

A2A, RISULTATI AL 31 MARZO 2021

Crescono margini e investimenti

Ulteriore impulso allo sviluppo sostenibile grazie a rinnovabili ed economia circolare

- Ricavi a 2.174 milioni di euro: +27% rispetto al primo trimestre 2020
- Margine Operativo Lordo a 399 milioni di euro (331 milioni di euro al 31 marzo 2020) grazie ad una significativa crescita organica e alle operazioni M&A (+21%)
- Utile netto a 136 milioni di euro, in crescita del 21% rispetto al primo trimestre 2020
- Investimenti pari a 155 milioni di euro, +26% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente
- Posizione Finanziaria Netta a 3.472 milioni di euro, invariata rispetto al 31 dicembre 2020. Al netto delle variazioni di perimetro, la PFN si attesta a 3.186 milioni di euro
- Miglioramento negli indicatori di Sostenibilità rispetto al primo trimestre 2020:
 - +14% i rifiuti recuperati come materia o energia
 - +14% la capacità installata da fonte rinnovabile

Il Consiglio di Amministrazione di A2A S.p.A. ha esaminato e approvato l'Informativa trimestrale al 31 marzo 2021

Milano, 13 Maggio 2021 – Si è riunito oggi il Consiglio di Amministrazione di A2A S.p.A. che, sotto la Presidenza di Marco Patuano, ha esaminato e approvato l'Informativa trimestrale al 31 marzo 2021.

“Siamo molto soddisfatti dei risultati di questo primo trimestre. Ricavi, margine operativo lordo e utile netto hanno fatto registrare una crescita a doppia cifra, a conferma degli elementi fondanti del nuovo Piano Industriale decennale: uno scenario europeo estremamente positivo nei settori dell'economia circolare e della transizione energetica, il valore dei nostri asset nei settori delle reti, dell'ambiente e dell'energia e non ultimo il valore dell'importante know-how del Gruppo A2A e del nostro capitale umano che sta interpretando con competenza e passione il nuovo Piano” commenta Renato Mazzoncini, Amministratore Delegato di A2A. “Abbiamo anche aumentato del 26% gli investimenti; un incremento particolarmente significativo venendo da un 2020 record (+18% sul 2019) e che ci ha permesso di concludere operazioni strategiche in linea con il Piano annunciato a Gennaio. Con la recente acquisizione di un portafoglio di 17 impianti fotovoltaici da 173 megawatt, abbiamo consolidato la seconda posizione tra gli operatori nelle rinnovabili e siamo tra i primi nel solare in Italia. Con queste basi vogliamo continuare a fornire il nostro contributo alla realizzazione di infrastrutture innovative, strategiche per lo sviluppo sostenibile del Paese”.

I risultati del primo trimestre dell'anno sono stati raggiunti attraverso il contributo tutte le *Business Unit* del Gruppo.

Nel periodo in esame A2A ha operato in un contesto di ripresa dei consumi e di trend in rialzo dei prezzi energetici, in un quadro di progressivo superamento delle relative anomalie connesse all'emergenza COVID. Grazie ad una sostenuta crescita organica e alle operazioni M&A concluse nell'anno precedente, i risultati raggiunti hanno ampiamente superato quelli del primo trimestre 2020, solo parzialmente influenzato dagli impatti fortemente negativi relativi allo scenario energetico e alla pandemia che hanno interessato il prosieguo del 2020.

Per quanto attiene i consumi energetici, il fabbisogno netto di energia elettrica in Italia nei primi tre mesi del 2021 è stato pari a 78.634 GWh in aumento del +2,2% rispetto al primo trimestre dell'anno precedente, comunque ancora in calo rispetto al corrispondente periodo del 2019 (-2,1%). Nel periodo in esame, inoltre, i consumi di gas naturale si sono attestati a 25.245 Mmc, evidenziando un aumento del 5,7% rispetto al primo trimestre 2020.

In relazione alla dinamica dei prezzi dei beni energetici, nei primi tre mesi del 2021 il PUN (Prezzo Unico Nazionale) ha registrato un incremento del +49,6% rispetto al primo trimestre del 2020, portandosi a 59,2 €/MWh a seguito del rialzo dei costi del gas e della CO2. Il prezzo medio del gas al PSV nel periodo in esame è stato pari a 18,7 €/MWh, in crescita del 65,3% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Le quotazioni della CO2 si sono attestate ad un prezzo medio di 37,5 €/ton nel primo trimestre 2021 (22,9 €/ton nel primo trimestre 2020, +64%).

Le dinamiche di prezzi e quantità in crescita, l'ottima performance di tutte le *Business Unit* del Gruppo, l'apporto del consolidamento di AEB, l'avvio del Piano strategico 2021 – 2030 approvato nel mese di gennaio 2021, hanno comportato:

- l'aumento consistente del fatturato (+27%);
- la crescita significativa della marginalità operativa (+21%)
- l'accelerazione degli investimenti, con un incremento del 26% rispetto allo stesso periodo del 2020 con interventi di sviluppo finalizzati principalmente al recupero di energia e materia, al potenziamento delle reti di distribuzione, in particolare energia elettrica, agli impianti di depurazione, agli impianti fotovoltaici e alla digitalizzazione del Gruppo. Gli investimenti realizzati, unitamente all'acquisizione nel marzo 2021 di 17 nuovi impianti fotovoltaici, sono coerenti con il modello strategico di business sostenibile di A2A, basato su economia circolare, decarbonizzazione, abilitazione dell'elettrificazione dei consumi e digitalizzazione.

Di seguito i principali indicatori:

Milioni di euro	Q1 2021	Q1 2020	Δ	Δ%
Ricavi	2.174	1.707	+467	+27,4%
Margine Operativo Lordo – EBITDA	399	331	+68	+20,5%
Risultato Operativo Netto – EBIT	237	196	+41	+20,9%
Risultato Netto	136	112	+24	+21,4%

Nei primi tre mesi del 2021 i **Ricavi** del Gruppo A2A sono risultati pari a 2.174 milioni di euro, in aumento del 27,4% rispetto al primo trimestre dell'anno precedente.

L'incremento ha riguardato i mercati energetici all'ingrosso dell'energia elettrica e del gas a seguito sia dell'aumento dei prezzi sia della crescita dei volumi venduti ed intermediati. In crescita anche i ricavi del mercato elettrico retail grazie all'aumento dei prezzi unitari e alle maggiori quantità vendute ai clienti del mercato libero.

Si segnala inoltre il contributo positivo del gruppo AEB, consolidato integralmente a partire dal mese di novembre 2020.

Il **Margine Operativo Lordo** si è attestato a 399 milioni di euro, in aumento di 68 milioni di euro rispetto ai primi tre mesi del 2020 (+20,5%).

Al netto delle partite non ricorrenti (impatto nullo nei primi tre mesi del 2021, -1 milione di euro nel corrispondente periodo del 2020), Il Margine Operativo Lordo Ordinario è aumentato di 69 milioni di euro. Escludendo anche l'apporto derivante dal consolidamento di AEB (19 milioni di euro), la crescita risulta pari a 50 milioni di euro (+15,2%).

Il **Risultato Operativo Netto**, pari a 237 milioni di euro cresce di 41 milioni di euro rispetto ai primi tre mesi del 2020 (196 milioni di euro). Tale variazione è riconducibile a:

- aumento del Margine Operativo Lordo come sopra descritto (+68 milioni di euro);
- incremento degli ammortamenti (25 milioni di euro) relativi principalmente agli investimenti effettuati nel periodo aprile 2020 – marzo 2021, al piano di sostituzione dei contatori elettrici 1G e al consolidamento degli asset AEB;
- aumento degli accantonamenti netti per 2 milioni di euro dovuti ai maggiori rilasci su fondi rischi e crediti eccedenti effettuati nel primo trimestre dell'anno precedente.

L'**Utile Netto di pertinenza del Gruppo** nei primi tre mesi del 2021 risulta pari a 136 milioni di euro, in aumento del 21,4% rispetto a quello registrato nel corrispondente periodo del 2020.

Tale variazione è riconducibile, oltre all'aumento del Risultato Operativo Netto a:

- diminuzione degli oneri finanziari netti per 5 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 9 milioni di euro;
- maggiori imposte per 14 milioni di euro.

La **Posizione Finanziaria Netta di Consolidato** al 31 marzo 2021 risulta pari a 3.472 milioni di euro, invariata rispetto al 31 dicembre 2020. Escludendo le variazioni di perimetro intervenute nei primi tre mesi del 2021, la PFN si attesta a 3.186 milioni di euro, registrando una generazione di cassa pari a 286 milioni di euro, dopo investimenti complessivi di 155 milioni di euro

Gruppo A2A - Risultati per Business Unit

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

<i>Milioni di euro</i>	31.03.2021	31.03.2020	Delta	Delta %
Generazione e <i>Trading</i>	90	58	32	55,2%
Mercato	70	63	7	11,1%
Ambiente	86	77	9	11,7%
Reti	157	139	18	12,9%
Corporate	-4	-6	2	-33,3%
Totale	399	331	68	20,5%

Business Unit Generazione e Trading

Nel corso dei primi tre mesi del 2021 la *Business Unit Generazione e Trading* ha contribuito alla copertura dei fabbisogni di vendita del Gruppo A2A attraverso una produzione degli impianti di proprietà pari a 4,5 TWh (3,8 TWh al 31 marzo 2020).

La produzione termoelettrica si è attestata a 3,5 TWh (3 TWh nel medesimo periodo dell'anno precedente), con una variazione positiva del 17% legata alle maggiori produzioni degli impianti a ciclo combinato a seguito dell'aumento della domanda di energia contendibile.

La produzione da fonti rinnovabili pari a 1,1 TWh, registra un incremento del 24% principalmente grazie all'apporto dei bacini degli impianti idroelettrici della zona Nord.

Per quanto riguarda le nuove fonti rinnovabili si segnala l'acquisizione nel mese di marzo 2021 di 17 impianti fotovoltaici con una potenza nominale di 173 MW, che si aggiunge ai 111 MW già in possesso di A2A e agli 8,2 MW di capacità eolica acquisita a fine 2020. Tale ampliamento del portafoglio green consentirà al Gruppo di aumentare significativamente il peso delle rinnovabili sul totale della produzione.

I ricavi si sono attestati a 1.282 milioni di euro, in aumento di 366 milioni di euro rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. La variazione è stata determinata dal significativo aumento dei prezzi di energia elettrica e gas e dai maggiori volumi venduti ed intermediati registrati su entrambi i mercati.

Il Margine Operativo Lordo della *Business Unit Generazione e Trading* è risultato pari a 90 milioni di euro in incremento di 32 milioni di euro rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Al netto delle componenti non ricorrenti registrate nei due periodi di confronto (+1 milione di euro nel 2021 e +2 milioni di euro nel 2020), il Margine Operativo Lordo Ordinario risulta in incremento di 33 milioni di euro.

La variazione è principalmente riconducibile a:

- crescita del PUN;
- maggiori volumi di produzione sia idroelettrica sia termoelettrica a ciclo combinato
- sostenuta performance conseguita sul mercato dei servizi ancillari ("MSD"), pari a 40 milioni di euro (+8 milioni di euro rispetto al 2020);

Nel periodo in esame gli Investimenti della *Business Unit Generazione* sono stati pari a 10 milioni di euro (8 milioni di euro nei primi tre mesi del 2020).

Business Unit Mercato

Nei primi tre mesi del 2021, la *Business Unit Mercato* ha registrato 4,4 TWh di vendite di energia elettrica, in crescita del 16% rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente. L'incremento registrato è riconducibile alle maggiori quantità vendute ai grandi clienti del mercato libero, al maggior apporto del mercato di salvaguardia e alle vendite del gruppo AEB, consolidato dal mese di novembre 2020.

Le vendite gas, pari a 1.035 Mmc, evidenziano una crescita dell'+11% rispetto ai primi tre mesi del 2020 grazie al consolidamento di AEB.

Si è registrato inoltre un aumento dei clienti del mercato libero mass-market, sia nel comparto elettrico sia nel ramo gas (circa 40 mila in più rispetto alla fine del 2020).

I ricavi si sono attestati a 858 milioni di euro (771 milioni di euro al 31 marzo 2020), in crescita dell'+11,3% a seguito del consolidamento del gruppo AEB e dell'aumento dei prezzi unitari e delle quantità vendute di energia elettrica.

Il Margine Operativo Lordo della *Business Unit* Mercato si è attestato a 70 milioni di euro (63 milioni di euro nei primi tre mesi del 2020).

Al netto delle partite non ricorrenti (impatto nullo nel 2021 e +1 milione di euro nel 2020), il Margine Operativo Lordo Ordinario della *Business Unit* risulta in aumento di 8 milioni di euro rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente, prevalentemente riconducibili all'apporto del consolidamento di AEB nel comparto retail.

Nel primo trimestre 2021 gli Investimenti della *Business Unit* si sono attestati a circa 14 milioni di euro (9 milioni al 31 marzo 2020).

***Business Unit* Ambiente**

Nel periodo considerato la quantità di rifiuti raccolti, pari a 0,5 milioni di tonnellate è aumentata del 12% a seguito della variazione di perimetro per il consolidamento di AEB.

I rifiuti smaltiti al netto degli smaltimenti infragruppo, pari a 0,9 milioni di tonnellate, risultano in incremento del 6,5%, con un peso maggiore degli smaltimenti di rifiuti destinati a recupero di materia (crescita significativa di carta e ingombranti) e di energia (maggiori quantità trattate nei termovalorizzatori). Risultano invece in calo le quantità intermedie e smaltite verso impianti terzi e dei rifiuti trattati e non avviati a recupero.

Le quantità di energia elettrica e del calore prodotte dai termovalorizzatori registrano rispettivamente un incremento del 2% e del 6%.

Nel corso dei primi tre mesi del 2021 la *Business Unit* Ambiente ha registrato ricavi per 301 milioni di euro, in crescita del 9,4% rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente (275 milioni di euro al 31 marzo 2020) principalmente per i maggiori ricavi da recupero materia (in particolare vendita carta) e da vendita di energia elettrica e per il contributo delle società acquisite nell'anno precedente (Agritre operativa da marzo 2020 e AEB consolidata da novembre 2020).

Il Margine Operativo Lordo della *Business Unit* Ambiente è risultato pari a 86 milioni di euro in incremento di 9 milioni di euro rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (+12%).

La variazione è prevalentemente riconducibile a:

- positiva dinamica dei prezzi di cessione di energia elettrica e di conferimento dei rifiuti, in particolare di quelli assimilabili agli urbani;
- aumento dei ricavi di vendita carta, soprattutto per i maggiori prezzi a seguito del forte apprezzamento di questo prodotto da riciclo per l'elevata richiesta registrata sul mercato europeo a partire dal primo lockdown;
- contributo incrementale dell'impianto di generazione alimentato a biomasse (Agritre), operativo dal marzo 2020.

Gli Investimenti dei tre mesi del 2021 si sono attestati a 33 milioni di euro (31 milioni di euro al 31 marzo 2020).

Business Unit Reti

Nel primo trimestre 2021 la RAB relativa alla distribuzione elettrica e quella inerente la distribuzione del gas sono risultate in crescita rispettivamente dell'11% e del 10% rispetto al corrispondente periodo del 2020. Tale incremento è dovuto all'aumento degli investimenti e, in particolare per il comparto gas, anche al consolidamento del Gruppo AEB a partire dal 1° novembre 2020.

La quota di RAB per i servizi idrici risulta in incremento dell'8% a seguito degli investimenti realizzati.

Le vendite di calore della *Business Unit* si sono attestate a 1,5 TWh (1,4TWh nel primo trimestre 2020): tale incremento (+10%) è prevalentemente riconducibile all'acquisizione di nuovi clienti e all'apporto delle vendite del Gruppo AEB.

I ricavi del periodo della *Business Unit Reti* si sono attestati a 344 milioni di euro (317 milioni di euro al 31 marzo 2020, +8,5%). La variazione è riconducibile in parte all'apporto incrementale derivante dal consolidamento di AEB (+4 %) ed in parte ai maggiori ricavi relativi al teleriscaldamento e alle maggiori prestazioni effettuate rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, fortemente penalizzato dagli effetti delle misure anti- COVID adottate a partire da marzo 2020.

Il Margine Operativo Lordo della *Business Unit Reti* è risultato pari a 157 milioni di euro (139 milioni di euro al 31 marzo 2020).

La variazione della marginalità è così distribuita:

- reti di distribuzione elettrica e gas (+12 milioni di euro): incremento legato all'apporto incrementale del consolidamento AEB (7 milioni di euro, comprensivi del contributo degli asset della distribuzione gas ceduti da Unareti a Retipiù del gruppo AEB), ai minori costi operativi, ai maggiori allacci e prestazioni rispetto al primo trimestre 2020;
- teleriscaldamento (+3 milioni di euro): marginalità in crescita grazie alle maggiori quantità vendute;
- ciclo idrico (+4 milioni di euro): maggiori ricavi riconducibili agli incrementi tariffari deliberati dall'Autorità di settore;
- Smart City (-1 milioni di euro): conclusione di attività avviate negli anni precedenti relative alla realizzazione di infrastrutture per la posa di cavi in fibra ottica.

Gli Investimenti del periodo in esame sono risultati pari a 94 milioni di euro (69 milioni di euro al 31 marzo 2020).

Situazione patrimoniale

I dati della Situazione Patrimoniale al 31 marzo 2021 risultano omogenei rispetto ai dati del 31 dicembre 2020, ad eccezione delle seguenti variazioni di perimetro:

- acquisizione e consolidamento integrale da parte di LGH S.p.A. del 100% delle quote di Agripower S.r.l., società specializzata nello sviluppo e gestione di impianti di generazione elettrica da biogas;
- acquisizione da parte di A2A Rinnovabili S.p.A. e consolidamento integrale di 15 società con 17 impianti e 173MW di potenza fotovoltaica installata, precedentemente gestiti da Octopus Renewables.

(milioni di euro)	31.03.2021	31.12.2020	Variaz.
CAPITALE INVESTITO			
Capitale immobilizzato netto	7.365	7.067	298
- Immobilizzazioni materiali	5.337	5.162	175
- Immobilizzazioni immateriali	2.851	2.737	114
- Partecipazioni e altre attività finanziarie non correnti (*)	42	32	10
- Altre attività/passività non correnti (*)	(105)	(99)	(6)
- Attività/passività per imposte anticipate/differite	263	265	(2)
- Fondi rischi, oneri e passività per discariche	(751)	(752)	1
- Benefici a dipendenti	(272)	(278)	6
<i>di cui con contropartita il Patrimonio netto</i>	<i>(102)</i>	<i>(94)</i>	
Capitale Circolante Netto e Altre attività/passività correnti	384	507	(123)
Capitale Circolante Netto:	823	617	206
- Rimanenze	102	139	(37)
- Crediti commerciali	2.136	2.030	106
- Debiti commerciali	(1.415)	(1.552)	137
Altre attività/passività correnti:	(439)	(110)	(329)
- Altre attività/passività correnti (*)	(435)	(181)	(254)
- Attività per imposte correnti/debiti per imposte	(4)	71	(75)
<i>di cui con contropartita il Patrimonio netto</i>	<i>30</i>	<i>7</i>	
Attività/Passività destinate alla vendita (*)	2	14	(12)
<i>di cui con contropartita il Patrimonio netto</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	
TOTALE CAPITALE INVESTITO	7.751	7.588	163
FONTI DI COPERTURA			
Patrimonio netto	4.279	4.116	163
Totale posizione finanziaria oltre l'esercizio successivo	3.439	3.907	(468)
Totale posizione finanziaria entro l'esercizio successivo	33	(435)	468
Totale Posizione Finanziaria Netta	3.472	3.472	0
<i>di cui con contropartita il Patrimonio netto</i>	<i>26</i>	<i>31</i>	
TOTALE FONTI	7.751	7.588	163

(*) Al netto dei saldi inclusi nella Posizione Finanziaria Netta.

Capitale Immobilizzato Netto

Il “**Capitale immobilizzato netto**”, è pari a 7.365 milioni di euro, in aumento di 298 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2020, di cui 280 milioni di euro riferibili agli apporti derivanti dai primi consolidamenti.

Le variazioni sono di seguito dettagliate:

- le Immobilizzazioni Materiali, presentano una variazione in aumento pari a 175 milioni di euro corrispondente a:
 - investimenti effettuati pari a 85 milioni di euro;
 - primo consolidamento delle società acquisite nel corso del primo trimestre dell’esercizio che ha comportato un incremento di 207 milioni di euro, principalmente riconducibile ad impianti fotovoltaici e di generazione elettrica da biogas;
 - decremento netto per altre variazioni pari a 8 milioni di euro derivante dalla rideterminazione del valore d’uso di alcuni contratti IFRS 16 per 2 milioni di euro, a riclassifiche da immobilizzazioni materiali ad immobilizzazioni immateriali per 5 milioni di euro ed altre variazioni in diminuzione pari a 1 milione di euro;
 - riduzione di 109 milioni di euro imputabile agli ammortamenti del periodo.

- le Immobilizzazioni Immateriali, mostrano una variazione in aumento pari a 114 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2020 attribuibile a:
 - investimenti effettuati pari a 70 milioni di euro, dovuti all’implementazione di sistemi informativi per 28 milioni di euro, ad interventi di sviluppo e mantenimento degli impianti dell’area distribuzione gas per 22 milioni di euro, a lavori sulla rete di trasporto e distribuzione dell’acqua, reti fognarie e impianti di depurazione per 17 milioni di euro, ad altri investimenti minori per 3 milioni di euro;
 - primo consolidamento delle società acquisite nel corso del primo trimestre dell’esercizio che ha comportato un incremento di 73 milioni di euro, principalmente riferibile all’avviamento generatosi dalle acquisizioni di Agripower S.r.l. e delle società operanti nella produzione di energia da impianti fotovoltaici;
 - incremento netto di 18 milioni di euro per altre variazioni, riconducibili all’incremento dei certificati ambientali del portafoglio industriale per 12 milioni di euro, a riclassifiche da immobilizzazioni materiali ad immobilizzazioni immateriali per 5 milioni di euro e ad altre variazioni in aumento per 1 milione di euro;
 - riduzione di 47 milioni di euro imputabile agli ammortamenti di periodo.

- le Partecipazioni e le altre Attività Finanziarie non correnti ammontano a 42 milioni di euro, in aumento di 10 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2020, a seguito della variazione del metodo di consolidamento della partecipazione in Consul System S.p.A.;
- le Altre Attività e Passività non correnti presentano un saldo negativo di 105 milioni di euro, con un incremento di 6 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2020;
- le Attività/Passività per imposte anticipate/differite, mostrano un saldo attivo pari a 263 milioni di euro, in riduzione di 2 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2020;
- i Fondi rischi, oneri e passività per discariche registrano un decremento pari a 1 milione di euro. La movimentazione del periodo è dovuta ad utilizzi di periodo per 6 milioni di euro relativi al sostenimento di costi per decommissioning e discariche, accantonamenti netti pari ad 1 milione di euro, connessi a canoni di derivazione d’acqua pubblica, ed altre variazioni in aumento per 1 milione di euro. Gli effetti dei primi consolidamenti risultano pari a 3 milioni di euro;
- i Beneficiari dipendenti, presentano una riduzione per 6 milioni di euro riferita alle erogazioni del periodo ed ai versamenti ai fondi previdenziali, al netto degli accantonamenti del periodo.

Capitale Circolante Netto e Altre Attività /Passività Correnti

Il “**Capitale Circolante Netto**”, definito quale somma algebrica fra crediti commerciali, rimanenze finali e debiti commerciali ammonta a 823 milioni di euro. La variazione risulta in aumento di 206 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2020. Le poste principali sono di seguito commentate:

Crediti Commerciali

(milioni di euro)	Valore al 31/12/2020	Variazioni del periodo	Valore al 31/03/2021
Crediti commerciali fatture emesse	831	320	1.151
Crediti commerciali fatture da emettere	1.329	(211)	1.118
Fondo rischi su crediti	(130)	(3)	(133)
Totale crediti commerciali	2.030	106	2.136

Al 31 marzo 2021 i “Crediti commerciali” risultano pari a 2.136 milioni di euro (2.030 milioni di euro al 31 dicembre 2020), con un incremento pari a 106 milioni di euro. Il contributo derivante dai primi consolidamenti risulta pari a 8 milioni di euro.

Il “Fondo rischi su crediti” è pari a 133 milioni di euro e presenta un incremento netto pari a 3 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2020, dovuto ad accantonamenti netti per 5 milioni di euro, in parte compensati dagli utilizzi del periodo pari a 2 milioni di euro.

Di seguito l’*aging* dei crediti commerciali:

(valori in milioni di euro)	31/03/2021	31/12/2020
Crediti commerciali di cui:	2.136	2.030
Correnti	840	588
Scaduti di cui:	311	241
<i>Scaduti fino a 30 gg</i>	<i>101</i>	<i>55</i>
<i>Scaduti da 31 a 180 gg</i>	<i>66</i>	<i>51</i>
<i>Scaduti da 181 a 365 gg</i>	<i>31</i>	<i>40</i>
<i>Scaduti oltre 365 gg</i>	<i>113</i>	<i>95</i>
Fatture da emettere	1.118	1.331
Fondo rischi su crediti	-133	-130

Debiti Commerciali

(milioni di euro)	Valore al 31/12/2020	Variazioni del periodo	Valore al 31/03/2021
Acconti	3	(2)	1
Debiti verso fornitori	1.549	(135)	1.414
Totale debiti commerciali	1.552	(137)	1.415

I “Debiti commerciali” risultano pari a 1.415 milioni di euro e presentano una variazione in diminuzione per 137 milioni di euro. L’apporto derivanti dai primi consolidamenti risulta pari a 13 milioni di euro.

Rimanenze

(milioni di euro)	Valore al 31/12/2020	Variazioni del periodo	Valore al 31/03/2021
- Materiali	77	10	87
- Fondo obsolescenza materiali	(20)	(1)	(21)
- Combustibili	73	(49)	24
- Altre	9	3	12
Materie prime, sussidiarie e di consumo	139	(37)	102
Totale rimanenze	139	(37)	102

Le “Rimanenze” sono pari a 102 milioni di euro (139 milioni di euro al 31 dicembre 2020), al netto del relativo fondo obsolescenza per 21 milioni di euro, e presentano un decremento di 37 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2020.

La variazione in riduzione è riconducibile al decremento delle giacenze di combustibili per 49 milioni di euro, all’incremento delle giacenze di materiali, al netto del relativo fondo obsolescenza, per 9 milioni e ad altre variazioni in aumento per 3 milioni di euro.

Le “**Altre attività/passività correnti**” presentano un incremento netto pari a 329 milioni di euro dovuto a:

- aumento netto dei debiti per imposte per 75 milioni di euro;
- aumento netto dei debiti verso il personale dipendente e istituti di previdenza sociale per 11 milioni di euro;
- aumento del debito verso l’erario per IVA, accise e altre imposte per 142 milioni di euro;
- aumento netto dei debiti verso la Cassa per i Servizi Energetici e Ambientali per 138 milioni di euro;
- incremento degli anticipi a fornitori e dei risconti attivi per 33 milioni di euro;
- altre variazioni in riduzione nelle passività correnti per 4 milioni di euro.

Di seguito la composizione del capitale circolante netto, comprensivo di variazioni di altre attività/passività correnti per *Business Unit*:

(Milioni di euro)	31.03.2021	31.12.2020	DELTA
Generazione e <i>Trading</i>	-4	-6	2
Mercato	525	542	-17
Ambiente	103	49	54
Reti	-71	-39	-32
Corporate	-169	-39	-130
TOTALE	384	507	-123

Le “**Attività/Passività destinate alla vendita**” risultano positive e pari a 2 milioni di euro al 31 marzo 2021 e si riferiscono alla riclassificazione secondo l’IFRS 5, effettuata a dicembre 2020, della partecipazione nella società Ge.S.I.. La riduzione rispetto al 31 dicembre 2020 è riconducibile alla cessione del 26% delle quote della partecipazione in Consul System S.p.A. che si è perfezionata a fine gennaio 2021.

Il “**Capitale investito**” consolidato al 31 marzo 2021 ammonta a 7.751 milioni di euro e trova copertura nel Patrimonio netto per 4.279 milioni di euro e nella Posizione Finanziaria Netta per 3.472 milioni di euro.

Patrimonio netto

Il “**Patrimonio netto**”, pari a 4.279 milioni di euro, presenta una movimentazione positiva per complessivi 163 milioni di euro.

Alla variazione in aumento hanno contribuito:

- il risultato del periodo positivo per 153 milioni di euro (136 milioni di euro di competenza del Gruppo e 17 milioni di euro di competenza delle minoranze);
- le riserve derivanti dalla valutazione dei derivati *Cash flow hedge* presentano un incremento pari a 20 milioni di euro;
- altre variazioni in diminuzione per 10 milioni di euro.

Situazione finanziaria

Net free cash flow	31.03.2021	31.03.2020
EBITDA	399	331
Variazione <i>Net Working Capital</i>	(206)	(282)
Variazione Altre attività/passività	300	129
Pagato per Utilizzo fondi, Imposte nette e Oneri finanziari netti	(52)	(58)
FFO	441	120
Investimenti	(155)	(123)
Net free cash flow	286	(3)
Variazioni nel perimetro di consolidamento	(286)	(140)
Variazione Posizione finanziaria netta	0	(143)

La **Posizione Finanziaria Netta** al 31 marzo 2021 è pari a 3.472 milioni di euro, invariata rispetto al 31 dicembre 2020.

L'indebitamento lordo è pari a 4.230 milioni di euro, in riduzione di 267 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2020.

Le disponibilità liquide o equivalenti sono pari a 741 milioni di euro, in diminuzione di 271 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2020.

Le altre attività e passività finanziarie nette presentano un saldo positivo per 17 milioni di euro, con un incremento netto pari a 4 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2020.

La quota a tasso fisso e coperto dell'indebitamento lordo è pari al 72%. La *duration* è pari a 5,7 anni.

Nel corso del periodo la generazione di cassa netta è stata positiva e pari a 286 milioni di euro, bilanciata dagli effetti derivanti dalla variazione del perimetro di consolidamento che hanno assorbito cassa per 286 milioni di euro.

Con riferimento alla generazione di cassa netta si segnala che:

- il *Net Working Capital*, calcolato come somma algebrica dei Crediti Commerciali, Debiti Commerciali e Rimanenze, ha comportato un peggioramento della Posizione Finanziaria Netta per 206 milioni di euro dovuto all'incremento dei crediti commerciali per 106 milioni di euro, al decremento dei debiti commerciali per 137 milioni di euro ed al decremento delle rimanenze di materiali, gas e altri combustibili per 37 milioni di euro. Le variazioni sopra riportate sono riconducibili principalmente ad effetto stagionalità.

Si segnala che il Gruppo effettua su base occasionale cessioni di crediti pro-soluto.

Al 31 marzo 2021, così come al 31 dicembre 2020 non ci sono crediti, non ancora scaduti, ceduti dal Gruppo a titolo definitivo e stornati dall'attivo di bilancio nel rispetto dei requisiti dello IFRS 9. Si segnala che il Gruppo non ha in essere programmi di factoring rotativo.

- il pagamento di oneri finanziari netti e fondi ha assorbito cassa per 52 milioni di euro e gli investimenti del periodo, come di seguito dettagliati, hanno assorbito risorse per 155 milioni di euro.
- la variazione nel perimetro di consolidamento ha apportato un peggioramento nella Posizione Finanziaria Netta per 286 milioni di euro.

Gli “Investimenti netti”, pari a 155 milioni di euro, hanno riguardato le seguenti *Business Unit*:

Milioni di euro	31.03.2021	31.03.2020	Delta
Generazione e <i>Trading</i>	10	8	2
Mercato	14	9	5
Ambiente	33	31	2
Reti	94	69	25
Corporate	10	6	4
Rettifiche	-6		-6
Totale	155	123	32

Business Unit Generazione e Trading

Nel periodo in esame gli investimenti sono risultati pari a circa 10 milioni e hanno riguardato per oltre 5 milioni di euro interventi di manutenzione straordinaria presso gli impianti termoelettrici e i nuclei idroelettrici del Gruppo e per complessivi 4 milioni di euro interventi di sviluppo relativi agli impianti fotovoltaici (Progetto fiera) e agli impianti termoelettrici (upgrade turbine a gas).

Business Unit Mercato

Nei primi tre mesi del 2021 La *Business Unit Mercato* ha realizzato investimenti per circa 14 milioni di euro. Tali investimenti hanno riguardato per 10 milioni di euro interventi di manutenzione evolutiva e di sviluppo sulle piattaforme Hardware e Software finalizzati al supporto delle attività di marketing e di fatturazione e all'avvio di NEN (*start up* full-digital del Gruppo A2A destinata alle vendite di energia elettrica e gas), per 3 milioni di euro interventi relativi al comparto illuminazione pubblica per l'avvio di nuovi progetti su nuovi comuni e per 2 milioni di euro progetti di efficienza energetica ed e-moving.

Business Unit Ambiente

Nel primo trimestre 2021 gli investimenti della *Business Unit Ambiente* si sono attestati a 33 milioni di euro e hanno riguardato principalmente interventi di sviluppo e mantenimento degli impianti di termovalorizzazione (17 milioni di euro), degli impianti di trattamento e delle discariche (15 milioni di euro), l'acquisto di veicoli, contenitori, sistemi operativi e ristrutturazione edifici aziendali del comparto raccolta (2 milioni di euro).

Business Unit Reti

Nel periodo in esame gli investimenti della *Business Unit* Reti e Calore sono risultati pari a 94 milioni di euro e hanno riguardato:

- nel comparto distribuzione energia elettrica: interventi di sviluppo e mantenimento degli impianti ed in particolare, allacciamento di nuovi utenti, mantenimento delle cabine secondarie, l'ampliamento e rifacimento della rete in media e bassa tensione, interventi di mantenimento e potenziamento degli impianti primari, nonché investimenti per avvio progetto *smart meter 2G* (33 milioni di euro);
- nel comparto distribuzione gas: interventi di sviluppo e mantenimento degli impianti, l'allacciamento di nuovi utenti, sostituzione di tubazioni in media e bassa pressione e dei contatori e gli *smart meter gas* (26 milioni di euro);
- nel comparto ciclo idrico integrato: interventi di manutenzione e sviluppo sulla rete di trasporto e distribuzione dell'acqua, nonché interventi sulle reti fognarie e sugli impianti di depurazione (20 milioni di euro);
- nel comparto teleriscaldamento e gestione calore: interventi di sviluppo e mantenimento degli impianti e delle reti per complessivi 13 milioni di euro;
- nella società Smart City: interventi di sviluppo e mantenimento su progetti TLC e soluzioni IOT (2 milioni di euro).

Corporate

Gli Investimenti del periodo, pari a 10 milioni di euro si riferiscono prevalentemente ad interventi sui sistemi informativi e fabbricati.

Evoluzione prevedibile della gestione

L'emergenza sanitaria Covid 19 non ha avuto, nel primo trimestre 2021, impatti rilevanti sulla operatività della società né si hanno, allo stato attuale, segnali che possano far ritenere probabili scenari macroeconomici significativamente differenti dal primo trimestre. Lo scenario energetico, la cui debolezza, anche indotta dal Covid 19, è stato nel 2020 la causa principale degli impatti negativi sulla performance economico-finanziarie, rimane positivo: le curve forward relative ai prossimi 9 mesi del 2021 e al 2022 mostrano prezzi e spread sostenuti. Il Gruppo, inoltre, ha alla data attuale coperto circa il 70% della propria produzione con ciò limitando eventuali variazioni negative e non attese dello scenario economico sui propri risultati dell'esercizio in corso.

Le attese del Gruppo sull'esercizio 2021 sono pertanto buone: l'Ebitda è previsto in crescita rispetto ai risultati 2020 e compreso tra 1.230 e 1.250 milioni di Euro.

La forte generazione di cassa operativa sarà utilizzata per finanziare investimenti attesi a livello record (oltre 1 miliardo) in linea con le previsioni del Piano Strategico 2021-2030.

Indicatori alternativi di performance (AIP)

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

- **Margine operativo lordo (Ebitda):** indicatore alternativo di *performance* operativa, calcolato come la somma del "Risultato operativo netto" più gli "Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni";
- **Margine operativo lordo ordinario:** 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:** indicatore della propria struttura finanziaria. Tale indicatore è determinato quale risultante dei debiti finanziari al netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti e delle attività finanziarie correnti e non correnti (crediti finanziari e titoli diversi da partecipazioni);
- **Investimenti:** indicatore alternativo di *performance* utilizzato dal Gruppo A2A quale obiettivo finanziario nell'ambito di presentazioni sia interne al Gruppo (*Business Plan*) sia esterne (presentazioni ad analisti finanziari e agli investitori) e costituisce una utile misurazione delle risorse impiegate nel mantenimento e nello sviluppo degli investimenti del Gruppo A2A.

In base al disposto del Regolamento Emittenti, modificato da Consob, con Delibera n. 19770 del 26 ottobre 2016 con decorrenza dal 2 gennaio 2017, articolo 82-ter (Informazioni finanziarie periodiche

aggiuntive), il Consiglio di Amministrazione, allo scopo di garantire continuità e regolarità di informazioni alla comunità finanziaria, ha deliberato di continuare a pubblicare, su base volontaria, informazioni trimestrali, adottando a decorrere dall'esercizio 2017 e fino a diversa deliberazione la seguente politica di comunicazione.

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 marzo 2021.

Per ulteriori informazioni:

Relazioni con i media: Giuseppe Mariano tel. 02 7720.4583, ufficiostampa@a2a.eu

Investor Relations: tel.02 7720.3974, ir@a2a

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA	31.03.2021	31.12.2020
(milioni di euro)		
ATTIVITA'		
<u>ATTIVITA' NON CORRENTI</u>		
Immobilizzazioni materiali	5.337	5.162
Immobilizzazioni immateriali	2.851	2.737
Partecipazioni valutate col metodo del Patrimonio netto	26	17
Altre attività finanziarie non correnti	38	36
Attività per imposte anticipate	263	265
Altre attività non correnti	24	28
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	8.539	8.245
<u>ATTIVITA' CORRENTI</u>		
Rimanenze	102	139
Crediti commerciali	2.136	2.030
Altre attività correnti	780	685
Attività finanziarie correnti	12	11
Attività per imposte correnti	46	76
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	741	1.012
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	3.817	3.953
ATTIVITA' NON CORRENTI DESTINATE ALLA VENDITA	2	28
TOTALE ATTIVO	12.358	12.226
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'		
<u>PATRIMONIO NETTO</u>		
Capitale sociale	1.629	1.629
(Azioni proprie)	(54)	(54)
Riserve	1.977	1.598
Risultato d'esercizio	-	364
Risultato del periodo	136	-
Patrimonio netto di Gruppo	3.688	3.537
Interessi di minoranze	591	579
Totale Patrimonio netto	4.279	4.116
<u>PASSIVITA'</u>		
<u>PASSIVITA' NON CORRENTI</u>		
Passività finanziarie non correnti	3.445	3.909
Benefici a dipendenti	272	278
Fondi rischi, oneri e passività per discariche	751	752
Altre passività non correnti	145	146
Totale passività non correnti	4.613	5.085
<u>PASSIVITA' CORRENTI</u>		
Debiti commerciali	1.415	1.552
Altre passività correnti	1.216	866
Passività finanziarie correnti	785	588
Debiti per imposte	50	5
Totale passività correnti	3.466	3.011
Totale passività	8.079	8.096
PASSIVITA' DIRETTAMENTE ASSOCIATE AD ATTIVITA' NON CORRENTI DESTINATE ALLA VENDITA	-	14
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	12.358	12.226

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO (milioni di euro)	01.01.2021 31.03.2021	01.01.2020 31.03.2020
Ricavi		
Ricavi di vendita e prestazioni	2.117	1.657
Altri ricavi operativi	57	50
Totale Ricavi	2.174	1.707
Costi operativi		
Costi per materie prime e servizi	1.516	1.138
Altri costi operativi	71	58
Totale Costi operativi	1.587	1.196
Costi per il personale	188	180
Margine Operativo Lordo	399	331
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	162	135
Risultato operativo netto	237	196
Gestione finanziaria		
Proventi finanziari	5	3
Oneri finanziari	18	21
Quota dei proventi e degli oneri derivanti dalla valutazione secondo il Patrimonio netto delle partecipazioni	1	-
Totale Gestione finanziaria	(12)	(18)
Risultato al lordo delle imposte	225	178
Oneri per imposte sui redditi	72	58
Risultato di attività operative in esercizio al netto delle imposte	153	120
Risultato netto	153	120
Risultato di pertinenza di Terzi	(17)	(8)
Risultato del periodo di pertinenza del Gruppo	136	112
CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO (milioni di euro)	31.03.2021	31.03.2020
Risultato del periodo (A)	153	120
Parte efficace degli utili/(perdite) sugli strumenti di copertura degli strumenti finanziari ("cash flow hedge")	28	(33)
Effetto fiscale relativo agli altri utili/(perdite)	(8)	10
Totale Altri utili/(perdite) al netto dell'effetto fiscale delle società consolidate integralmente (C)	20	(23)
Totale risultato complessivo (A)+(B)+(C)+(D)	173	97
Totale risultato complessivo attribuibile a:		
Soci della controllante	156	89
Interessenze di pertinenza di terzi	(17)	(8)

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

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (milioni di euro)	31.03.2021	31.03.2020 (**)
DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI ALL'INIZIO DEL PERIODO	1.012	434
Attività operativa		
Risultato netto	153	120
Imposte di competenza del periodo	72	58
Interessi netti di competenza del periodo	13	18
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	109	98
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	47	33
Svalutazioni/smobilizzi immobilizzazioni materiali e immateriali	-	2
Accantonamenti netti del periodo	6	4
Risultato di partecipazioni valutate ad equity	(1)	-
Interessi netti pagati	(46)	(46)
Variazione crediti verso clienti	(103)	(181)
<i>Variazione debiti verso fornitori</i>	(150)	(171)
<i>Variazione Rimanenze</i>	45	82
Altre variazioni del capitale circolante netto	250	74
Flussi finanziari netti da attività operativa	395	91
Attività di investimento		
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(85)	(71)
Investimenti in immobilizzazioni immateriali e avviamento	(70)	(52)
Investimenti in partecipazioni e titoli (*)	(128)	(105)
Apporto disponibilità liquide primi consolidamenti	27	14
Cessioni di immobilizzazioni e partecipazioni	5	-
Flussi finanziari netti da attività di investimento	(251)	(214)
FREE CASH FLOW	144	(123)
Attività di finanziamento		
Variazione delle attività finanziarie		
Altre variazioni	-	(3)
Variazioni delle attività finanziarie (*)	-	(3)
Variazione delle passività finanziarie		
Nuovi finanziamenti/Bond	125	104
Rimborsi finanziamenti/Bond	(536)	(100)
Rimborso leasing	-	(2)
Altre variazioni	(4)	(3)
Variazioni delle passività finanziarie (*)	(415)	(1)
Flussi finanziari netti da attività di finanziamento	(415)	(4)
VARIAZIONE DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE	(271)	(127)
DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO	741	307

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

(**) I valori al 31/03/2020 sono stati riclassificati rispetto al comunicato pubblicato per adeguarli alla nuova esposizione del rendiconto finanziario adottata a partire dal 31/12/2020

Prospetto delle variazioni dei conti di Patrimonio netto consolidato

(milioni di euro)

Descrizione	Capitale Sociale	Azioni Proprie	Cash Flow Hedge	Altre Riserve e utili a nuovo	Risultato del periodo/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
Variazione del primo trimestre 2020								
Destinazione del risultato 2019				389	(389)			
Riserve Cash Flow Hedge (*)			(23)			(23)		(23)
Altre variazioni				(10)		(10)	8	(2)
Risultato del periodo di pertinenza del Gruppo e di Terzi					112	112	8	120
Patrimonio netto al 31 marzo 2020	1.629	(54)	(53)	1.734	112	3.368	378	3.746
Variazioni dal 1° aprile 2020 al 31 dicembre 2020								
Dividendi distribuiti				(241)		(241)	(15)	(256)
Riserva IAS 19 (*)				8		8		8
Riserve Cash Flow Hedge (*)			47			47		47
Altre variazioni				103		103	220	323
Risultato del periodo di pertinenza del Gruppo e di Terzi					252	252	(4)	248
Patrimonio netto al 31 dicembre 2020	1.629	(54)	(6)	1.604	364	3.537	579	4.116
Variazione del primo trimestre 2021								
Destinazione del risultato 2020				364	(364)			
Riserve Cash Flow Hedge (*)			20			20		20
Altre variazioni				(5)		(5)	(5)	(10)
Risultato del periodo di pertinenza del Gruppo e di Terzi					136	136	17	153
Patrimonio netto al 31 marzo 2021	1.629	(54)	14	1.963	136	3.688	591	4.279

(*) Concorrono alla formazione del Conto economico complessivo.