

A2A, RISULTATI PRELIMINARI 2023:

CRESCITA RECORD DI EBITDA, INVESTIMENTI ORGANICI E FINANZA SOSTENIBILE A FAVORE DELLA TRANSIZIONE ECOLOGICA

- Margine operativo lordo ordinario a 1,93 miliardi di euro in incremento del 30% rispetto all'esercizio precedente
- Investimenti organici in crescita dell'11% rispetto al 2022 e pari a 1,38 miliardi di euro (1,24 miliardi di euro nell'esercizio precedente)
- Posizione Finanziaria Netta a 4,68 miliardi di euro. PFN / EBITDA a 2,4x (2,8x nel 2022)
- Generazione di energia da fonti rinnovabili pari a oltre 4,5TWh, in aumento del 35% rispetto al 2022. La produzione eolica è stata pari a 0,4TWh, quasi raddoppiata rispetto all'anno precedente, grazie alle acquisizioni effettuate nel 2022 e all'avvio dell'impianto di Matarocco. In crescita del 37% la produzione idroelettrica, che ha raggiunto 3,7 TWh (+1 TWh rispetto al 2022)
- Continua la crescita nell'uso di strumenti di Finanza Sostenibile: grazie alle operazioni concluse nel 2023 la quota di debito sostenibile sul totale del debito lordo di Gruppo al 31 dicembre 2023 ha raggiunto il 70% (58% al 31 dicembre 2022)
- Crescita della base clienti nel segmento energy retail: +420 mila rispetto al 31 dicembre 2022

Milano, 20 febbraio 2024 – Si è riunito oggi il Consiglio di Amministrazione di A2A S.p.A. che, sotto la Presidenza di Roberto Tasca, ha esaminato i risultati consolidati preliminari dell'esercizio 2023.

*“I risultati preliminari presentati oggi confermano l'accelerazione della crescita del Gruppo impressa dal Piano Industriale al 2030” –commenta l'Amministratore Delegato di A2A **Renato Mazzoncini** – “Nel corso del 2023 abbiamo ulteriormente incrementato gli investimenti in infrastrutture strategiche per la transizione ecologica del Paese con 1,38 miliardi di euro, l'11% in più rispetto al 2022 e chiudendo il triennio '21-'23 a 5 miliardi, includendo anche il contributo delle M&A. Il Margine operativo lordo ordinario ha registrato un livello record pari a 1,93 miliardi di euro, in crescita del 30% rispetto all'esercizio precedente. Un risultato straordinario, frutto del contributo bilanciato di tutte le nostre Business Unit e in particolare dell'aumento della produzione di energia da fonti rinnovabili, delle efficaci strategie di copertura e delle azioni di sviluppo commerciale oltre che della progressiva normalizzazione dello scenario energetico”*

L'Ebitda (Margine Operativo Lordo) si attesta a **1,97 miliardi di euro** (1,50 miliardi di euro nel 2022, +32%). L'Ebitda Ordinario, ovvero al netto delle poste straordinarie registrate nel periodo, si attesta a 1,93 miliardi di euro in crescita del 30% rispetto all'esercizio 2022 (1,49 miliardi di euro).

Gli ottimi risultati sono stati conseguiti grazie al contributo di tutte le Business Unit del Gruppo, in particolare delle Business Unit Generazione & Trading e Mercato. In un contesto di stabilizzazione dello scenario energetico e di maggiore idraulicità, il Gruppo ha adottato efficaci strategie di copertura e di ottimizzazione del portafoglio di produzione di energia e ha inoltre intrapreso azioni di sviluppo commerciale, registrando ottime performance.

Nel corso del 2023 A2A ha confermato l'impegno per contribuire alla decarbonizzazione e all'elettrificazione dei consumi del Paese, incrementando ulteriormente gli investimenti rispetto al 2022.

Gli **Investimenti organici** si sono attestati a **1,38 miliardi di euro in incremento dell'11%** rispetto all'anno precedente e hanno riguardato principalmente gli interventi volti a contribuire alla flessibilità e adeguatezza degli impianti di generazione elettrica (costruzione del nuovo impianto a ciclo combinato -CCGT- di Monfalcone, realizzazione del peaker di Cassano e upgrade della centrale CCGT di Piacenza), alla crescita delle infrastrutture destinate alla produzione di energia da fonti rinnovabili (nuovo parco eolico di Matarocco e nuovi impianti fotovoltaici), al potenziamento delle reti di distribuzione elettrica e al recupero di energia e materia.

Oltre a tali investimenti, nel corso del 2023 il Gruppo ha finalizzato acquisizioni (**M&A**) di veicoli societari che svilupperanno nuovi parchi fotovoltaici in Friuli Venezia Giulia (VGE05 – Santo Stefano) e in Veneto (Juwi Development 12 S.r.l. e Juwi Development 13 S.r.l.) per complessivi 80MW. L'impegno finanziario di tali operazioni è stato interamente compensato dalla cessione ad Acque Bresciane S.r.l. del ramo di azienda di A.S.V.T. S.p.A. relativo al Servizio Idrico Integrato.

La **Posizione Finanziaria Netta** risulta pari a 4,68 miliardi di euro (4,26 miliardi di euro al 31 dicembre 2022). Escludendo le variazioni di perimetro intervenute nell'anno in esame, la PFN è in crescita di 0,42 miliardi di euro: tale incremento è dovuto principalmente all'andamento del capitale circolante riconducibile all'espansione della base clienti di A2A Energia (in particolare nei segmenti Salvaguardia e Tutele Graduali - Microimprese) e al pagamento di imposte one off legate alla tassazione extra profitti 2022.

Il rapporto **PFN/Ebitda risulta pari a 2,4x**, in diminuzione rispetto all'anno precedente (2,8x).

Nel 2023 A2A ha collocato con successo un prestito obbligazionario in formato ESG (Green Bond) per un totale di 500 milioni di euro. A seguito di tale operazione, la quota di debito sostenibile sul totale del debito lordo di Gruppo al 31 dicembre 2023 ha raggiunto il 70% (58% al 31 dicembre 2022).

A2A ha inoltre sottoscritto un nuovo finanziamento da 200 milioni di euro, al 31 dicembre 2023 non ancora erogato, in linea con il REPowerEU, a supporto dell'elettrificazione dei consumi e dell'utilizzo di energia da fonti rinnovabili, per favorire la decarbonizzazione del Paese.

Nel corso del 2023 il Gruppo ha sottoscritto una linea di credito per garanzie Green allineata al Sustainable Finance Framework di A2A e alla Tassonomia UE.

Il progetto di bilancio consolidato del Gruppo A2A sarà esaminato, come da calendario finanziario già diffuso, nel corso del Consiglio di Amministrazione dell'11 marzo 2024.

I valori preliminari sopra riportati non includono gli effetti fiscali attualmente in fase di valutazione e sono ancora soggetti alle attività di audit da parte della società di revisione.

Indicatori alternativi di *performance* (AIP)

Nel presente comunicato stampa sono utilizzati alcuni indicatori alternativi di *performance* (AIP) non previsti dai principi contabili internazionali adottati dall'Unione Europea (IFRS-EU), al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione economico-finanziaria del Gruppo A2A. In conformità con le raccomandazioni degli Orientamenti pubblicati in ottobre 2015 e maggio 2021 dall'ESMA, di seguito si riportano il significato, il contenuto e la base di calcolo di tali indicatori:

- **Ebitda (Margine operativo lordo):** indicatore alternativo di *performance* operativa, calcolato come la somma del “Risultato operativo netto” più gli “Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni”;
- **Ebitda Ordinario (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);
- **Posizione finanziaria netta (PFN):** indicatore della propria struttura finanziaria. Tale indicatore è determinato quale risultante dei debiti finanziari correnti e non correnti, dalla 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., Luca Moroni, 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.

Contatti:

Giuseppe Mariano

Responsabile Media Relations, Social Networking and Web

Silvia Merlo - Silvia Onni

Ufficio stampa

ufficiostampa@a2a.eu, Tel. [+39] 02 7720.4583

Marco Porro

Responsabile Investor Relations

ir@a2a, Tel. [+39] 02 7720.3974

Press release disponibile sul sito: www.a2a.eu



A2A, 2023 PRELIMINARY RESULTS:

RECORD GROWTH IN EBITDA, ORGANIC INVESTMENTS AND SUSTAINABLE FINANCE IN FAVOUR OF THE ECOLOGICAL TRANSITION

- Ordinary EBITDA at 1.93 billion euros, up 30% compared to the previous year
- Organic investments up 11% compared to 2022 and equal to 1.38 billion euro (1.24 billion euro in the previous year)
- Net Financial Position at 4.68 billion euros. NFP/EBITDA at 2.4x (2.8x in 2022)
- Energy generation from renewable sources of over 4.5TWh, up 35% compared to 2022. Wind production amounted to 0.4TWh, almost doubling compared to the previous year, thanks to the acquisitions made in 2022 and the start-up of the Matarocco plant. Hydroelectric production grew by 37%, reaching 3.7TWh (+1TWh compared to 2022)
- Increase of customers base in the Energy Retail segment: +420 thousands compared to December 31, 2022

The Group's commitment to Sustainable Finance continues: following the transactions concluded in 2023, the portion of sustainable debt to the Group's total gross debt as at December 31, 2023 reached 70% (58% as at 31 December 2022).

Milan, 20 February 2024 – The Board of Directors of A2A S.p.A. met today and, under the chairmanship of Roberto Tasca, examined the preliminary consolidated results for the 2023 financial year.

"The preliminary results presented today confirm the acceleration of the Group's growth impressed by the Business Plan to 2030" – comments A2A CEO Renato Mazzoncini – "During 2023 we further increased investments in strategic infrastructures for the country's ecological transition with 1.38 billion euros, 11% more than in 2022 and closing the three-year period '21-'23 at 5 billion, including the contribution of M&A. Ordinary EBITDA reached a record level of 1.93 euro billion, up 30% compared to the previous year. An extraordinary result reached thanks to the balanced contribution of all our Business Units and in particular to the increase in the production of energy from renewable sources, the effective hedging strategies and commercial development actions as well as the progressive normalization of the energy scenario"

EBITDA (Gross Operating Margin) stood at **1.97 billion euro (1.50 billion euro** in 2022, +32%). Ordinary EBITDA, i.e. net of extraordinary items recorded in the period, stood at 1.93 billion euros, up 30% compared to 2022 (1.49 billion euros).

The excellent results were achieved thanks to the contribution of all the Group's Business Units, in particular the Generation & Trading and Market Business Units. In a context of stabilisation of the energy scenario and greater hydraulics, the Group has adopted effective strategies to cover

and optimise the energy production portfolio and has also undertaken commercial development actions, recording excellent performance.

During 2023, A2A confirmed its commitment to contribute to the decarbonisation and electrification of the country's consumption, further increasing investments compared to 2022.

Organic investments amounted to **1.38 billion euro, an increase of 11%** compared to the previous year, and mainly concerned measures aimed at contributing to the flexibility and adequacy of electricity generation plants (construction of the new CCGT plant in Monfalcone, construction of the peaker in Cassano and upgrade of the CCGT plant in Piacenza). the growth of infrastructures for the production of renewable (new Matarocco wind farm and new photovoltaic plants), the strengthening of electricity distribution networks and the recovery of energy and materials.

In addition to these investments, in 2023 the Group finalized acquisitions (**M&A**) of corporate vehicles that will develop new photovoltaic parks in Friuli Venezia Giulia (VGE05 – Santo Stefano) and Veneto (Juwi Development 12 S.r.l. and Juwi Development 13 S.r.l.) for a total of 80MW. The financial commitment of these transactions was fully offset by the sale to Acque Bresciane S.r.l. of the business unit of A.S.V.T. S.p.A. relating to the Integrated Water Service.

The **Net Financial Position** amounted to 4.68 billion euros (4.26 billion euros at 31 December 2022). Excluding the changes in the scope of consolidation that occurred in 2023, the variation in Net Financial Position amounted to 0.42 billion euros: this increase is mainly due to the performance of working capital related to the expansion of A2A Energia's customer base (referring in particular to Safeguarded Customers and Microenterprises Gradual Protection Customers) and the payment of one-off taxes related to the 2022 extra profits taxation.

The **NFP/EBITDA ratio was 2.4x**, down from 2.8x on the previous year.

In 2023, A2A successfully placed a new Green Bond of 500 million euros. Following this transaction, the share of sustainable debt in the Group's total gross debt reached 70% as at 31 December 2023 (58% as at 31 December 2022).

A2A has also signed a new loan of 200 million euros, not yet drawn as of 31 December 2023, in line with REPowerEU, to support the electrification of consumption and the use of energy from renewable sources, to promote the decarbonisation of the country.

In 2023, the Group signed a credit line for Green guarantees aligned with A2A's Sustainable Finance Framework and the EU Taxonomy.

The draft consolidated financial statements of the A2A Group will be examined, as per the financial calendar already released, during the Board of Directors meeting on 11 March 2024.

The above preliminary figures do not include the tax effects currently being assessed and are still subject to audit activities by the independent auditors.

Alternative Performance Indicators (AIPs)

This press release uses a number of alternative performance indicators (AIPs) that are not required by the international accounting standards adopted by the European Union (IFRS-EU), in order to allow a better assessment of the performance of the A2A Group's economic and financial operations. In accordance with the recommendations of the Guidelines published in October 2015 and May 2021 by ESMA, the meaning, content and basis for calculation of these indicators are set out below:

- **EBITDA (Gross Operating Margin):** alternative operating performance indicator, calculated as the sum of "Net operating profit" plus "Depreciation, amortization, provisions and write-downs";
- **Ordinary EBITDA (Ordinary Gross Operating Margin):** alternative operating performance *indicator*, calculated as the gross operating margin described above, net of items, both positive and negative, deriving from transactions or operations that are not repeatable in future years (e.g. adjustments relating to past years; costs for extraordinary mobility plans, etc.);
- **Net financial position (NFP):** indicator of your 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 unremunerated payables that have a significant implicit financing component (payables with a maturity of more than 12 months) net of cash and cash equivalents and current and non-current financial assets (financial receivables and securities other than equity investments);
- **Investments:** an alternative *performance* indicator used by the A2A Group as a financial objective in the context of both internal Group presentations (*Business Plan*) and external presentations (presentations to financial analysts and investors) and constitutes a useful measurement of the resources used in the maintenance and development of the A2A Group's investments.
- **M&A:** alternative *performance* indicator used by the A2A Group to represent the overall impact on the balance sheet of growth transactions by external line.

The Manager in charge of preparing the corporate financial reports of A2A S.p.A., Luca Moroni, declares – pursuant to art. 154-bis, paragraph 2 of the Consolidated Law on Finance (Legislative Decree 58/1998) – that the accounting information contained in this press release corresponds to the documentary evidence, books and accounting records.

Contacts:

Giuseppe Mariano

Media Relations, Social Networking and Web Manager

Silvia Merlo - Silvia Onni

Press Office

ufficiostampa@a2a.it, Tel. [+39] 02 7720.4583

Marco Porro

Investor Relations Manager

ir@a2a.it, Tel. [+39] 02 7720.3974

Press release available at: www.a2a.eu

