a:		
Soci della controllante	511	396
Interessenze di pertinenza di terzi	(46)	(4)

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

(*) I valori al 31 dicembre 2020 sono stati riesposti per renderli omogenei con i valori al 31 dicembre 2021 riclassificando alla voce "Risultato netto da attività operative cedute/destinate alla vendita" ricavi, costi operativi ed ammortamenti riferiti ad assets della distribuzione gas ed ammortamenti, relativi a fabbricati oggetto di vendita.

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (milioni di euro)	31.12.2021	31.12.2020
DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	1.012	434
Attività operativa		
Risultato netto	550	368
Imposte di competenza dell'esercizio	36	99
Interessi netti di competenza dell'esercizio	72	81
Plusvalenze/minusvalenze dell'esercizio	-	4
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	465	413
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	201	142
Svalutazioni/smobilizzi immobilizzazioni materiali e immateriali	19	16
Accantonamenti netti dell'esercizio	89	94
Risultato di partecipazioni valutate ad equity	(2)	-
Interessi netti pagati	(80)	(80)
Imposte nette pagate	(165)	(123)
Dividendi pagati	(263)	(256)
Variazione crediti verso clienti	(1.285)	(123)
Variazione debiti verso fornitori	1.329	25
Variazione rimanenze	(56)	53
Altre variazioni del capitale circolante netto	225	(116)
Flussi finanziari netti da attività operativa	1.135	597
Attività di investimento		
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(714)	(451)
Investimenti in immobilizzazioni immateriali e avviamento	(360)	(287)
Investimenti in partecipazioni e titoli (*)	(444)	(139)
Apporto disponibilità liquide primi consolidamenti	27	36
Cessioni di immobilizzazioni e partecipazioni	5	38
Dividendi incassati da partecipazioni valutate ad equity e altre partecipazioni	-	1
Acquisto di azioni proprie	(109)	-
Flussi finanziari netti da attività di investimento	(1.595)	(802)
FREE CASH FLOW	(460)	(205)
Attività di finanziamento		
Variazione delle attività finanziarie		
Nuovi finanziamenti	(6)	-
Incasso rimborso finanziamenti	5	1
Altre variazioni	2	(1)
Variazioni delle attività finanziarie (*)	1	-
Variazione delle passività finanziarie		
Nuovi finanziamenti/bond	1.147	1.079
Rimborsi finanziamenti/bond	(725)	(228)
Rimborso leasing	(2)	(34)
Altre variazioni	(9)	(34)
Variazioni delle passività finanziarie (*)	411	783
Flussi finanziari netti da attività di finanziamento	412	783
VARIAZIONE DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE	(48)	578
DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	964	1.012

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

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
Patrimonio netto al 31 dicembre 2019	1.629	(54)	(30)	1.355	389	3.289	362	3.651
Destinazione del risultato				389	(389)			
Dividendi distribuiti				(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
Patrimonio netto al 31 dicembre 2020	1.629	(54)	(6)	1.604	364	3.537	579	4.116
Destinazione del risultato				364	(364)			
Dividendi distribuiti				(248)		(248)	(15)	(263)
Riserva IAS 19 (*)				(27)		(27)		(27)
Riserve Cash Flow Hedge (*)			34			34		34
Altre variazioni		54		(94)		(40)	(67)	(107)
Risultato d'esercizio di pertinenza del Gruppo e di Terzi					504	504	46	550
Patrimonio netto al 31 dicembre 2021	1.629	-	28	1.599	504	3.760	543	4.303

(*) Concorrono alla formazione del Conto economico complessivo.

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA		
A2A S.p.A. <i>(valori all'euro)</i>	31.12.2021	31.12.2020
ATTIVITA'		
<u>ATTIVITA' NON CORRENTI</u>		
Immobilizzazioni materiali	934.218.394	1.000.419.014
Immobilizzazioni immateriali	146.383.435	100.819.490
Partecipazioni	4.204.055.422	3.954.036.431
Altre attività finanziarie non correnti	1.334.677.747	1.476.271.851
Attività per imposte anticipate	102.884.864	41.585.738
Altre attività non correnti	13.053.755	11.917.684
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	6.735.273.617	6.585.050.208
<u>ATTIVITA' CORRENTI</u>		
Rimanenze	103.867.362	64.301.009
Crediti commerciali	2.155.509.072	872.115.857
Altre attività correnti	3.912.370.491	505.533.864
Attività finanziarie correnti	1.204.973.806	412.777.069
Attività per imposte correnti	60.592.132	62.592.398
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	886.354.322	947.294.052
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	8.323.667.185	2.864.614.249
ATTIVITA' NON CORRENTI DESTINATE ALLA VENDITA	46.788.054	465.623
TOTALE ATTIVO	15.105.728.856	9.450.130.080
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'		
<u>PATRIMONIO NETTO</u>		
Capitale sociale	1.629.110.744	1.629.110.744
(Azioni proprie)	-	(53.660.996)
Riserve	1.217.791.460	1.055.432.573
Risultato d'esercizio	485.477.683	545.729.183
Patrimonio netto	3.332.379.887	3.176.611.504
PASSIVITA'		
<u>PASSIVITA' NON CORRENTI</u>		
Passività finanziarie non correnti	4.191.240.086	3.771.288.070
Benefici a dipendenti	149.174.579	122.952.128
Fondi rischi, oneri e passività per scariche	101.431.443	104.592.610
Altre passività non correnti	14.056.580	23.815.726
Totale passività non correnti	4.455.902.688	4.022.648.534
<u>PASSIVITA' CORRENTI</u>		
Debiti commerciali	2.172.866.259	850.137.382
Altre passività correnti	4.156.909.244	520.846.017
Passività finanziarie correnti	981.736.220	879.886.643
Debiti per imposte	5.934.558	-
Totale passività correnti	7.317.446.281	2.250.870.042
Totale passività	11.773.348.969	6.273.518.576
PASSIVITA' DIRETTAMENTE ASSOCIATE AD		
ATTIVITA' NON CORRENTI DESTINATE ALLA VENDITA	-	-
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	15.105.728.856	9.450.130.080

CONTO ECONOMICO A2A S.p.A. (valori all'euro)	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2020 31.12.2020 Restated (*)
Ricavi		
Ricavi di vendita e prestazioni	8.196.015.067	3.943.350.650
Altri ricavi operativi	59.968.651	45.421.093
Totale Ricavi	8.255.983.718	3.988.771.743
Costi operativi		
Costi per materie prime e servizi	7.322.231.042	3.313.234.320
Altri costi operativi	581.477.745	422.866.446
Totale Costi operativi	7.903.708.787	3.736.100.766
Costi per il personale	160.014.697	150.968.919
Margine Operativo Lordo	192.260.234	101.702.058
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	123.140.593	107.121.310
Risultato operativo netto	69.119.641	(5.419.252)
Risultato da transazioni non ricorrenti	-	-
Gestione finanziaria		
Proventi finanziari	448.739.269	581.056.815
Oneri finanziari	72.965.521	81.482.396
Risultato da cessione di altre partecipazioni	-	-
Totale Gestione finanziaria	375.773.748	499.574.419
Risultato al lordo delle imposte	444.893.389	494.155.167
Proventi per imposte sui redditi	(40.888.556)	(55.371.601)
Risultato di attività operative in esercizio al netto delle imposte	485.781.945	549.526.768
Risultato netto da attività operative cedute/destinate alla vendita	(304.262)	(3.797.585)
Risultato d'esercizio	485.477.683	545.729.183
CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO (valori all'euro)	31.12.2021	31.12.2020
Risultato d'esercizio (A)	485.477.683	545.729.183
Utili/(perdite) attuariali su benefici a dipendenti iscritti a Patrimonio netto	(31.066.216)	10.045.828
Effetto fiscale relativo agli altri utili/(perdite) attuariali	9.128.469	(2.499.086)
Totale utili/(perdite) attuariali al netto dell'effetto fiscale (B)	(21.937.747)	7.546.742
Parte efficace degli utili/(perdite) sugli strumenti di copertura degli strumenti finanziari ("cash flow hedge")	47.083.512	30.498.860
Effetto fiscale relativo agli altri utili/(perdite)	(13.498.212)	(9.852.041)
Totale Altri utili/(perdite) al netto dell'effetto fiscale (C)	33.585.300	20.646.819
Totale risultato d'esercizio complessivo (A)+(B)+(C)+(D)	497.125.236	573.922.744

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.

(*) I valori al 31 dicembre 2020 sono stati riesposti per renderli omogenei con i valori al 31 dicembre 2021 riclassificando gli ammortamenti relativi ai fabbricati oggetto di futura vendita alla voce "Risultato netto da attività operative cedute/destinate alla vendita".

RENDICONTO FINANZIARIO A2A S.p.A. (valori all'euro)	31.12.2021	31.12.2020
DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	947.294.052	360.077.895
Attività operativa		
Risultato d'esercizio	485.477.683	545.729.183
Imposte di competenza dell'esercizio	(40.888.556)	(55.371.601)
Interessi netti di competenza dell'esercizio	38.633.485	53.729.668
Plusvalenze/minusvalenze dell'esercizio	(7.269.512)	1.199.034
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	80.667.473	79.980.239
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	29.141.818	20.810.652
Svalutazioni/smobilizzi immobilizzazioni materiali e immateriali	1.124.343	5.420
Accantonamenti netti dell'esercizio	12.218.210	8.285.532
Svalutazione di partecipazioni	1.800.000	-
Valutazione di concambio partecipazioni	-	(139.588.612)
Interessi netti pagati	(52.201.144)	(50.574.561)
Imposte nette pagate/incassate	(3.520.245)	52.152.837
Dividendi pagati	(247.698.115)	(240.961.749)
Variazione crediti verso clienti	(1.263.371.650)	(216.368.867)
Variazione debiti verso fornitori	1.314.701.908	77.370.818
Variazione Rimanenze	(39.446.157)	42.611.129
Altre variazioni del capitale circolante netto	234.309.984	1.663.509
Flussi finanziari netti da attività operativa	543.679.525	180.672.631
Attività di investimento		
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(45.998.963)	(21.120.302)
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(46.415.671)	(38.154.919)
Investimenti netti in partecipazioni e titoli (*)	(80.194.303)	(67.837.415)
Apporto liquidità per operazioni straordinarie (fusioni / scissioni)	968.869	-
Cessioni di immobilizzazioni e partecipazioni	10.232.579	42.880.567
Acquisto/cessione di azioni proprie	(108.745.705)	-
Flussi finanziari netti da attività di investimento	(270.153.194)	(84.232.069)
FREE CASH FLOW	273.526.331	96.440.562
Attività di finanziamento		
Variazioni delle attività finanziarie		
Variazione c/c intercompany	(738.248.552)	(30.264.694)
Nuovi finanziamenti	(130.470.335)	(384.671.970)
Incasso rimborso finanziamenti	51.293.009	61.128.595
Altre variazioni	(9.154.039)	6.135.914
Variazione delle attività finanziarie (*)	(826.579.917)	(347.672.155)
Variazioni delle passività finanziarie		
Variazione c/c intercompany	(59.776.819)	(39.752.331)
Nuovi finanziamenti/bond	1.100.000.000	1.000.000.000
Rimborso finanziamenti/bond	(530.506.398)	(107.685.761)
Altre variazioni	(17.602.927)	(14.114.158)
Variazione delle passività finanziarie (*)	492.113.856	838.447.750
Flussi finanziari netti da attività di finanziamento	(334.466.061)	490.775.595
VARIAZIONE DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE	(60.939.730)	587.216.157
DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	886.354.322	947.294.052

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

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

Descrizione	Capitale Sociale	Azioni Proprie	Riserva Cash flow hedge	Riserve	Risultato d'esercizio	Totale Patrimonio netto
Patrimonio netto al 31.12.2019	1.629.110.744	(53.660.996)	(26.555.942)	844.133.794	450.622.909	2.843.650.509
Destinazione del risultato				450.622.909	(450.622.909)	
Distribuzione dividendi				(240.961.749)		(240.961.749)
Riserve IAS 19 (*)				7.546.742		7.546.742
Riserve Cash Flow Hedge (*)			20.646.819			20.646.819
Altre variazioni						
Risultato d'esercizio (*)					545.729.183	545.729.183
Patrimonio netto al 31.12.2020	1.629.110.744	(53.660.996)	(5.909.123)	1.061.341.696	545.729.183	3.176.611.504
Effetto operazioni straordinarie		162.406.701	(367)	(136.387.467)		26.018.867
Destinazione del risultato				545.729.183	(545.729.183)	-
Distribuzione dividendi				(247.698.115)		(247.698.115)
Riserve IAS 19 (*)				(21.937.747)		(21.937.747)
Riserve Cash Flow Hedge (*)			33.585.300			33.585.300
Altre variazioni		(108.745.705)		(10.931.900)		(119.677.605)
Risultato d'esercizio (*)					485.477.683	485.477.683
Patrimonio netto al 31.12.2021	1.629.110.744	-	27.675.810	1.190.115.650	485.477.683	3.332.379.887
Disponibilità delle Riserve di Patrimonio netto			D	A-B-C		
A: Per aumento di capitale sociale						
B: Per copertura perdite						
C: Per distribuzione ai soci - disponibile per euro 1.020.135.773 (**)						
D: Riserve non disponibili						

(*) Concorrono alla formazione del Conto economico complessivo.

(**) di cui soggetto a sospensione moderata di imposta per 124.783.022 euro, e a sospensione di imposta conseguente il riallineamento D.L. 104/20 per 227.529.561 euro.

A2A, ANNUAL REPORT 2021:

GROWTH OF ALL ECONOMIC AND FINANCIAL INDICATORS CONFIRMED

ECOLOGICAL TRANSITION EFFORT CONTINUES

- **Net profit of 504 million euro**, +38% compared to last year (364 million euro in 2020)
- **Dividend** proposed to the shareholders' meeting of **0.0904 euro** per share (of which 0.0824 as ordinary dividend and 0.0080 as extraordinary dividend)
- **Ebitda at 1,428 million euro** up 228 million euro, +19% compared to 2020 (1,200 million euro) thanks to significant organic growth and M&A operations
- **Revenues at 11,549 million euro**: +69% compared to the 2020 financial year
- **Capex and M&A amounted to 1,790 million euro**, roughly double the previous year's figure.
- **Net Financial Position of 4,113 million euro**, up 641 million euro compared to December 31, 2020. Net of changes in the scope of consolidation and the impact of the new ESMA guidelines (totalling 747 million euro), the NFP improved by 106 million euro to 3,366 million euro.
- **313 GWh production from new** photovoltaic and wind energy **renewables (129 GWh in 2020)**

Sustainability

- 10,732 million euro economic value distributed to stakeholders (+75% compared to 2020)
- +28% green energy sold (5TWh in 2021 compared to 3.9TWh in 2020)
- 44,000 students and teachers involved in environmental education and sustainability projects at national and local level (+78% compared to 2020)
- -5% compared to 2020 weighted accident index
- best sustainability report in the "Energy&Utilities" category, first place in the "ESG Reporting Awards 2021" by ESG Investing Global Markets Media Ltd and second place in the "Best Climate-Related Reporting" category for climate change reporting
- Entry into the MIB ESG Index

The Group's commitment to sustainable finance continues: A2A closed a record 2021 in terms of sustainable finance transactions (Sustainability-Linked Bond for 500 million euro, Green Bond for 500 million euro and RCF Sustainability-Linked for 500 million euro), bringing the percentage of sustainable debt over total debt to 44%, above expectations. In addition, in a complex macroeconomic context, A2A successfully issued its second Sustainability-Linked Bond for 500 million euro on 9 March, linked to the achievement of a 2024 sustainability target for installed capacity from renewable sources.

Milan, 17 March 2022 - The Board of Directors of A2A S.p.A. met today and, under the chairmanship of Marco Patuano, examined and approved the drafts of the separate financial statements and the consolidated annual financial report as at 31 December 2021.

*"An unprecedented volatility in energy prices earmarked 2021 and it is still presently unsettling the market - comments **Renato Mazzoncini**, CEO - The A2A Group has confirmed its solidity in facing changes in the scenario, growing in all economic and financial indicators. We have achieved for the first time an ordinary profit of 400 million euro, not so much because of the higher profitability of renewables, but due to contingent factors such as the excellent performance of the ancillary services market.*

These conditions made it possible a proposal of total dividend of 0.0904 euro per share, equal to 283 million euro, adding, on top of the planned growth, an extraordinary dividend component of 0.008 euro per share (equal to 25 million euro)".

The results recorded in 2021 showed significant and solid economic and industrial growth thanks to the contribution of all the Group's Business Units and to the M&A transactions finalized.

In 2021 the A2A Group operated in a context characterised by an increase in energy consumption driven by the post-pandemic economic recovery and by strong turbulence on the commodities market, with the upward trend in energy prices becoming more pronounced, reaching record values, in the final months of the year.

In particular, Italy's net electricity demand in the year under review was 318,075 GWh, an increase of 5.6% compared to 2020.

Moreover, in 2021, the average PUN (Single National Price) for the year more than tripled (+221.3%) compared to the average value for 2020, standing at €125.0/MWh and peaking in December at 281.2 €/MWh. The increase in the PUN price reflects a similar *escalation* in gas prices at the PSV (Virtual Trading Point) and CO₂. In fact, the average cost of gas at the PSV in the year under review was 45.8 €/MWh, up 342.8% compared to the same period last year. CO₂ prices stood at an average price of €53.4/mt in 2021 (€24.7/mt in 2020, +116%). This price dynamic contributed significantly to the increase in turnover (+69%). As in 2020 and as early as 2019, A2A has adopted a prudent commodity price hedging policy, aimed at containing risk and volatility in the medium term with hedges of around 90% for fixed-price productions, considerably reducing the effects that a price surge could have had.

However, the Group ensured excellent results in terms of operating margins thanks to the excellent performance of all Business Units and the contribution of the newly acquired companies.

In 2021, A2A also recorded significant industrial growth, in line with the company's strategy based on energy transition and circular economy thanks to:

- **Record Capex (1,074 million euro), up 46%** on the previous year. In particular, a strong boost was given to development investments (+70% compared to 2020) aimed at recovering energy and materials, upgrading distribution networks, water and sewage networks, purification plants,

measures to contribute to the adequacy and safety of the national electricity network and the digitalisation of the Group.

- **M&A transactions for a total of 716 million euro** (145 million euro in 2020) relating to the bioenergy field (acquisition of Agripower, a company managing and developing biogas power generation plants), industrial waste treatment (acquisition of TecnoA, a leading company in southern Italy in this sector) and the increase in installed power from renewable sources (acquisition of 17 photovoltaic plants from Octopus for a total installed capacity of 173MW).

The following are the main economic indicators:

<i>Million euro</i>	12M 2021	12M 2020	Δ	Δ%
Revenues	11,549	6,848	+4,701	+68.6%
Gross Operating Margin – EBITDA	1,428	1,200	+228	+19.0%
Net Operating Income – EBIT	660	554	+106	+19.1%
Group net profit	504	364	+140	+38.5%

In 2021, the **Revenues** of the A2A Group amounted to **11,549 million euro, up 69%** on the previous year. The increase is attributable to:

- more than 60% to the wholesale energy markets for electricity and gas, mainly due to price increases; to a lesser extent, growth in the volumes sold and brokered in the markets, particularly in electricity, also played a role;
- 25% to the retail markets thanks to the increased quantities sold to customers in the free market and in particular to higher electricity and gas unit prices;

Lastly, new companies acquired in the last quarter of 2020 (AEB Group, Flabrum and Fragea) and in 2021 (Octopus, Agripower) contributed over 6% to the positive change.

EBITDA equalled 1,428 million euro, a rise of 228 million euro compared to 2020 (+19%).

Excluding non-recurring items (+31 million euro in 2021, +13 million euro in 2020), Ordinary EBITDA increased by 210 million euro. Excluding the incremental contribution from the consolidation of AEB and the other companies acquired (around 55 million euro), growth amounted to 155 million euro (+13%).

EBIT amounted to 660 million euro increased by +106 million euro (+19%) compared to 2020 (554 million euro). This change is due to:

- increase in EBITDA, as described above (+228 million euro);
- increase in depreciation and amortisation (119 million euro) mainly related to the investments made by all Business Units in 2021 and the amortisation of the assets of the acquired companies described above;
- a decrease in provisions, net of reversals of provisions for risks and bad debt amounting 5 million euro.

Group Net Profit in 2021 was **504 million euro, an increase of 38%** compared to 2020.

This positive change of 140 million euro is due, in addition to the increase in the Net Operating Result, to:

- lower taxes recognised in 2021 compared with the previous year, for a total of 63 million euro,

resulting from the following factors:

- a decrease of 145 million euro. As already reflected in the half-yearly report, in application of Decree Law 104/2020, A2A realigned, for certain Group companies, the differences between the higher carrying amount of tangible and intangible assets and their lower value for tax purposes: the net economic effects in 2021 of this transaction, amounting to a total of 145 million euro, are determined by the payment of a substitute tax of approximately 23 million euro and the simultaneous benefit arising from the one-off reversal of deferred tax liabilities recognised in the financial statements on the differences in carrying amount/tax basis, amounting to 168 million euro;
- an increase of 82 million euro related to higher taxable income and 51 million euro to extraordinary positive items recognised in 2020 (tax recoveries relating to previous years)
- a decrease of 9 million euro in net financial expense, due mainly to the improved conditions in the capital markets when refinancing maturing bonds;
- growth in the share of profit allocated to third parties by 42 million euro due to both the consolidation of the AEB group and the better results recorded during 2021 by the consolidated companies, including the positive effects of the statutory and tax realignment.

Excluding extraordinary items affecting 2021 (mainly reversal of deferred taxes net of the substitute tax on the realignment of assets and extraordinary provisions) and the previous year (tax recoveries relating to previous years and extraordinary provisions), the organic growth of the Group's Ordinary Net Profit is 65 million euro (+19%).

The **Consolidated Net Financial Position** at 31 December 2021 amounted to **4,113 million euro** (3,472 million euro as at 31 December 2020). Excluding perimeter changes in 2021 and the application of the new ESMA (European Securities and Markets Authority) guideline - totalling 747 million euro - the NFP stands at 3,366 million euro, recording cash generation of 106 million euro, after total investments of 1,074 million euro and dividends of 248 million euro.

A2A Group – Results by Business Unit

The following table shows the composition of the Gross Operating Margin by Business Unit: It should be noted that with effect from 1 January 2021, following a change in the organisation, the Public Lighting segment, previously included in the Market Business Unit, is represented in the Networks Business Unit; in order to ensure full comparability, the values relating to the Market Business Unit and the Networks Business Unit have therefore been restated.

<i>Million euro</i>	12.31.2021	12.31.2020	Change	Change %
Generation and Trading	368	269	99	36.8%
Market	214	202	12	5.9%
Waste	341	282	59	20.9%
Smart Infrastructures	538	471	67	14.2%
Corporate	-33	-24	-9	37.5%
Total	1,428	1,200	228	19.0%

Generation and Trading Business Unit

Revenues amounted to 8,095 million euro, an increase of 4,234 million euro (+109.7%) compared to the previous year. The change was due to the increase in electricity and gas prices and, to a lesser extent, to higher volumes sold and brokered, particularly on the electricity market.

EBITDA of the Business Unit amounted to 368 million euro, an increase of 99 million euro compared to the previous year. Net of the non-recurring items recorded in the two periods (+10 million euro in 2021 and +8 million euro in 2020), ordinary EBITDA increased by 97 million euro.

The positive change is mainly attributable to:

- extraordinary results achieved in the ancillary services market ("MSD"), thanks to the opportunities that emerged as a result of Terna's requests because of exceptionally critical grid conditions in the last few months of 2021;
- excellent performance of the trading portfolio;
- the contribution of newly acquired photovoltaic and wind power plants (+184 GWh of photovoltaic and wind power production compared to 2020).

The change in the wholesale price of electricity (PUN), which characterised both 2021, with an upward trend, and 2020, with a downward trend, did not produce significant results for the margins of the industrial electricity portfolio following the hedging policies adopted by the Group, which significantly mitigated the effects.

The positive impacts were partly offset by:

- lower hydroelectric production (-177GWh compared to 2020);
- negative effects of the energy scenario on the gas portfolio;
- higher charges for hydroelectric fees due to both the variable portion and free energy to be paid and the fixed component for some plants.

Capex in 2021 amounted to approximately 144 million euro and included extraordinary maintenance work of 87 million euro, of which 64 million euro at thermoelectric plants and 19 million euro at the Group's hydroelectric plants.

Furthermore, in 2021, development work totalling 54 million euro was carried out, mainly aimed at guaranteeing the coverage of peak demand and the balancing of fluctuating energy requirements in the electricity grid (gas turbines at the combined-cycle plants in Cassano and Chivasso and the start-up of projects for endothermic engines in Cassano) in order to contribute to the adequacy and safety of the national electricity system.

Market Business Unit

Revenues amounted to 3,885 million euro (2,515 million euro at 31 December 2020), up 54.5% following the consolidation of the AEB Group and the increase in unit prices and higher quantities sold of both electricity and gas.

EBITDA equalled 214 million euro (202 million euro at 31 December 2020). Net of the non-recurring items recorded in the two periods (+14 million euro in 2021 and +3 million euro in 2020), the ordinary EBITDA increased by 1 million euro.

The change of 1 million euro (+1%) is due to the increase in margins recorded in the retail segment for:

- the consolidation of the AEB Group;
- the increase in the number of mass-market electricity customers (183 thousand more than at the end of 2020);
- increased sales, particularly to large customers in the market.

This growth was curtailed by:

- a drop in unit margins on sales in the free electricity market due to particularly high imbalance charges as a result of the substantial increase in energy prices in the current year, against volumes that were not misaligned with previous years;
- higher operating costs than those incurred last year due to a slowdown in activities as a result of COVID-19.

In 2021, capex amounted to 73 million euro. These investments concerned:

- 59 million euro for the energy retail segment for capitalised charges for the acquisition of new customers and for evolutionary maintenance and development work on the hardware and software platforms, aimed at supporting billing and marketing activities (acquisition of a dynamic pricing platform) and the start-up of NEN (the A2A Group's full-digital start-up for electricity and gas sales);
- 14 million for the Energy Solution segment for energy efficiency projects.

Waste Business Unit

In 2021, the Waste Business Unit recorded revenue of 1,260 million euro, an increase of 13.4% compared with 2020 (1,111 million euro at 31 December 2020) mainly due to the contribution of the companies acquired in the previous year (Agritre contributing from March 2020, AEB consolidated from November 2020 and Fragea acquired in November 2020) and in 2021 (Agripower from March 2021), higher revenues from material recovery (particularly paper sales), electricity sales and waste disposal from industrial treatment plants.

The Waste Business Unit's EBITDA amounted to 341 million euro (282 million euro at 31 December 2020). Net of non-recurring items (+8 million euro in 2021, 1 million euro in 2020), the Business Unit's ordinary EBITDA was 333 million euro, an increase of 52 million euro compared to 2020.

All areas of the business unit made a positive contribution to the result for the year:

- incremental contribution of biomass and biogas power generation plants acquired in the previous year (Agritre and Fragea) and in 2021 (Agripower);
- positive dynamics of electricity and heat transfer prices;
- increase in the price of delivering waste similar to municipal waste;
- greater quantities of industrial waste disposed of;
- increase in paper prices due to high demand in the European market;
- incremental contribution from the consolidated AEB group as of November 2020.

Capex in 2021 amounted to 273 million euro and concerned:

- development work amounting to 203 million euro, of which 123 million euro relating to waste-to-energy plants (in particular 76 million euro for the construction of the new Parona plant and 24 million euro for the flue gas purification line of the Brescia waste-to-energy plant) and 77 million euro to treatment plants (38 million euro for FORSU plants);
- 70 million in maintenance work on waste-to-energy plants (29 million euro), treatment plants (21 million euro) and the collection sector (20 million euro).

Smart Infrastructures Business Unit

The Smart Infrastructures Business Unit's revenues for the period amounted to 1,280 million euro (1,136 million euro at 31 December 2020, +12.7%). The change is due to the incremental contribution deriving from the consolidation of AEB, higher revenues from district heating, the water cycle and increased services compared to the same period last year.

EBITDA of the Business Unit in 2021 was 538 million euro (471 million euro at 31 December 2020).

Net of non-recurring items (+7 million euro in 2021; +10 million euro in 2020), the Business Unit's ordinary EBITDA was 531 million euro, up 70 million euro (+15.2%) compared to 2020.

The change in margins is distributed as follows:

- electricity and gas distribution networks (+41 million euro): increase linked to the change in the consolidation scope, higher revenues admitted for regulatory purposes and lower operating costs;
- district heating (+23 million euro): margins increased due to higher quantities sold as a result of commercial development and cooler average temperatures compared to the previous year, as well as higher services related to the activity following the superbonus measures;
- water cycle (+10 million euro): higher revenues due to the tariff increases approved by the sector Authority;
- Smart City (-4 million euro): conclusion of activities started in previous years relating to the construction of infrastructures for laying fibre optic cables and lower margins due to the transfer of the telecommunications business unit to the corporate.

Capex in the period in question amounted to 516 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 (183 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 pipes and gas smart meters (126 million euro);
- in the integrated water cycle sector, maintenance and development work carried out on the water transport and distribution network, as well as works and restoration works on the sewer networks and purification plants (95 million euro);
- district heating and heat management segment: development and maintenance of plants and networks for a total of 86 million euro.
- in the public lighting sector for new projects (15 million euro);

- in the Smart City segment, mainly laying fibre optics, radio frequencies and data centres (10 million euro);
- in the e-mobility sector for the installation of new electric energy recharging stations (1 million euro).

A2A Group – Balance Sheet and Financial Results

The “**Net fixed capital**” amounted to 8,026 million euro, up by 959 million euro compared to 31 December 2020.

The main changes were related to:

- total capex of 1,074 million euro, of which 714 million euro in tangible assets and 360 million euro in intangible assets;
- contribution from the first 2021 consolidations on tangible and intangible assets in the amount of 568 million euro;
- an increase in net deferred tax assets of 159 million euro, mainly as a result of the exercise of the realignment option under Article D.L. 104/2020 exercised by some Group companies;
- a net decrease in intangible assets of 114 million euro following the reclassification to assets held for sale of gas networks that are not considered strategic for the Group;
- increase in provisions for employee benefits by 16 million euro;
- increase in provisions for risks, charges and liabilities for landfills by 45 million euro;
- ordinary amortisation/depreciation for the year for 666 million euro;
- other decreases amounting to 1 million euro.

“Net Working Capital” amounted to 243 million euro, a decrease of 264 million euro compared to 31 December 2020.

The main changes were related to:

- a net increase in payables resulting from the advance collection of electricity and gas futures contracts, which will be recognised in the following year for 255 million euro;
- net increase in trade payables of 81 million euro;
- 40 million euro net increase in tax payables for VAT, excise duties and other indirect taxes;
- net decrease in current tax receivables of 24 million euro;
- a net increase of 13 million euro in payables due to the *Cassa per i Servizi Energetici e Ambientali*, including payables for energy tariff components previously collected by the GSE;
- net increase of 65 million euro in inventories, as a result of the valuation of fuel stocks (gas and oil) due to higher commodity prices;
- increase in receivables for security deposits for 35 million euro;
- an increase of 21 million euro in receivables for energy requalification and efficiency works at condominiums and third parties;
- increase in advances to suppliers by 15 million euro;
- net increase of 6 million euro in derivative assets, reflecting a change in fair value at the end of the period and in the quantities hedged;
- net decrease in payables to employees for 3 million euro;
- other increases in current assets of 4 million euro.

"**Assets/liabilities held for sale**" were positive and amounted to 147 million euro and relate for 102 million euro to the reclassification of certain assets and liabilities relating to gas distribution referring to ATEMs considered non-strategic for the Group and the reclassification of assets owned by the parent company A2A S.p.A. referring to three buildings located in Milan which were sold in February 2022 for 45 million euro.

The **consolidated "Capital Employed"** as at 31 December 2021 amounted to 8,416 million euro and was financed by Equity of 4,303 million euro and Net Financial Position of 4,113 million euro.

At 4,303 million euro, "**Equity**" shows a positive movement of 187 million euro.

The positive change was partly due to 2021 result for 550 million euro (504 million euro pertaining to the Group and 46 million euro to minorities), offset by the distribution of dividends for 248 million euro. There was also a positive valuation of cash flow hedge derivatives and IAS 19 reserves for a total of 7 million euro. Other negative changes in Group Equity, amounting to 107 million euro, mainly arose from the acquisition of 49% of LGH S.p.A..

The "**Consolidated Net Financial Position**" at 31 December 2021 was 4,113 million euro (3,472 million euro at the end of 2020). Excluding changes in the consolidation scope in 2021 and the application of the new ESMA Guidelines, the Net Financial Position stood at 3,366 million euro, showing, after investments of 1,074 million euro and dividends of 248 million euro, a cash generation of 106 million euro.

The fixed rate and hedged portion of the gross debt amounted to 79%. The duration is 6.2 years.

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

In 2021 A2A S.p.A. shows revenues for a total of 8,256 million euro (3,989 million euro in the previous year). Sales revenues (7,952 million euro) refer mainly to the sale of electricity to wholesalers, institutional operators, including on the IPEX (Italian Power Exchange) markets, and to subsidiaries, the sale of gas and fuels to third parties and to subsidiaries, as well as the sale of materials and plants and the sale of environmental certificates. Service revenues (244 million euro) mainly refer to services to subsidiaries of an administrative, fiscal, legal, managerial and technical nature and to revenues from the Municipality of Milan for the video surveillance service. Other revenues (60 million euro) mainly refer to incentives on net production from renewable sources.

Operating expenses amounted to 7,904 million euro (3,736 million euro at 31 December 2020) and relate to raw material costs (6,973 million euro) mainly relating to purchases of energy and fuels, both for electricity production and for resale to customers and wholesalers, as well as purchases of materials and environmental certificates; costs for services (349 million euro) relating to logistics costs for transporting natural gas on the national network, maintenance and repair costs associated with both the company's plants and information systems, as well as costs for services from third parties and subsidiaries and associates; other operating costs (582 million euro), which refer to the contracting of thermoelectric production plants "tolling agreements" by subsidiaries and associates, as well as water diversion fees, damages and penalties.

Labour costs amounted to 160 million euro (151 million euro at 31 December 2020).

Due to the dynamics mentioned above, **EBITDA** amounted to 192 million euro (102 million euro at 31 December 2020). The increase compared to the previous year is due to the upward trend in prices on the wholesale electricity and gas markets, as well as the growth in volumes traded.

Period "**amortisation and depreciation, provisions and impairment**" amounted to 123 million euro (107 million euro at 31 December 2020) and included amortisation, depreciation and impairment of tangible and intangible assets for 111 million euro (99 million euro at 31 December 2020) and provisions for 12 million euro (8 million euro at 31 December 2020).

"**EBIT**" was a positive 69 million euro (negative 5 million euro at 31 December 2020).

Financial operations reported a positive balance of 376 million euro (positive for 500 million euro at 31 December 2020). This item includes dividends from investee companies of 415 million euro (414 million euro at 31 December 2020), gains on the disposal of financial assets of 1 million euro, write-downs of investments of 2 million euro, and net financial expenses of 39 million euro (54 million euro at 31 December 2020).

In the previous year, this item included 140 million euro relating to the exchange valuation of A2A S.p.A.'s shareholding in AEB S.p.A., which led to the recognition of a higher value than the book value.

The **result before taxes** was positive for 445 million euro (positive for 495 million euro at 31 December 2020).

"**Income taxes**" amounted to 41 million euro (income taxes of 55 million euro at 31 December 2020). Taxation essentially derives from the recognition of: i) the release of deferred tax liabilities and the recognition of a substitute tax following the exercise of the option to realign the differences between the statutory and tax values of tangible fixed assets pursuant to Italian Legislative Decree no. 104/2020; ii) current taxes calculated on taxable income IRES and IRAP.

The "**Net result from discontinued operations**" is negative and less than a million euro (negative 4 million euro as at 31 December 2020) and mainly relates to the depreciation of buildings that were reclassified under "Assets held for sale" as at 31 December 2021 and the capital gain realised on the sale of the investment in Ge.S.I. S.r.l.

The **net result of the year** was positive and amounted to a profit of 486 million euro (546 million euro at 31 December 2020).

Net capex in the year amounted to 271 million euro and were mainly related to work on hydroelectric power plants, IT equipment in the "New Data Centre", buildings, assets under construction, investments in the Group's IT systems and software, net investments in participations and the purchase of treasury shares.

Balance sheet and financial position of the Parent Company A2A S.p.A.

The "**Net financial position**" stood at 1,780 million euro (1,840 million euro at 31 December 2020) and improved by 60 million euro. During the year, operations, including dividends paid to shareholders for 248 million euro, generated resources for 544 million euro, partially offset by resources absorbed by net investment in tangible and intangible assets and equity investments for 270 million euro. The effect of the application of IFRS 16 was negative and amounted to 9 million euro due to new contracts for rights of use

signed during the year, while the effect of extraordinary transactions during the year resulted in a negative change of 229 million euro.

Dividends distribution proposal

The Board of Directors resolved to propose to the Ordinary Shareholders' Meeting, the approval of a dividend equal to 0.0904 euro per share, of which:

- ordinary dividend equal to 0.0824 euro for each of the outstanding ordinary shares (corresponding to approximately € 258 million of total dividends);
- extraordinary dividend equal to 0.0080 euro for each of the outstanding ordinary shares (corresponding to approximately € 25 million of total dividends).

The dividend will be paid starting from May 25, 2022 (ex-coupon date May 23, 2022 - record date May 24, 2022).

Sustainability

A2A distributed an economic value of 10,732 million euro in 2021. The Group has distributed wealth also through the 2.3 billion euro spent on orders, 96% of which for the benefit of Italian companies. Around 80% of the industrial investments in 2021, amounting to 1,074 million euro, are aligned with the UN Sustainable Development Goals. Improved the weighted accident index, defined as the product of the accident frequency and severity index (-5% compared to 2020 and -22% compared to 2019).

Separate collection reached an average of 71% (in line with 2020) and 99.5% of the municipal waste collected was sent for material recovery (70.4%) or energy (29.1%). More than 21 million kilometres were covered thanks to the recharging of electric vehicles at A2A recharging stations (e-moving network). Green energy sold to end customers on the free market increased by 28% compared to 2020, reaching 5.0 TWh sold.

In order to guarantee the safety of colleagues during the period of the pandemic and at the same time ensure the continuation of activities, last year A2A strengthened the process of digital transformation by managing to leverage smart working, which involved more than 5 thousand people, and strengthened the activities of listening to colleagues through surveys designed to give guidance on specific topics such as: flexible working, the services offered to employees, people's engagement with work, relationships, the company and its values. Over 3 thousand employees also took part in the first Corporate Intrapreneurship initiative, created with the aim of accelerating the process of devising projects to support the Group's strategic objectives.

During 2021, A2A involved around 44,000 students and teachers (+78% compared to 2020) in environmental education and sustainability initiatives at a national and territorial level. The Group's commitment to the local area also took the form of more than 5.8 million in donations, sponsorships and support for Group foundations. *Banco dell'energia Onlus* has also promoted a new project linked to energy poverty, with the aim of supporting people in difficulty and raising awareness about energy consumption, through the involvement of the operators of the TED network (*Tutor per l'energia domestica*). *Banco*

dell'energia has also intensified its activities with the promotion of the Manifesto, which has seen the involvement of partners from the world of business, associations, research bodies and the third sector.

A2A was recognised as the company with the best sustainability report in the "Energy&Utilities" category, in first place in the "ESG Reporting Awards 2021" classification by ESG Investing Global Markets Media Ltd (a UK-based financial media company) and came in second place in the "Best Climate -Related Reporting" category for reporting on climate change.

The Group also entered the new MIB ESG index of Borsa Italiana, dedicated to listed blue-chips boasting best practices at ESG level, in line with the principles of the UN Global Compact.

Sustainable finance

During 2021 the A2A Group gave a strong boost to the development of its portfolio of financial instruments linked to sustainability objectives, which at the end of 2021 represent 44% of the Group's total gross debt. In May, the Group's new Sustainable Finance Framework was published, which represents the set of guidelines that strengthen the link between the financial strategy and the sustainable strategy. A2A is one of the first industry issuers and the first Italian issuer to adopt a Framework that combines two approaches: the Green Use of Proceeds, which allows maximum transparency about the use of proceeds for specific projects, and the new Sustainability-Linked component, which allows a comprehensive reading of the Group's strategy. Three Key Performance Indicators have been included in the Framework which reflect the two pillars of A2A's strategic plan, energy transition and circular economy:

- CO2 emission factor of Scope 1;
- increased installed capacity from renewable sources;
- treated waste intended for material recovery;

that contribute to the achievement of UN SDGs 7, 11, 12 and 13.

In the context of the new Sustainable Finance Framework, three important funding transactions were concluded for the Group: the subscription of a Sustainability-Linked credit line and two sustainable bond issues:

- a Sustainability-Linked credit line linked to the achievement of two sustainable targets (installed capacity and material recovery) and with a mechanism for donating the savings (or higher cost) to the non-profit organisation *Banco dell'Energia Onlus*,
- the first Sustainability-Linked Bond, linked to the achievement of the 2025 Scope 1 CO₂ emission factor target, consistent with the Science Base Target commitment approved in March 2020; and
- a new Green Bond whose net proceeds will be used to finance strategic circular economy and energy transition projects aligned with the European Taxonomy (in particular the "climate change mitigation" objective).

Finally, the share buyback program that started on May 13 and ended on June 24, 2021 also featured ESG aspects. A2A has in fact decided to allocate the implicit economic benefit (the better price obtained from the purchase of the shares compared to the target price envisaged in the mandate given to the appointed financial intermediary) deriving from the purchase program to .

Building on the achievements of 2021, 2022 opened with the publication of the updated Sustainable Finance Framework incorporating the more ambitious sustainability targets of the 2021-2030 plan and the

issuance of the second Sustainability-Linked Bond linked to the achievement of the 2024 target for installed capacity from renewable sources.

Impacts of the Russia-Ukraine conflict

The ongoing conflict between Russia and Ukraine is further increasing the volatility of energy commodity prices, which were already at record levels before the outbreak of the war. In addition to the direct impacts on the production and sale of electricity and gas, such a price increase could lead to a general increase in inflation with particular reference to the prices of oil derivatives and foodstuffs, as well as tensions on financial markets, technological impacts and a possible increase in cyber-attacks.

The A2A Group, as part of its industrial activity of generating energy carriers and marketing them on a wholesale basis, is managing the growing volatility of the price of gas both by monitoring the limits of exposure to commodity risk and by optimising its buying and selling strategies. It should also be noted that the Group, in its procurement activities, mainly operates on platforms.

Should the supply situation become critical and in line with national energy policy choices, the reactivation of the Monfalcone coal-fired thermoelectric power plant and the possibility of interrupting, requested by the network operator, the supply of energy to specific industrial entities cannot be ruled out. It is also noted that recently the Law Decree 17/22 followed by the DM MITE Gas storage 2022-2023 and the Resolution ARERA 110/2022/R/GAS, required operators to bring the filling of storage to at least 90% of the available capacity.

With reference to the activity of retail marketing of electricity and gas, the increase in the price of commodities causes an increase in credit exposures to customers (even in the event of constant volumes). This greater exposure naturally generates a greater risk of default by individual counterparties and a greater financial commitment in the event of late payment. The extent of these tensions, which have been modest so far, will depend on how the crisis develops and how long it lasts.

The other business units (Waste and Smart Infrastructures) are less exposed to commodity risk. The impacts of the Russia-Ukraine conflict are therefore estimated to be indirect and, essentially, related to the potential reduction in GDP and the rise in inflation.

In order to face possible scenarios of liquidity tension, it should be noted that the Group's solid liquidity position, also supported by committed and uncommitted back-up lines (€1.7Bn as at March 14, 2022), is enabling it to manage margining calls relating to the exposure on the commodities market as well as any temporary increases in working capital due to price increases. A2A has recently successfully issued a 500 million euro bond in a very complex market context in addition to subscribing to medium-term bilateral credit lines, demonstrating the Group's ability to access capital and credit markets.

Finally, in the presence of high alert for cyber-attacks, the Group has activated a channel with the National Security leadership to exchange information, accelerating the programme to secure endpoints with advanced malware protection tools.

Alternative Performance Indicators (AIP)

Certain alternative performance indicators (AIP) 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 of the new ESMA Guidelines published in July 2020 and applicable from 5 May 2021, the meaning, content and calculation basis of these indicators are set out below:

- **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:** an alternative indicator of operating *performance*, calculated as the gross operating margin described above net of items, both positive and negative, arising from transactions or operations that have characteristics of non-repeatability in future years (e.g. adjustments relating to past years; costs for extraordinary mobility plans, etc.);
- **"Ordinary" Net Result (Ordinary EBIT):** 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 one's financial structure. This indicator is determined as the result of current and non-current financial payables, the non-current portion of trade payables and other non-interest-bearing payables that have a significant implicit financing component (payables due over 12 months); net of cash and cash equivalents and current and non-current financial assets (financial receivables and securities other than equity investments);
- **Capex:** alternative indicator of performance 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 investments.
- **M&A:** alternative indicator of performance used by the A2A Group to represent the overall impact at capital level of growth operations by external line.

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 at 31 December 2021.

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



Contacts:

Giuseppe Mariano

Media Relations, Social Networking and Web Manager

Silvia Merlo - Silvia Onni

Press Office

ufficiostampa@a2a.eu

Tel. [+39] 02 7720.4583

Investor Relations: tel. [+39] 02 7720.3974, ir@a2a

Press release available at www.a2a.eu



CONSOLIDATED BALANCE SHEET	12.31.2021	12.31.2020
(millions of euro)		
ASSETS		
<u>NON-CURRENT ASSETS</u>		
Tangible assets	5,588	5,162
Intangible assets	3,125	2,737
Shareholdings carried according to equity method	33	17
Other non-current financial assets	64	36
Deferred tax assets	424	265
Other non-current assets	25	28
TOTAL NON-CURRENT ASSETS	9,259	8,245
<u>CURRENT ASSETS</u>		
Inventories	204	139
Trade receivables	3,291	2,030
Other current assets	4,051	685
Current financial assets	9	11
Current tax assets	68	76
Cash and cash equivalents	964	1,012
TOTAL CURRENT ASSETS	8,587	3,953
NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE	162	28
TOTAL ASSETS	18,008	12,226
EQUITY AND LIABILITIES		
<u>EQUITY</u>		
Share capital	1,629	1,629
(Treasury shares)	-	(54)
Reserves	1,627	1,598
Result of the year	504	364
Equity pertaining to the Group	3,760	3,537
Minority interests	543	579
Total equity	4,303	4,116
<u>LIABILITIES</u>		
<u>NON-CURRENT LIABILITIES</u>		
Non-current financial liabilities	4,322	3,909
Employee benefits	294	278
Provisions for risks, charges and liabilities for landfills	797	752
Other non-current liabilities	129	146
Total non-current liabilities	5,542	5,085
<u>CURRENT LIABILITIES</u>		
Trade payables	2,894	1,552
Other current liabilities	4,487	866
Current financial liabilities	746	588
Tax liabilities	21	5
Total current liabilities	8,148	3,011
Total liabilities	13,690	8,096
LIABILITIES DIRECTLY ASSOCIATED WITH NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE	15	14
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	18,008	12,226

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT (millions of euro)	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2020 12.31.2020 Restated (*)
Revenues		
Revenues from the sale of goods and services	11,352	6,655
Other operating income	197	193
Total Revenues	11,549	6,848
Operating expenses		
Expenses for raw materials and services	9,088	4,687
Other operating expenses	312	258
Total Operating expenses	9,400	4,945
Labour costs	721	703
Gross operating income - EBITDA	1,428	1,200
Depreciation, amortization, provisions and write-downs	768	646
Net operating income - EBIT	660	554
Result from non-recurring transactions	-	-
Financial balance		
Financial income	17	12
Financial expenses	89	93
Affiliates	2	-
Result from disposal of other shareholdings	-	-
Total financial balance	(70)	(81)
Result before taxes	590	473
Income taxes	36	99
Result after taxes from operating activities	554	374
Net result from discontinued operations	(4)	(6)
Net result	550	368
Minorities	(46)	(4)
Group result of the year	504	364
CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME (millions of euro)	12.31.2021	12.31.2020
Net result of the year (A)	550	368
Actuarial gains/(losses) on Employee's Benefits booked in the Net equity	(38)	11
Tax effect of other actuarial gains/(losses)	11	(3)
Total actuarial gains/(losses) net of the tax effect (B)	(27)	8
Effective part of gains/(losses) on cash flow hedge	47	34
Tax effect of other gains/(losses)	(13)	(10)
Total other gains/(losses) net of the tax effect of companies consolidated on a line-by-line basis (C)	34	24
Other gains/(losses) of companies valued at equity net of the tax effect (D)	-	-
Total comprehensive result (A)+(B)+(C)+(D)	557	400
Total comprehensive result attributable to:		
Shareholders of the parent company	511	396
Minority interests	(46)	(4)

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.

(*) The values as at 31 December 2020 have been restated to make them consistent with the values as at 31 December 2021 by reclassifying under the item "Net result from discontinued operations" revenues, operating costs and depreciation related to gas distribution assets and depreciation related to buildings subject to sale.

CONSOLIDATED CASH-FLOW STATEMENT (millions of euro)	12.31.2021	12.31.2020
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	1,012	434
<u>Operating activities</u>		
Net Result	550	368
Net income taxes	36	99
Net financial interests	72	81
Capital gains/expenses	-	4
Tangible assets depreciation	465	413
Intangible assets amortization	201	142
Fixed assets write-downs/disposals	19	16
Net provisions	89	94
Result from affiliates	(2)	-
Net financial interests paid	(80)	(80)
Net taxes paid	(165)	(123)
Dividends paid	(263)	(256)
Change in trade receivables	(1,285)	(123)
Change in trade payable	1,329	25
Change in inventories	(56)	53
Other changes in net working capital	225	(116)
Cash flow from operating activities	1,135	597
<u>Investment activities</u>		
Investments in tangible assets	(714)	(451)
Investments in intangible assets and goodwill	(360)	(287)
Investments in shareholdings and securities (*)	(444)	(139)
Cash and cash equivalents from first consolidations asset	27	36
Disposal of fixed assets and shareholdings	5	38
Dividends paid by equity investments and other investments	-	1
Purchase of Treasury shares	(109)	-
Cash flow from investment activities	(1,595)	(802)
FREE CASH FLOW	(460)	(205)
<u>Financing activities</u>		
Changes in financial assets		
Issuance of loans	(6)	-
Proceeds from loans	5	1
Other changes	2	(1)
Total changes in financial assets (*)	1	-
Changes in financial liabilities		
Borrowings/bonds issued	1,147	1,079
Repayment of borrowings/bond	(725)	(228)
Lease payments	(2)	(34)
Other changes	(9)	(34)
Total changes in financial liabilities (*)	411	783
Cash flow from financing activities	412	783
CHANGE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	(48)	578
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE YEAR	964	1,012

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

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
Net equity at December 31, 2019	1,629	(54)	(30)	1,355	389	3,289	362	3,651
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
Net equity at December 31, 2020	1,629	(54)	(6)	1,604	364	3,537	579	4,116
2020 result allocation				364	(364)			
Distribution of dividends				(248)		(248)	(15)	(263)
IAS 19 reserves (*)				(27)		(27)		(27)
Cash flow hedge reserves (*)			34			34		34
Other changes		54		(94)		(40)	(67)	(107)
Group and minorities result of the year					504	504	46	550
Net equity at December 31, 2021	1,629	-	28	1,599	504	3,760	543	4,303

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

A2A S.p.A. BALANCE SHEET (amounts in euro)	12.31.2021	12.31.2020
ASSETS		
<u>NON-CURRENT ASSETS</u>		
Tangible assets	934,218,394	1,000,419,014
Intangible assets	146,383,435	100,819,490
Shareholdings	4,204,055,422	3,954,036,431
Other non-current financial assets	1,334,677,747	1,476,271,851
Deferred tax assets	102,884,864	41,585,738
Other non-current assets	13,053,755	11,917,684
TOTAL NON-CURRENT ASSETS	6,735,273,617	6,585,050,208
<u>CURRENT ASSETS</u>		
Inventories	103,867,362	64,301,009
Trade receivables	2,155,509,072	872,115,857
Other current assets	3,912,370,491	505,533,864
Current financial assets	1,204,973,806	412,777,069
Current tax assets	60,592,132	62,592,398
Cash and cash equivalents	886,354,322	947,294,052
TOTAL CURRENT ASSETS	8,323,667,185	2,864,614,249
NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE	46,788,054	465,623
TOTAL ASSETS	15,105,728,856	9,450,130,080
EQUITY AND LIABILITIES		
<u>EQUITY</u>		
Share capital	1,629,110,744	1,629,110,744
(Treasury shares)	-	(53,660,996)
Reserves	1,217,791,460	1,055,432,573
Net result of the year	485,477,683	545,729,183
Total equity	3,332,379,887	3,176,611,504
<u>LIABILITIES</u>		
<u>NON-CURRENT LIABILITIES</u>		
Non-current financial liabilities	4,191,240,086	3,771,288,070
Employee benefits	149,174,579	122,952,128
Provisions for risks, charges and liabilities for landfills	101,431,443	104,592,610
Other non-current liabilities	14,056,580	23,815,726
Total non-current liabilities	4,455,902,688	4,022,648,534
<u>CURRENT LIABILITIES</u>		
Trade payables	2,172,866,259	850,137,382
Other current liabilities	4,156,909,244	520,846,017
Current financial liabilities	981,736,220	879,886,643
Tax liabilities	5,934,558	-
Total current liabilities	7,317,446,281	2,250,870,042
Total liabilities	11,773,348,969	6,273,518,576
LIABILITIES ASSOCIATED WITH NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE	-	-
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	15,105,728,856	9,450,130,080

A2A S.p.A. INCOME STATEMENT (amounts in euro)	01.01.2021 12.31.2021	01.01.2020 12.31.2020 Restated (*)
Revenues		
Revenues from the sale of goods and services	8,196,015,067	3,943,350,650
Other operating income	59,968,651	45,421,093
Total Revenues	8,255,983,718	3,988,771,743
Operating expenses		
Expenses for raw materials and services	7,322,231,042	3,313,234,320
Other operating expenses	581,477,745	422,866,446
Total Operating expenses	7,903,708,787	3,736,100,766
Labour costs	160,014,697	150,968,919
Gross operating income - EBITDA	192,260,234	101,702,058
Depreciation, amortization, provisions and write-downs	123,140,593	107,121,310
Net operating income - EBIT	69,119,641	(5,419,252)
Result from non-recurring transactions	-	-
Financial balance		
Financial income	448,739,269	581,056,815
Financial expenses	72,965,521	81,482,396
Result from disposal of other shareholdings	-	-
Total financial balance	375,773,748	499,574,419
Result before taxes	444,893,389	494,155,167
Income taxes	(40,888,556)	(55,371,601)
Result after taxes from operating activities	485,781,945	549,526,768
Net result from discontinued operations	(304,262)	(3,797,585)
Net result of the year	485,477,683	545,729,183
STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME (amounts in euro)	12.31.2021	12.31.2020
NET RESULT OF THE YEAR (A)	485,477,683	545,729,183
Actuarial gains/(losses) on Employee's Benefits booked in the Net equity	(31,066,216)	10,045,828
Tax effect of other actuarial gains/(losses)	9,128,469	(2,499,086)
Total actuarial gains/(losses) net of the tax effect (B)	(21,937,747)	7,546,742
Effective part of gains/(losses) on cash flow hedge	47,083,512	30,498,860
Tax effect of other gains/(losses)	(13,498,212)	(9,852,041)
Total other gains/(losses) net of the tax effect (C)	33,585,300	20,646,819
Total comprehensive result (A)+(B)+(C)+(D)	497,125,236	573,922,744

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.

(*) The values as at 31 December 2020 have been restated to make them consistent with the values as at 31 December 2021 by reclassifying the depreciation related to buildings subject to future sale under the item "Net result from discontinued operations".

A2A S.p.A. CASH-FLOW STATEMENT (amounts in euro)	12.31.2021	12.31.2020
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	947,294,052	360,077,895
<u>Operating activities</u>		
Net Result	485,477,683	545,729,183
Net income taxes	(40,888,556)	(55,371,601)
Net financial interests	38,633,485	53,729,668
Capital gains/expenses	(7,269,512)	1,199,034
Tangible assets depreciation	80,667,473	79,980,239
Intangible assets amortization	29,141,818	20,810,652
Fixed assets write-downs/disposals	1,124,343	5,420
Net provisions	12,218,210	8,285,532
Shareholdings write-up/down	1,800,000	-
Shares exchange ratio	-	(139,588,612)
Net financial interests paid	(52,201,144)	(50,574,561)
Net taxes paid	(3,520,245)	52,152,837
Dividends paid	(247,698,115)	(240,961,749)
Change in trade receivables	(1,263,371,650)	(216,368,867)
Change in trade payable	1,314,701,908	77,370,818
Change in inventories	(39,446,157)	42,611,129
Other changes in net working capital	234,309,984	1,663,509
Cash flow from operating activities	543,679,525	180,672,631
<u>Investment activities</u>		
Investments in tangible assets	(45,998,963)	(21,120,302)
Investments in intangible assets and goodwill	(46,415,671)	(38,154,919)
Investments in shareholdings and securities (*)	(80,194,303)	(67,837,415)
Contribution of non-recurring transactions on cash and cash	968,869	-
Disposal of fixed assets and shareholdings	10,232,579	42,880,567
Purchase of treasury shares	(108,745,705)	-
Cash flow from investment activities	(270,153,194)	(84,232,069)
FREE CASH FLOW	273,526,331	96,440,562
<u>Financing activities</u>		
Changes in financial assets		
Change in intercompany currency accounts	(738,248,552)	(30,264,694)
Issuance of loans	(130,470,335)	(384,671,970)
Proceeds from loans	51,293,009	61,128,595
Other changes	(9,154,039)	6,135,914
Total changes in financial assets (*)	(826,579,917)	(347,672,155)
Changes in financial liabilities		
Change in intercompany currency accounts	(59,776,819)	(39,752,331)
Borrowings/bonds issued	1,100,000,000	1,000,000,000
Repayment of borrowings/bond	(530,506,398)	(107,685,761)
Other changes	(17,602,927)	(14,114,158)
Total changes in financial liabilities (*)	492,113,856	838,447,750
Cash flow from financing activities	(334,466,061)	490,775,595
CHANGE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	(60,939,730)	587,216,157
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE YEAR	886,354,322	947,294,052

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

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

Description	Share capital	Treasury shares	Cash flow hedge Reserve	Reserves	Net result of the year	Total equity
Equity at December 31, 2019	1,629,110,744	(53,660,996)	(26,555,942)	844,133,794	450,622,909	2,843,650,509
Allocation of 2019 net result				450,622,909	(450,622,909)	
Dividend distribution				(240,961,749)		(240,961,749)
IAS 19 reserve "Employee Benefits" (*)				7,546,742		7,546,742
Cash flow hedge reserves (*)			20,646,819			20,646,819
Other changes						
Net result of the year (*)					545,729,183	545,729,183
Equity at December 31, 2020	1,629,110,744	(53,660,996)	(5,909,123)	1,061,341,696	545,729,183	3,176,611,504
Contribution from non-recurring transactions		162,406,701	(367)	(136,387,467)		26,018,867
Allocation of 2020 net result				545,729,183	(545,729,183)	
Dividend distribution				(247,698,115)		(247,698,115)
IAS 19 reserve "Employee Benefits" (*)				(21,937,747)		(21,937,747)
Cash flow hedge reserves (*)			33,585,300			33,585,300
Other changes		(108,745,705)		(10,931,900)		(119,677,605)
Net result of the year (*)					485,477,683	485,477,683
Equity at December 31, 2021	1,629,110,744	-	27,675,810	1,190,115,650	485,477,683	3,332,379,887
Availability of Equity Reserves			D	A-B-C		
A: For share capital increase						
B: To cover losses						
C: For distribution to Shareholders - available for 1,020,135,773 euro (**)						
D: Reserves not available						

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

(**) of which subject to tax moderate suspension equal to 124,783,022 euro, and subject to tax suspension following the realignment of Legislative Decree 104/20 for 227,529,561 euro