

COMUNICATO STAMPA

ACEA: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA I RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2022

- ✓ **Ricavi 3.794 milioni di Euro** (+37% rispetto ai 9M2021)
- ✓ **EBITDA 1.002 milioni di Euro** (+8% rispetto ai 9M2021)
- ✓ **EBIT 485 milioni di Euro** (+5% rispetto ai 9M2021)
- ✓ **Utile netto del Gruppo 257 milioni di Euro** (+4% rispetto ai 9M2021)
- ✓ **Investimenti 700 milioni di Euro** (+5% rispetto ai 9M2021)
- ✓ **Indebitamento finanziario netto 4.393 milioni di Euro** (3.988 milioni di Euro al 31 dicembre 2021)

Confermata la *guidance* per il 2022 a livello di EBITDA e investimenti. Rivista sull'indebitamento finanziario netto:

- ✓ **crescita dell'EBITDA del +4%/+6% rispetto al 2021**
- ✓ **investimenti sostanzialmente in linea con il 2021 al netto degli effetti del DL 50/22** (931 milioni di Euro al 31/12/2021)
- ✓ **indebitamento finanziario netto compreso tra 4,4 e 4,5 miliardi di Euro** (precedente *guidance* 4,2/4,3 miliardi di Euro) in dipendenza dal contesto determinato dallo scenario energetico

Roma, 9 novembre 2022 – Il Consiglio di Amministrazione di ACEA, presieduto da Michaela Castelli, ha approvato il Resoconto Intermedio della Gestione al 30 settembre 2022.

HIGHLIGHTS ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI

(mln di Euro)	9M22	9M21	Var. %
Ricavi consolidati	3.794	2.766	+37%
EBITDA	1.002	930	+8%
EBIT	485	460	+5%
Utile netto del Gruppo (post minorities)	257	249	+4%

(mln di Euro)	9M22	9M21	Var. %
Investimenti	700	669	+5%

(mln di Euro)	30/9/2022	31/12/2021	Var.%
Indebitamento Finanziario Netto	4.393	3.988	+10%

RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2022 DEL GRUPPO ACEA

I **Ricavi consolidati** sono pari a 3.793,8 milioni di Euro, in aumento del 37,2% rispetto al corrispondente periodo del 2021.

L'**EBITDA consolidato** passa da 930,2 milioni di Euro del 30 settembre 2021 a 1.002,3 milioni di Euro al 30 settembre 2022, registrando una crescita del 7,8%. In continuità con quanto rilevato nel primo semestre dell'anno, l'andamento del Margine è stato in parte influenzato dalle evoluzioni che hanno coinvolto le seguenti aree di business:

- Idrico, che beneficia anche dell'iscrizione della premialità tecnica;
- Ambiente, per effetto della variazione di perimetro e della cessione a prezzi più elevati dell'energia elettrica prodotta dagli impianti WTE. Influisce positivamente anche l'esonero dall'obbligo di acquisto di quote di CO2 per l'impianto di Terni;
- Generazione, per l'aumento del prezzo dell'energia ceduta;
- Infrastrutture Energetiche, che risente negativamente della riduzione di 70 punti base del WACC nella distribuzione elettrica dal 5,9% al 5,2% (Delibera ARERA 614/2021), in parte compensata dal piano di resilienza e dall'efficientamento dei costi.

Il contributo delle aree industriali all'EBITDA consolidato è il seguente: Idrico 52%; Infrastrutture Energetiche 26%; Generazione 8%; Commerciale e Trading 6%; Ambiente 8%. L'apporto al Margine

delle aree Estero e Ingegneria e Servizi e della Capogruppo è sostanzialmente neutro. Circa il 78% dell'EBITDA si riferisce ad attività regolate.

- **IDRICO** - L'EBITDA dell'area raggiunge 515,8 milioni di Euro, in aumento di circa 26 milioni di Euro (+5,4%) rispetto allo stesso periodo del 2021. La crescita è prevalentemente trainata da ACEA ATO2 grazie anche all'iscrizione della premialità tecnica nel settore Idrico (Delibera ARERA 183/2022). Il premio riconosciuto alle società idriche del Gruppo ACEA consolidate integralmente è pari a 26,9 milioni di Euro. L'andamento dell'EBITDA risente, inoltre, della riduzione del margine di Gori a causa di maggiori costi per smaltimento fanghi e del mancato riconoscimento tariffario. Il contributo all'EBITDA delle società idriche consolidate a patrimonio netto è pari a 19,2 milioni di Euro.

- **INFRASTRUTTURE ENERGETICHE** - L'EBITDA passa da 274,5 milioni di Euro dei 9M2021 a 264,1 milioni di euro al 30 settembre 2022, principalmente per effetto della riduzione del WACC, in parte compensata dagli effetti positivi del piano di resilienza e dai minori costi operativi.

DATI FISICI (GWh)	9M2022	9M2021	Var. %
Energia Elettrica Distribuita	7.142	6.831	+5%

- **GENERAZIONE** - L'EBITDA dell'area è in aumento del 46% rispetto al corrispondente periodo del 2021 raggiungendo 78,5 milioni di Euro. Tale positiva *performance* è imputabile all'effetto prezzo sui mercati energetici, solo in parte influenzata dalla minore produzione idroelettrica dovuta alla scarsa piovosità nel periodo e dal *cap* introdotto dal DL "Sostegni Ter". Il contributo dell'attività di produzione da impianti fotovoltaici si riduce di 6,8 milioni di Euro in seguito alla variazione di perimetro per le acquisizioni realizzate nel 2021 e nel 2022 e alla cessione a Equitix di una quota di maggioranza degli *asset* fotovoltaici di ACEA già in esercizio o in via di connessione alla rete in Italia. L'accordo è stato perfezionato a fine marzo 2022.

DATI FISICI (GWh)	9M2022	9M2021	Var. %
Produzione idro+termo+cogenerazione	415	488	-15%
Produzione fotovoltaico	77	59	+31%
Totale produzione di elettricità	492	547	-10%

- **COMMERCIALE E TRADING** - L'EBITDA si attesta a 58,0 milioni di Euro, in aumento di circa il 3% rispetto al 30 settembre 2021. La *performance* è dovuta prevalentemente al maggior contributo dei progetti di efficienza energetica, in parte compensato dalla riduzione dei margini energia relativi sia al mercato libero che tutelato.

	9M2022	9M2021	Var. %
DATI FISICI			
<i>Mercato libero</i>	4.795	4.933	-3%
<i>Mercato di maggior tutela</i>	1.101	1.323	-17%
Vendita di elettricità (GWh)	5.896	6.256	-6%
Vendita di gas (mln mc)	152	149	+2%
NUMERO CLIENTI (/000)	9M2022	9M2021	Var. %
<i>Mercato libero</i>	513	481	+7%
<i>Mercato di maggior tutela</i>	656	704	-7%
Totale clienti energia elettrica (/000)	1.169	1.185	-1%
Totale clienti gas (/000)	236	228	+3%

- **AMBIENTE** - L'EBITDA dell'area registra un forte aumento (+69,8%) rispetto allo stesso periodo del 2021, attestandosi a 83,2 milioni di Euro. La *performance* è frutto dei maggiori margini generati dalla cessione a prezzi più elevati dell'energia elettrica prodotta dagli impianti WTE e dall'esonero dall'obbligo di acquisto di quote di CO2 per l'impianto di Terni (circa 11 milioni di Euro). Tale crescita è in parte compensata dalla riduzione del contributo di Demap a causa del fermo dell'impianto per un incendio avvenuto nel mese di dicembre 2021. L'impianto è ripartito nel mese di febbraio 2022. La variazione di perimetro (acquisizione di Meg e Deco negli ultimi mesi del 2021 e S.E.R.Plant all'inizio del 2022) contribuisce positivamente per circa 11 milioni di Euro.

DATI FISICI	9M2022	9M2021	Var. %
Trattamento e smaltimento (/000 tonn.)	1.600	1.268	+26%
Energia Elettrica ceduta WTE netta (GWh)	243	249	-2%

- **Altri Business e Capogruppo** – Il contributo all'EBITDA delle aree Estero, Ingegneria e Servizi e della Capogruppo è pari complessivamente a 2,7 milioni di Euro (7,2 milioni di Euro al 30 settembre 2021).

L'**EBIT** aumenta del 5,4% a 484,7 milioni di Euro. L'incremento del Margine riflette il positivo andamento della gestione operativa in parte compensato dall'aumento degli ammortamenti (+10,3%).

Gli **oneri finanziari netti** diminuiscono di 4,3 milioni di Euro a 58,5 milioni di Euro. Al 30 settembre 2022, il costo globale medio "*all in*" del debito del Gruppo ACEA è pari all'1,41% (sostanzialmente in linea con l'1,42% del 31 dicembre 2021).

L'**Utile netto del Gruppo** si attesta a 257,4 milioni di Euro, in aumento del 4% rispetto allo scorso anno (248,6 milioni di Euro), risultato che è in parte caratterizzato da:

- effetto positivo dell'iscrizione della plusvalenza realizzata a seguito della cessione di una quota di maggioranza degli *asset* fotovoltaici di ACEA (18,8 milioni di Euro) e della premialità tecnica nel settore Idrico (18,0 milioni di Euro);
- effetto negativo dovuto al contributo solidaristico straordinario rilevato tra le imposte di periodo (tassazione extra profitti, art. 37 DL 21/2022) per 25,7 milioni di Euro. Il versamento dell'acconto del 40% di tale imposta è stato effettuato entro il 30 giugno, mentre il saldo del 60% verrà pagato entro il 30 novembre 2022.

La *tax rate* passa dal 29,8% del 30 settembre 2021 al 36,4% del 30 settembre 2022 per effetto della tassazione sugli extra profitti. Il *tax rate* normalizzato dall'effetto del contributo solidaristico straordinario è pari al 30,6%.

Gli **investimenti** realizzati nei primi nove mesi del 2022 sono pari a 699,6 milioni di Euro in aumento rispetto ai 669,0 milioni di Euro dell'anno precedente (+5%) e sono ripartiti come segue: Idrico 395,5 milioni di Euro, Infrastrutture Energetiche 191,9 milioni di Euro, Generazione 26,0 milioni di Euro, Commerciale e Trading 31,0 milioni di Euro, Ambiente 27,5 milioni di Euro, altre aree di *business* e Capogruppo 27,7 milioni di Euro. Circa l'84% degli investimenti è destinato alle attività regolate.

L'**indebitamento finanziario netto** del Gruppo aumenta di 405 milioni di Euro, passando da 3.988,4 milioni di Euro del 31 dicembre 2021 a 4.393,0 milioni di Euro del 30 settembre 2022. L'andamento dell'indebitamento è influenzato:

- positivamente dall'operazione di cessione di una quota di maggioranza degli *asset* fotovoltaici di ACEA (circa 150 milioni di Euro);
- negativamente dal maggiore assorbimento di capitale circolante legato alla forte accelerazione del PUN che ha amplificato l'effetto *delay* tra incassi e pagamenti stimato in circa 180 milioni di Euro.

Al 30 settembre 2022, il rapporto PFN/EBITDA LTM è pari a 3,3x (3,2x al 31 dicembre 2021). Il debito a medio/lungo termine è regolato per l'84% a tasso fisso e ha una durata media di 4,6 anni.

La Capogruppo dispone di linee *committed* pari a 700,0 milioni di Euro non utilizzate, linee *uncommitted* pari a 395,0 milioni di Euro di cui 164,2 milioni di Euro utilizzate.

INIZIATIVE PER LO SVILUPPO E ALTRI FATTI RILEVANTI INTERVENUTI NEL CORSO DEL PERIODO 1 GENNAIO-30 SETTEMBRE 2022

Il 22 marzo, ACEA ha **perfezionato il *closing* dell'accordo con il fondo britannico Equitix**, per la **cessione di una quota di maggioranza di una *holding* fotovoltaica del Gruppo ACEA** in cui sono stati conferiti gli *asset* fotovoltaici di ACEA già in esercizio o in via di connessione alla rete in Italia. Con il *closing* dell'operazione, la società di nuova costituzione AE Sun Capital S.r.l., partecipata al 60% da Equitix e al 40% da ACEA Produzione S.p.A. ha acquisito un portafoglio di impianti fotovoltaici con una capacità installata complessiva pari a 105 MW, di cui 46 MW incentivati sulla base di differenti Conti Energia e 59 MW di nuova costruzione già connessi o in corso di connessione alla rete.

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

Il 1° aprile, il **Consorzio, formato da Ascopiave, ACEA e Iren**, ha perfezionato il *closing* dell'**accordo con il Gruppo A2A per l'acquisizione di alcuni *asset* nell'ambito del servizio di distribuzione del gas naturale**.

Il perimetro di attività oggetto dell'operazione comprende circa 157 mila utenti, distribuiti in 8 Regioni d'Italia, facenti parte di 24 ATEM, per circa 2.800 km di rete.

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

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

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

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

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

Con riferimento ai rating su ACEA:

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

ULTERIORI DELIBERE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il 18 luglio, Il Consiglio di Amministrazione di ACEA ha nominato per cooptazione (art. 2386 del Codice Civile e art. 15 dello Statuto) Massimiliano Pellegrini quale nuovo Consigliere non esecutivo della Società in sostituzione di Giovanni Giani che si è dimesso il 27 giugno 2022. Il CdA ha, inoltre, nominato Massimiliano Pellegrini componente del Comitato per le Nomine e la Remunerazione e Francesca Menabuoni componente del Comitato Controllo e Rischi e del Comitato per l'Etica e la Sostenibilità nonché componente e Presidente del Comitato per il Territorio.

Il 23 settembre, il Consiglio di Amministrazione di ACEA ha preso atto delle comunicazioni del Socio Roma Capitale relative alla richiesta di sostituzione del Capo Azienda e all'indicazione del Dott. Fabrizio Palermo quale candidato alla carica di componente del Consiglio e di prossimo Amministratore Delegato. Il 26 settembre, il Consiglio di Amministrazione di ACEA, dopo aver approvato i termini e le condizioni dell'accordo per lo scioglimento consensuale dei rapporti con l'Ing. Giuseppe Gola, ha nominato per cooptazione - ai sensi dell'art. 2386 del codice civile e dell'art. 15 dello Statuto, su proposta del Comitato per le Nomine e la Remunerazione e con deliberazione approvata dal Collegio Sindacale - il Dott. Fabrizio Palermo quale nuovo Consigliere della Società.

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

FATTI RILEVANTI INTERVENUTI SUCCESSIVAMENTE ALLA CHIUSURA DEL TERZO TRIMESTRE 2022

Il 4 ottobre, ACEA Ambiente (interamente controllata da ACEA SpA) ha perfezionato l'acquisizione del 70% del capitale di Tecnoservizi S.r.l., società che opera nella provincia di Roma, attiva nel trattamento meccanico e nel recupero di rifiuti urbani differenziati (imballaggi misti, frazioni monomateriale) e speciali non pericolosi, con una capacità autorizzata di trattamento di 210 mila tonnellate annue.

Il valore economico dell'operazione, in termini di *Enterprise Value* per il 100% della Società è di 21 milioni di Euro. Il prezzo corrisposto per l'acquisizione è di 5,2 milioni di Euro, oltre a un'ulteriore quota a saldo pari a 1,6 milioni di Euro che verrà pagata nel secondo semestre del 2025. L'EBITDA atteso a regime su base annua è di circa 4 milioni di Euro. Tecnoservizi sarà consolidata al 100% da ACEA.

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

Il 3 novembre, ACEA Ambiente, tramite la controllata Cavallari S.r.l., ha perfezionato l'acquisizione dell'intero capitale di Italmacero S.r.l., società attiva nel trattamento meccanico e recupero di rifiuti urbani differenziati (imballaggi misti, frazioni monomateriale) e speciali non pericolosi.

La Società è proprietaria di un impianto nell'area di Ancona Nord, con una capacità autorizzata di 13 mila tonnellate. Il prezzo corrisposto per l'acquisizione è di 1,2 milioni di Euro. Italmacero sarà consolidata al 100% da ACEA.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

ACEA conferma la propria vocazione di operatore infrastrutturale attraverso importanti investimenti che avranno un impatto positivo sulle *performance* operative ed economiche del Gruppo, mantenendo al contempo una solida struttura finanziaria.

Confermata la *guidance* per il 2022 a livello di EBITDA e investimenti. Rivista sull'indebitamento finanziario netto:

- ✓ **crescita dell'EBITDA del +4%/+6% rispetto al 2021**
- ✓ **investimenti sostanzialmente in linea con il 2021**
- ✓ **indebitamento finanziario netto compreso tra 4,4 e 4,5 miliardi di Euro (precedente *guidance* pari a 4,2/4,3 miliardi di Euro)**

Il perdurare del conflitto in Ucraina continua a generare ripercussioni sia a livello umanitario che economico finanziario. L'attuale scenario di riferimento potrebbe creare difficoltà ai clienti nell'adempire al pagamento di quanto dovuto per le forniture dei servizi erogati. Allo scopo di prevenire, limitare e recepire tempestivamente gli impatti di tale potenziale deterioramento, sono state definite due linee di azione che si sostanziano nel contenere il rischio di credito (attraverso la prevenzione e la gestione del portafoglio clienti) e nell'evoluzione dell'attuale modello di determinazione del fondo svalutazione crediti.

PRESTITI OBBLIGAZIONARI IN SCADENZA NEI PROSSIMI 18 MESI

L'8 febbraio 2023 scadrà il prestito obbligazionario da 300 milioni di Euro, cedola lorda annua pari all'Euribor a 3 mesi oltre lo 0,37%.

I risultati al 30 settembre 2022 saranno illustrati oggi 9 novembre alle ore 17:00 (ora italiana) nel corso di una conference call alla Comunità finanziaria, trasmessa anche in web casting in modalità "solo ascolto" sul sito www.gruppo.acea.it, sezione Investitori dove, in concomitanza con l'avvio della conference call, sarà reso disponibile anche il materiale di supporto.

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

In allegato le seguenti tabelle:

A livello consolidato: conto economico al 30.9.2022, stato patrimoniale al 30.9.2022, prospetto delle variazioni del patrimonio netto, stato patrimoniale riclassificato al 30.9.2022, posizione finanziaria netta al 30.9.2022 e il rendiconto finanziario al 30.9.2022.

Contatti Gruppo ACEA

Investor Relations

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

Ufficio Stampa

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

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

PROSPETTO DI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 30/9/2022

Importi in migliaia di Euro

	30/09/2022	30/09/2021	Variazione	Variazione %
Ricavi da vendita e prestazioni	3.677.828	2.675.782	1.002.046	37,4%
Altri ricavi e proventi	115.979	90.002	25.977	28,9%
Ricavi Netti Consolidati	3.793.807	2.765.784	1.028.023	37,2%
Costo del lavoro	224.184	208.724	15.460	7,4%
Costi esterni	2.623.693	1.643.378	980.315	59,7%
Costi Operativi Consolidati	2.847.877	1.852.102	995.774	53,8%
Proventi/(Oneri) netti da gestione rischio commodity	34.547	0	34.547	n.s.
Proventi/(Oneri) da partecipazioni di natura non finanziaria	21.833	16.494	5.338	32,4%
Margine Operativo Lordo	1.002.310	930.176	72.134	7,8%
Svalutazioni (riprese di valore) nette di crediti commerciali	73.854	66.402	7.452	11,2%
Ammortamenti e Accantonamenti	443.776	404.085	39.691	9,8%
Risultato Operativo	484.680	459.689	24.991	5,4%
Proventi finanziari	20.530	7.985	12.545	157,1%
Oneri finanziari	(78.982)	(70.758)	(8.224)	11,6%
Proventi/(Oneri) da partecipazioni	19.574	2.380	17.193	n.s.
Risultato ante Imposte	445.802	399.296	46.506	11,6%
Imposte sul reddito	162.080	118.990	43.090	36,2%
Risultato Netto	283.722	280.306	3.416	1,2%
Risultato netto Attività Discontinue				n.s.
Risultato Netto	283.722	280.306	3.416	1,2%
Utile/(Perdita) di competenza di terzi	26.325	31.748	(5.423)	(17,1%)
Risultato netto di Competenza del gruppo	257.397	248.558	8.839	3,6%

PROSPETTO DI STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO AL 30/9/2022

Importi in migliaia di Euro

ATTIVITA'	30/09/2022	31/12/2021	Variazione
Immobilizzazioni materiali	3.061.524	2.938.530	122.994
Investimenti immobiliari	2.270	2.314	(44)
Avviamento	260.057	251.477	8.579
Concessioni e diritti sull'infrastruttura	3.238.452	3.048.190	190.262
Immobilizzazioni immateriali	405.924	411.607	(5.682)
Diritto d'uso	84.820	53.096	31.725
Partecipazioni in controllate non consolidate e collegate	375.082	292.239	82.843
Altre partecipazioni	3.012	2.980	32
Imposte differite attive	222.825	202.606	20.219
Attività finanziarie	17.755	22.549	(4.793)
Altre attività non correnti	627.251	576.065	51.186
Attività non correnti	8.298.973	7.801.652	497.321
Rimanenze	108.036	86.406	21.630
Crediti Commerciali	1.334.769	1.071.644	263.126
Altre Attività Correnti	532.911	387.813	145.098
Attività per Imposte Correnti	65.443	24.183	41.260
Attività Finanziarie Correnti	409.468	407.944	1.524
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	659.383	680.820	(21.437)
Attività correnti	3.110.010	2.658.809	451.201
Attività non correnti destinate alla vendita	18.890	168.425	(149.535)
TOTALE ATTIVITA'	11.427.873	10.628.886	798.987

PASSIVITA'	30/09/2022	31/12/2021	Variazione
Capitale sociale	1.098.899	1.098.899	0
Riserva legale	147.501	138.649	8.852
Altre riserve	(51.080)	(123.433)	72.353
Utile (perdita) relativa a esercizi precedenti	732.168	696.547	35.621
Utile (perdita) dell'esercizio	257.397	313.309	(55.912)
Totale Patrimonio Netto del Gruppo	2.184.885	2.123.971	60.914
Patrimonio Netto di Terzi	416.521	392.449	24.072
Totale Patrimonio Netto	2.601.407	2.516.420	84.986
Trattamento di fine rapporto e altri piani a benefici definiti	112.466	120.150	(7.684)
Fondo rischi e oneri	305.089	193.318	111.771
Debiti e passività finanziarie	4.706.226	4.791.979	(85.753)
Altre passività non correnti	414.595	409.064	5.531
Passività non correnti	5.538.377	5.514.512	23.866
Debiti Finanziari	755.608	285.222	470.387
Debiti verso fornitori	1.824.450	1.683.563	140.887
Debiti Tributarî	29.126	18.962	10.164
Altre passività correnti	677.178	562.806	114.372
Passività correnti	3.286.362	2.550.553	735.809
Passività direttamente associate ad attività destinate alla vendita	1.728	47.402	(45.674)
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	11.427.873	10.628.886	798.987

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

Importi in migliaia di Euro

	Capitale Sociale	Riserva Legale	Altre Riserve	Utili dell'esercizio	Totale	Patrimonio Netto di Terzi	Totale Patrimonio Netto
Saldi al 1 Gennaio 2022	1.098.899	138.649	573.114	313.309	2.123.971	392.449	2.516.420
Utili di conto economico	0	0	0	257.397	257.397	26.325	283.722
Altri utili (perdite) complessivi	0	0	(12.988)	0	(12.988)	7.622	(5.366)
Totale utile (perdita) complessivo	0	0	(12.988)	257.397	244.409	33.947	278.356
Destinazione Risultato 2021	0	8.852	304.457	(313.309)	0	0	0
Distribuzione Dividendi	0	0	(180.666)	0	(180.666)	(11.000)	(191.665)
Variazione perimetro consolidamento	0	0	(1.450)	0	(1.450)	1.041	(410)
Altre Variazioni	0	0	(1.379)	0	(1.379)	85	(1.295)
Saldi al 30 Settembre 2022	1.098.899	147.501	681.088	257.397	2.184.885	416.521	2.601.407

	Capitale Sociale	Riserva Legale	Altre Riserve	Utili dell'esercizio	Totale	Patrimonio Netto di Terzi	Totale Patrimonio Netto
Saldi al 1 Gennaio 2021	1.098.899	129.761	453.724	282.446	1.964.829	358.429	2.323.258
Utili di conto economico	0	0	0	248.558	248.558	31.748	280.306
Altri utili (perdite) complessivi	0	0	25.920	0	25.920	1.299	27.218
Totale utile (perdita) complessivo	0	0	25.920	248.558	274.478	33.047	307.525
Destinazione Risultato 2020	0	8.888	273.558	(282.446)	0	0	0
Distribuzione Dividendi	0	0	(170.038)	0	(170.038)	(10.194)	(180.232)
Variazione perimetro consolidamento	0	0	0	0	0	(8.096)	(8.096)
Altre Variazioni	0	0	(1.402)	0	(1.402)	8.532	7.130
Saldi al 30 Settembre 2021	1.098.899	138.649	581.761	248.558	2.067.867	381.718	2.449.585
Utili di conto economico	0	0	0	64.751	64.751	7.282	72.033
Altri utili (perdite) complessivi	0	0	3.636	0	3.636	782	4.418
Totale utile (perdita) complessivo	0	0	3.636	64.751	68.387	8.065	76.452
Destinazione Risultato 2020	0	0	0	0	0	0	0
Distribuzione Dividendi	0	0	0	0	0	(3.412)	(3.412)
Variazione perimetro consolidamento	0	0	0	0	0	(930)	(930)
Altre Variazioni	0	0	(12.283)	0	(12.283)	7.009	(5.273)
Saldi al 31 dicembre 2021	1.098.899	138.649	573.114	313.309	2.123.971	392.449	2.516.420

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO AL 30/9/2022

Importi in migliaia di Euro

Dati patrimoniali	30/09/2022	31/12/2021	Variazione	Variazione %	30/09/2021	Variazione	Variazione %
Attività e Passività non correnti	7.483.985	7.200.143	283.842	3,9%	6.889.797	594.188	8,6%
Circolante Netto	(489.594)	(695.285)	205.691	(29,6%)	(423.423)	(66.171)	15,6%
Capitale Investito Netto	6.994.391	6.504.858	489.533	7,5%	6.466.374	528.017	8,2%
Indebitamento Finanziario Netto	(4.392.984)	(3.988.438)	(404.547)	10,1%	(4.016.789)	(376.195)	9,4%
Totale Patrimonio Netto	(2.601.407)	(2.516.420)	(84.986)	3,4%	(2.449.585)	(151.822)	6,2%

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA AL 30/9/2022

Importi in migliaia di Euro

	30/09/2022	31/12/2021	Variazione	Variazione %	30/09/2021	Variazione	Variazione %
A) Disponibilità Liquide	659.383	680.820	(21.437)	(3,1%)	746.519	(87.136)	(11,7%)
B) Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	0	0	0	n.s.	0	0	n.s.
C) Altre attività finanziarie correnti	409.468	407.944	1.524	0,4%	432.102	(22.634)	(5,2%)
D) Liquidità (A + B + C)	1.068.851	1.088.764	(19.913)	(1,8%)	1.178.621	(109.771)	(9,3%)
E) Debito finanziario corrente	(332.449)	(173.606)	(158.843)	91,5%	(238.629)	(93.821)	39,3%
F) Parte corrente del debito finanziario non corrente	(423.159)	(111.616)	(311.543)	n.s.	(112.691)	(310.469)	n.s.
G) Indebitamento finanziario corrente (E + F)	(755.608)	(285.222)	(470.387)	164,9%	(351.319)	(404.289)	115,1%
H) Indebitamento finanziario corrente netto (G + D)	313.242	803.542	(490.300)	(61,0%)	827.302	(514.060)	(62,1%)
I) Debito finanziario non corrente	(4.706.226)	(4.791.979)	85.753	(1,8%)	(4.844.092)	137.865	(2,8%)
J) Strumenti di debito	0	0	0	n.s.	0	0	n.s.
K) Debiti commerciali e altri debiti non correnti	0	0	0	n.s.	0	0	n.s.
L) Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	(4.706.226)	(4.791.979)	85.753	(1,8%)	(4.844.092)	137.865	(2,8%)
Totale indebitamento finanziario (H + L)	(4.392.984)	(3.988.438)	(404.547)	10,1%	(4.016.789)	(376.195)	9,4%

PROSPETTO DEL RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO AL 30/9/2022

Importi in migliaia di Euro

	30/09/2022	30/09/2021	Variazione
FLUSSO MONETARIO PER ATTIVITÀ DI ESERCIZIO			
Utile prima delle imposte	445.802	399.296	46.506
Ammortamenti e riduzioni di valore	435.879	395.151	40.728
Rivalutazioni/Svalutazioni	32.448	47.528	(15.080)
Variazione fondo rischi	(10.021)	(22.306)	12.285
Variazione netta fondo per benefici ai dipendenti	(11.997)	(7.185)	(4.812)
Interessi finanziari netti	58.452	62.773	(4.321)
Imposte corrisposte	(72.243)	(84.062)	11.819
Flussi finanziari generati da attività operativa ante variazioni	878.320	791.196	87.124
Incremento/Decremento dei crediti inclusi nell'attivo circolante	(336.198)	(149.926)	(186.272)
Incremento /Decremento dei debiti inclusi nel passivo circolante	131.079	(145.034)	276.113
Incremento/Decremento scorte	(21.154)	(1.879)	(19.274)
Variazione del capitale circolante	(226.273)	(296.839)	70.566
Variazione di altre attività/passività di esercizio	(33.247)	7.724	(40.970)
Flusso monetario da attività d'esercizio da Disposal Group/Attività destinate alla vendita	0	0	0
TOTALE FLUSSO MONETARIO ATTIVITA' DI ESERCIZIO	618.800	502.080	116.720
FLUSSO MONETARIO PER ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO			
Acquisto/cessione immobilizzazioni materiali	(304.779)	(118.564)	(186.214)
Acquisto/cessione immobilizzazioni immateriali	(409.562)	(565.768)	156.206
Partecipazioni	124.477	(20.702)	145.178
Incassi/pagamenti derivanti da altri investimenti finanziari	3.237	(44.098)	47.335
Dividendi incassati	3.381	6.915	(3.533)
Interessi attivi incassati	22.953	10.364	12.589
Flusso monetario da attività di investimento da Disposal Group/Attività destinate alla vendita	0	0	0
TOTALE FLUSSO MONETARIO PER ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(560.293)	(731.854)	171.561
FLUSSO MONETARIO PER ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO			
Rimborso mutui e debiti finanziari a lungo	(36.483)	(192.884)	156.401
Erogazione di mutui/altri debiti e medio lungo termine	250.000	902.500	(652.500)
Diminuzione/Aumento di altri debiti finanziari	(74.268)	(171.381)	97.113
Interessi passivi pagati	(80.735)	(73.289)	(7.446)
Pagamento dividendi	(139.461)	(131.833)	(7.628)
Flusso monetario da attività di finanziamento da Disposal Group/Attività destinate alla vendita	0	0	0
TOTALE FLUSSO MONETARIO PER ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	(80.947)	333.112	(414.059)
FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO	(22.440)	103.338	(125.779)
Disponibilità monetaria netta iniziale	680.820	642.209	38.611
Disponibilità monetaria da acquisizione	1.004	972	32
DISPONIBILITÀ MONETARIA NETTA FINALE	659.383	746.519	(87.136)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine dell'esercizio Disposal Group/Attività destinate alla vendita	606	0	606
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine dell'esercizio Continuing Operations	658.777	746.519	(87.743)