

APPROVATO IL BILANCIO CONSOLIDATO,  
IL BILANCIO DI SOSTENIBILITA'  
E IL PROGETTO DI BILANCIO DELLA CAPOGRUPPO  
AL 31 DICEMBRE 2023

Il Gruppo, anche nell'attuale complesso contesto macroeconomico, conferma l'impegno a generare valore sui territori di riferimento con investimenti all'insegna della sostenibilità.

Risultati 2023 in flessione rispetto al 2022 che includeva il provento non ricorrente di 15,3 milioni di Euro riferito a partite pregresse in ambito idrico; al netto di questo, i risultati risultano in crescita, nonostante la contrazione dei volumi di vendita energia per uso riscaldamento, per climatica straordinariamente mite e attenzione ai consumi.

EBITDA<sup>1</sup> pari a 92,0 milioni di Euro  
*(98,8 ml. di Euro nel 2022, 83,5 milioni di Euro il valore 2022 ricalcolato escludendo la posta non ricorrente di cui sopra)*

EBIT<sup>2</sup> pari a 28,0 milioni di Euro  
*(37,3 ml. di Euro nel 2022)*

Investimenti per 65,3 milioni di Euro  
*(69,4 ml. di Euro nel 2022)*

Indebitamento finanziario netto pari a 257,9 milioni di Euro,  
(241,5 ml. di Euro al 31.12.2022), con Leverage<sup>3</sup> pari a 0,49  
(al 31.12.2022 leverage pari a 0,46)

Proposto Dividendo pari a 0,085€/cent per azione  
(0,085 €cent per azione nel 2022)

Individuata la data di liquidazione delle azioni oggetto di recesso

MONZA, 8 marzo 2024 - Il Consiglio di Amministrazione di Acinque S.p.A. ha approvato il bilancio consolidato del Gruppo e il progetto di bilancio separato della Holding per l'esercizio chiuso al 31

---

<sup>1</sup> Margine Operativo Lordo (MOL) o EBITDA = si rinvia alla definizione riportata nel successivo paragrafo "Indicatori alternativi di performance economica e operativa".

<sup>2</sup> Margine Operativo Netto (MON o EBIT) = si rinvia alla definizione riportata nel successivo paragrafo "Indicatori alternativi di performance economica e operativa".

<sup>3</sup> Leverage = Indebitamento Finanziaria Netto/Patrimonio Netto.

dicembre 2023 e, contestualmente, la Dichiarazione consolidata di carattere non Finanziario 2023 ai sensi del D.Lgs. 254/2016.

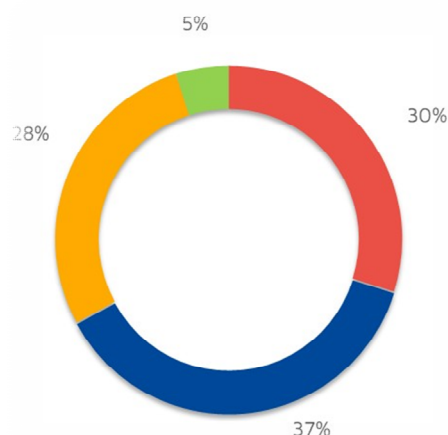
L'ammontare complessivo dei ricavi delle vendite consolidate nell'esercizio 2023 risulta pari a 650,3 milioni di Euro, in flessione rispetto al 2022 (708,6 milioni di Euro) che comprendeva la posta non ricorrente relativa alle c.d. "Partite Pregresse" su tariffe idriche riferibili a precedenti esercizi per circa 15,3 milioni di Euro (sul punto si rinvia al paragrafo "Tariffe Idriche" inserito negli "Eventi di rilievo successivi al 31 dicembre 2022", oltre che alla Relazione Finanziaria Annuale 2022). Al netto di tale partita, il totale della voce ricavi e altri ricavi registra una riduzione meno marcata anche grazie alla sensibile crescita dei ricavi per attività di efficientamento energetico. La complessiva flessione dei ricavi è riconducibile ai minori volumi di gas, energia elettrica e calore venduti legati alla climatica straordinariamente mite che ha contraddistinto l'esercizio 2023 e alla forte attenzione ai consumi da parte dei clienti, anche correlata agli interventi governativi di fine 2022 in tema di risparmio energetico, e all'andamento in sensibile riduzione dello scenario energetico. Nella voce "altri ricavi" sono inclusi anche i proventi riconosciuti dal legislatore a titolo di contributi nella forma di crediti d'imposta e determinati pro quota in base all'incremento dei costi energetici sostenuti a partire da aprile 2022 dalle imprese non energivore e non gasivore, rispetto ai medesimi periodi dell'anno precedente. Tali proventi, riconosciuti con diversi provvedimenti normativi emanati nel corso del 2022, si qualificano, nella sostanza, come contributi in conto esercizio e il loro ammontare, a livello di Gruppo Acinque per l'esercizio 2023, è pari a circa 4,5 milioni di Euro (7,5 milioni di nel 2022).

I costi riferiti al personale, espressi al netto delle poste capitalizzate per investimenti (pari a 10,5 milioni di Euro), ammontano a 40,1 milioni di Euro, in linea rispetto al corrispondente periodo 2022 (40,1 milioni di Euro, al netto di capitalizzazioni per 10,7 milioni di Euro).

Gli altri costi operativi dell'esercizio 2023 sono pari a 518,2 milioni di Euro, in flessione rispetto al 2022 (569,7 milioni di Euro), per le medesime motivazioni sottostanti l'andamento dei correlati ricavi.

La gestione operativa consolidata evidenzia un Margine Operativo Lordo pari a 92,0 milioni di Euro, in crescita rispetto all'esercizio precedente escludendo la posta non ricorrente del 2022 riferita alle partite pregresse idriche di cui si è detto sopra (83,5 milioni di Euro il MOL riferito al 2022 non considerando le poste non ricorrenti per 15,3 milioni di Euro, 98,8 milioni di Euro il valore pubblicato 2022 e riesposto per effetto dei contributi). Nell'esercizio 2023 si segnala il positivo contributo al MOL della BU Vendita, principalmente per l'ottimizzazione della gestione con efficientamento base costi, oltre all'effetto incrementale della customer base elettrica. Anche il margine operativo lordo della BU Reti, al netto della partita non ricorrente anzidetta, risulta in incremento rispetto al 2022 (36,1 milioni di Euro nel 2023 contro i 29,8 milioni di Euro nel 2022 non considerando le partite non ricorrenti per 15,3 milioni di Euro), principalmente nelle Reti idriche per effetto della sensibile riduzione dei prezzi dell'energia elettrica, costo significativo per la gestione del servizio idrico, e grazie alla realizzazione della plusvalenza legata alla cessione della concessione di Cernobbio, per scadenza, alla società 'in house' locale, oltre alla registrazione di premi per la qualità contrattuale. In flessione il margine del teleriscaldamento nella BU Energia e Tecnologie Smart (ETS), che risente dei sopraccitati impatti negativi derivanti dalla flessione dei volumi per uso riscaldamento e dalla riduzione dello scenario energetico. Tali effetti negativi sono stati compensati, a livello complessivo di BU ETS, dalle attività di efficientamento energetico. Il MOL della BU Ambiente, per l'impianto di termovalorizzazione, beneficia dell'incremento dei quantitativi smaltiti e del calore ceduto più che compensati dalla riduzione dei quantitativi di energia elettrica venduta per effetto del fermo impianto turbina e dall'igiene ambientale che risente dei generali rincari di molti costi operativi.

Valori in milioni di Euro	2023	2022
• Vendita	29,2	24,5
• Reti	36,1	45,0
• Energia e Tecnologie Smart	27,4	30,0
• Ambiente	4,8	5,5
<b>Totale BU operative</b>	<b>97,5</b>	<b>105,0</b>
• Corporate	(5,5)	(6,2)
<b>MOL consolidato</b>	<b>92,0</b>	<b>98,8</b>



Gli ammortamenti relativi alle immobilizzazioni materiali e immateriali risultano complessivamente pari a 50,3 milioni di Euro, in lieve crescita rispetto al 2022 (42,7 milioni di Euro) in relazione principalmente agli investimenti effettuati. Nell'esercizio è stato effettuato un accantonamento al fondo svalutazione crediti pari a 9,3 milioni di Euro (7,2 milioni di Euro nel 2022), che include anche un accantonamento pari a 6,8 milioni di euro riferito ai c.d. crediti Superbonus per rifletterne il fair value, in relazione alla flessione dei prezzi di cessione sui mercati finanziari. La voce svalutazioni, nell'esercizio 2023, include gli impatti delle attività di "impairment test" per complessivi 3,7 milioni di Euro come conseguenza dello straordinario contesto attuale caratterizzato da alti tassi di interesse ed elevati costi operativi, legati allo scenario macroeconomico (10,0 milioni di Euro nel 2022). Nell'esercizio 2023 il saldo riferito all'accantonamento a fondi rischi ammonta a 0,7 milioni di Euro, mentre nel corrispondente periodo del 2022, si era registrato un accantonamento a fondi rischi per complessivi 1,6 milioni di Euro.

Il Margine Operativo Netto, per le ragioni anzidette, si attesta a 28,0 milioni di Euro, in riduzione rispetto ai 37,3 milioni di Euro del 2022.

La gestione finanziaria complessiva del 2023 ammonta a -10,0 milioni di Euro, in sensibile aumento per effetto combinato dell'incremento dell'indebitamento finanziario medio e del significativo rialzo dei tassi di interesse, connessi al contesto macroeconomico attuale (-0,6 milioni di Euro nel 2022).

Gli oneri per le imposte nel 2023 risultano complessivamente pari a 6,8 milioni di Euro e risentono della non deducibilità delle svalutazioni da impairment test e l'esclusione dalla base imponibile dei crediti d'imposta per imprese non energivore sopramenzionati; si evidenzia un aumento del tax rate Irap a fronte dell'aumento degli oneri finanziari nel 2023 e degli accantonamenti a fondo svalutazione crediti per i crediti relativi al superbonus 110%<sup>4</sup>.

Al netto di tali effetti, gli oneri per le imposte sia nel 2023 che nel 2022 avrebbero registrato un tax rate sostanzialmente in linea.

<sup>4</sup> Gli oneri per le imposte nel 2022 risultavano complessivamente pari a 8,5 milioni di Euro e includono l'effetto positivo derivante c.d. "opzione di re-allineamento" dei valori fiscali e contabili degli intangibile di una società controllata che ha ridotto, nel 2022, l'impatto fiscale per oltre 4 milioni di Euro.

Il Risultato Netto del Gruppo del 2023, al netto della quota di utile degli azionisti di minoranza, risulta positivo e pari a 10,7 milioni di Euro, in sensibile flessione rispetto al 2022 (30,8 milioni di Euro) per tutto quanto sopra evidenziato.

Gli investimenti del Gruppo del 2023, al lordo delle dismissioni, sono pari a 65,3 milioni di Euro (69,4 milioni di Euro nel 2022).

Nel dettaglio gli investimenti riguardano:

- BU Reti: complessivi 32,4 milioni di Euro (32,6 milioni di Euro nel 2022) di cui 11,6 milioni di Euro per le reti gas, 14,1 milioni di Euro per le attività di potenziamento delle reti idriche, 5,7 milioni di Euro per interventi sulle reti distribuzione elettrica, oltre a 1,0 milioni di Euro principalmente a fronte di sistemi informativi sviluppati a supporto delle attività della BU;
- BU Energia e Tecnologie Smart: complessivi 16,8 milioni di Euro (22,8 milioni di Euro nel 2022), principalmente riferiti per 11,1 milioni di Euro alle attività di teleriscaldamento, in particolare al servizio dello sviluppo dell'area di Lecco, 1,4 milioni di Euro per le attività di gestione calore e micro-cogenerazione, 2,4 milioni di Euro per illuminazione pubblica, 0,1 milioni di Euro per servizi smart, 1,3 milioni di Euro per distribuzione all fuel retail e parcheggi, 0,4 milioni di Euro riferiti alla mobilità elettrica, 0,3 milioni di Euro riferiti al comparto idroelettrico, oltre a investimenti relativi a sistemi informativi riferibili alla BU pari a 0,3 milioni di Euro;
- BU Ambiente: complessivi 3,4 milioni di Euro (3,9 milioni di Euro nel 2022), di cui investimenti riferiti al termovalorizzatore per 2,1 milioni di Euro e riferiti alla raccolta per 1,3 milioni di Euro;
- BU Vendita: investimenti per 2,6 milioni di Euro relativi ai costi incrementali per acquisizione di nuovi clienti (1,2 milioni di Euro nel 2022), oltre a 1,8 milioni di Euro per investimenti relativi a sistemi informativi pari a 0,3 milioni di Euro;
- Corporate: realizzati investimenti per complessivi 8,1 milioni di Euro (6,9 milioni di Euro nel 2022) per lo sviluppo di sistemi informativi (2,9 milioni di Euro), oltre che investimenti per servizi generali in ottica *smart workplace* (5,2 milioni di Euro, principalmente riferiti alla riqualificazione di una delle sedi del Gruppo).

Il capitale immobilizzato al 31 dicembre 2023 ammonta a 654,3 milioni di Euro (632,6 milioni di Euro al 31 dicembre 2022). La variazione in aumento è riconducibile principalmente agli investimenti realizzati nel periodo, oltre all'incremento dei crediti maturati verso l'erario per la quota a medio lungo per le attività di efficientamento energetico nell'esercizio.

Il capitale circolante netto è pari a 126,3 milioni di Euro, in flessione rispetto al saldo del 31 dicembre 2022 (136,9 milioni di Euro) grazie all'attività di ottimizzazione del capitale circolante intrapresa dal Gruppo, in particolare nel corso del secondo semestre.

Il Patrimonio Netto risulta pari a 522,7 milioni di Euro, in lieve flessione rispetto a fine dicembre 2022 (528,0 milioni di Euro) anche per effetto del pagamento dei dividendi liquidati in data 21 giugno 2023 per complessivi 16,8 milioni di Euro.

Al 31 dicembre 2023 l'indebitamento finanziario netto risulta pari a 257,9 milioni di Euro in incremento rispetto al 31 dicembre 2022 (241,5 milioni di Euro), correlato all'incremento del capitale immobilizzato e all'aumento del capitale circolante che si è verificato, in particolare, nel corso del primo semestre.

Il rapporto tra indebitamento finanziario netto e Ebitda, al 31 dicembre 2023 risulta pari a 2,8 (2,4 al 31 dicembre 2022). Leverage pari a 0,49 (al 31 dicembre 2022 0,46).

## EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il 2024 continua ad essere contraddistinto dalle incertezze geopolitiche derivanti dal conflitto tra Russia e Ucraina che pare, allo stato, ancora di difficile soluzione. Questo contesto, già complesso, si è aggravato nel mese di ottobre con l'aggiunta della crisi mediorientale determinata dal riaccendersi del mai sopito conflitto israelo-palestinese, cui si sono aggiunte altre situazioni critiche, quali ad esempio la crisi nel Mar Rosso, che comportano, a livello macroeconomico, ripercussioni sui prezzi e sugli approvvigionamenti di prodotti manifatturieri. Nel corso del 2023 si è assistito ad una progressiva diminuzione sia dei prezzi delle commodities energetiche, che della volatilità che resta comunque elevata. I livelli di inflazione hanno subito una decelerazione rispetto all'aumento riscontrato a partire dal 2022, mentre i tassi di interesse bancari sono rimasti ancora elevati per le manovre finanziarie restrittive da parte delle banche centrali. Per l'esercizio 2024 uno scenario dei prezzi delle commodities energetiche in progressiva normalizzazione, mentre i livelli di inflazione e di tassi di interessi si prevedono ancora a livelli elevati.

In questo contesto il Gruppo continuerà nelle attività di valorizzazione e sviluppo della customer base, specialmente elettrica, sarà attivo nello sviluppo di offerte commerciali nell'ambito dei servizi a valore aggiunto, promuoverà lo sviluppo di infrastrutture strategiche e delle reti di teleriscaldamento come asset abilitante la transizione ecologica nei territori di riferimento, svilupperà le reti elettriche e proseguirà nel rinnovamento delle reti idriche anche nell'ottica della riduzione di perdite ed avvierà importanti investimenti anche al servizio della produzione di energia elettrica green. L'attività del Gruppo si contraddistinguerà per essere rivolta allo sviluppo sostenibile e basata su spinta all'innovazione ed alla digitalizzazione dei processi.

Il Gruppo, grazie alla diversificazione delle proprie attività, costituite in gran parte da servizi essenziali per la popolazione, e del fatto che alcune di esse sono regolate risulta quindi potenzialmente abilitato a contrastare la volatilità dello scenario macroeconomico e di contesto che ancora si prevede di riscontrare ed a mitigare diversi dei possibili impatti, beneficiando anche della capacità di resilienza e di gestione maturati nel corso degli anni superando ogni momento critico.

Sulla base di queste considerazioni il Gruppo ritiene di mantenere anche per il 2024 risultati positivi seppur in flessione rispetto il 2023, per effetto della riduzione di opportunità temporanee di business.

## BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

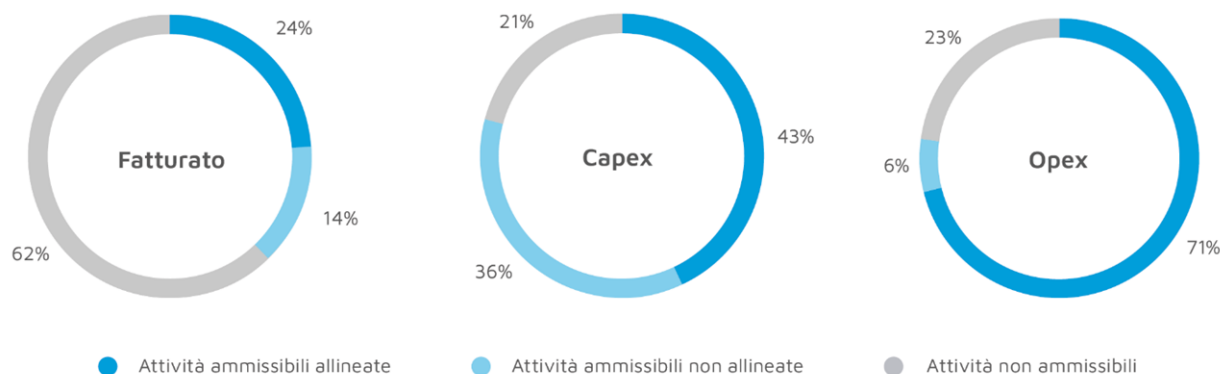
Quello approvato è il sesto Bilancio di Sostenibilità (Dichiarazione Consolidata di carattere Non Finanziario redatta ai sensi del D.Lgs. 254/2016) del Gruppo Acinque: l'obiettivo è garantire la massima trasparenza al mercato e agli stakeholder attraverso una rappresentazione dell'attività d'impresa, del suo andamento, dei suoi risultati e dell'impatto prodotto nell'esercizio delle attività, relativamente ai temi ambientali, sociali, attinenti al personale, al rispetto dei diritti umani e alla lotta contro la corruzione attiva e passiva. Sono confermati gli impegni assunti per garantire e creare valore per i territori in cui siamo presenti e per gli stakeholder di riferimento, con oltre 670 milioni di Euro di valore economico generato e quasi 600 milioni di Euro di valore economico distribuito<sup>5</sup>.

Sul fronte della rendicontazione di sostenibilità, abbiamo affinato l'analisi di doppia materialità, che considera sia l'impatto prodotto dalle attività aziendali su persone e ambiente, sia sul modo in cui i rischi e le opportunità di sostenibilità influenzano il business, allineandoci fin d'ora con quanto previsto dalla nuova Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) che entrerà in vigore dal prossimo esercizio. Per quanto riguarda la valutazione delle attività economiche che possono essere considerate

---

<sup>5</sup> Conto economico riclassificato secondo la metodologia dello Standard GRI del GRI Sustainability Reporting Standards (GRI 201-1).

eco-sostenibili ai fini della Tassonomia UE (Regolamento UE 2020/852), l'analisi condotta dal Gruppo Acinque ha classificato quelle "ammissibili" (per tutti e sei gli obiettivi ambientali) e quelle "allineate" (per i soli obiettivi climatici). In particolare, il 38% del fatturato, il 79% delle spese in conto capitale (Capex) e il 77% delle spese operative (Opex) sono risultate ammissibili; mentre il 24% dei ricavi, il 43% delle spese in conto capitale (Capex) e il 71% delle spese operative (Opex) sono risultate allineate alla Tassonomia europea.



La nostra responsabilità ambientale ci vede sempre più impegnati nel monitorare, valutare e ridurre le emissioni di gas serra, riflessi nella strategia climatica e nella dichiarazione d'impegno, e nel valorizzare l'utilizzo delle risorse. Anche l'attenzione per la tutela della risorsa idrica, in particolare attraverso interventi volti a ridurre le perdite e a mantenere elevati livelli di servizio, resta confermata dai risultati. Nel contesto della responsabilità sociale, continuiamo a sostenere le comunità in cui siamo presenti, con iniziative sociali, sportive e culturali locali, oltre a collaborare con fondazioni territoriali nel promuovere progetti che migliorano la qualità della vita e promuovono iniziative di lotta e contrasto alla povertà.

#### CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA E DIVIDENDI

L'Assemblea dei Soci è convocata, in sede straordinaria ed ordinaria, per il 23 aprile 2024, ed occorrendo - in seconda convocazione - per il giorno 24 aprile, presso la sede legale in Via Antonio Canova, 3 a Monza.

Il Consiglio di Amministrazione proporrà all'Assemblea dei soci di distribuire un dividendo lordo pari a Euro 0,085 per azione e verrà messo in pagamento il 10 luglio 2024 (data stacco cedola, n. 24, 8 luglio, record date 9 luglio), secondo calendario di borsa.

Il Consiglio di Amministrazione, anche in previsione del prossimo rinnovo dell'organo amministrativo, ha confermato la "Politica in materia di diversità del Consiglio di amministrazione" disponibile nel sito [www.gruppoacinque.it](http://www.gruppoacinque.it) sezione Governance.

Si rende noto, inoltre, che il documento "Orientamenti relativi alla composizione quali-quantitativa del Consiglio di Amministrazione di Acinque SpA" è stato reso pubblico in data odierna ed è disponibile sul sito internet della Società [www.gruppoacinque.it](http://www.gruppoacinque.it) sezione Governance nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato 1INFO ([www.1Info.it](http://www.1Info.it)).

#### DATA DI LIQUIDAZIONE AZIONI OGGETTO DI RECESSO

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre individuato il 22 marzo 2024 quale data di liquidazione delle azioni oggetto di recesso di cui ai comunicati stampa del 25 gennaio 2024 e del 7 marzo 2024.

#### DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Maria Grazia de Feo, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

#### PRINCIPALI INDICATORI DI PERFORMANCE ECONOMICA E OPERATIVA RIFERITI ALLE SINGOLE *BUSINESS UNIT*

Il Gruppo utilizza gli indicatori alternativi di performance (IAP) al fine di comunicare nel modo più efficace le informazioni sull'andamento della redditività dei business in cui opera, nonché sulla propria situazione patrimoniale e finanziaria. In accordo con gli orientamenti pubblicati dall'*European securities and markets* (Esma/2015/1415) ed in coerenza con quanto previsto dalla comunicazione Consob 92543 del 3 dicembre 2015, di seguito vengono esplicitati il contenuto e il criterio di determinazione degli IAP utilizzati nel presente bilancio:

- Margine Operativo Lordo (MOL o EBITDA): Indicatore alternativo di performance operativa, calcolato come differenza tra i ricavi e il totale dei costi operativi (Risultato operativo netto o MON o EBIT), a cui si sommano gli ammortamenti, le svalutazioni e gli accantonamenti a fondi rischi<sup>6</sup>.
- Margine Operativo Netto (MON o EBIT): Indicatore alternativo di performance definito come Risultato Operativo netto (differenza tra il totale dei ricavi e il totale dei costi operativi).
- Capitale Investito Netto: comprende il Capitale Immobilizzato (ovvero immobilizzazioni, avviamento, altre attività ed altre passività immobilizzate, fondi rischi e oneri, fondi relativi al personale) e il Capitale Circolante Netto (rimanenze, crediti commerciali e altri, debiti commerciali e altri).
- Indebitamento Finanziario Netto: calcolato in conformità al richiamo di attenzione CONSOB n. 5/21 che ha stabilito, a far data dal 5 maggio 2021, che i riferimenti contenuti in precedenti comunicazioni della CONSOB, ivi inclusi i riferimenti presenti nella Comunicazione n. DEM/6064293 del 28-7-2006 in materia di posizione finanziaria netta, si intendono sostituiti con gli Orientamenti ESMA in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sul prospetto<sup>7</sup>.

Si ricorda che il Gruppo espone i risultati delle *Business Units* operative includendo l'allocatione dei costi per servizi corporate. Conseguentemente i risultati della BU Corporate, che garantisce i servizi a supporto del business e delle funzioni operative, vengono esposti al netto di quanto riaddebitato alle singole *Business Units* in base ai servizi resi.

---

Il bilancio consolidato del Gruppo Acinque ed il progetto di bilancio di esercizio di Acinque S.p.A. al 31 dicembre 2023 sono oggetto di revisione contabile, in corso di completamento. I documenti saranno depositati entro i termini di legge presso la sede sociale e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info ([www.1info.it](http://www.1info.it)) e saranno consultabili nel sito internet [www.gruppoacinque.it](http://www.gruppoacinque.it).

---

<sup>6</sup> Fino al 31 dicembre 2021 il Gruppo esponeva il MOL ante e post le partite non ricorrenti, evidenziandole separatamente anche nel prospetto di conto economico. A partire dal Business Plan 22-26 e dal primo gennaio 2022, il MOL viene esposto includendo anche tali partite.

<sup>7</sup> In data 15 luglio 2020, la European Securities and Markets Authority (ESMA) aveva pubblicato la relazione finale di esito della pubblica consultazione riguardante i propri Orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sul prospetto (ESMA/ 31-62-1426). In data 4 marzo 2021, l'ESMA ha pubblicato la traduzione in lingua italiana di tali Orientamenti dell'ESMA (ESMA32-382-1138).

Si riportano di seguito gli schemi di Conto economico di sintesi, della situazione patrimoniale-finanziaria e del rendiconto finanziario riferiti al Gruppo Acinque e alla Capogruppo Acinque S.p.A., estratti dal Relazione Finanziaria annuale 2023<sup>8</sup>.

I valori delle voci, ove non diversamente indicato, sono espressi in migliaia di Euro.

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO DI SINTESI GRUPPO ACINQUE

Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	2023	% SUI RICAVI	2022	% SUI RICAVI
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	600.428	92,3%	645.931	91,2%
Altri ricavi e proventi operativi	49.886	7,7%	62.674	8,8%
<b>Totale ricavi</b>	<b>650.314</b>	<b>100,00%</b>	<b>708.605</b>	<b>100,00%</b>
Costo del personale	(40.054)	(6,2%)	(40.072)	(5,7%)
Altri costi operativi	(518.224)	(79,7%)	(569.738)	(80,4%)
<b>Costi operativi</b>	<b>(558.278)</b>	<b>(85,8%)</b>	<b>(609.810)</b>	<b>(86,1%)</b>
<b>Margine Operativo Lordo (MOL)</b>	<b>92.036</b>	<b>14,2%</b>	<b>98.795</b>	<b>13,90%</b>
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	(64.027)	(9,8%)	(61.452)	(8,7%)
<b>Margine Operativo Netto (MON)</b>	<b>28.009</b>	<b>4,3%</b>	<b>37.343</b>	<b>5,3%</b>
Risultato gestione finanziaria	(10.037)	(1,5%)	(638)	(0,1%)
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>17.972</b>	<b>2,8%</b>	<b>36.705</b>	<b>5,2%</b>
Imposte	(6.752)	(1,0%)	(8.447)	(1,2%)
<b>Risultato netto derivante dalle attività in funzionamento</b>	<b>11.220</b>	<b>1,7%</b>	<b>28.258</b>	<b>4,0%</b>
Risultato netto derivante dalle attività destinate alla dismissione	0	0,0%	3.548	0,5%
<b>Risultato Netto</b>	<b>11.220</b>	<b>1,7%</b>	<b>31.806</b>	<b>4,5%</b>
Risultato di pertinenza dei terzi	510	0,1%	1.053	0,1%
<b>Risultato di Gruppo</b>	<b>10.710</b>	<b>1,6%</b>	<b>30.753</b>	<b>4,3%</b>

<sup>8</sup> Si segnala che, a partire dall'esercizio 2023, il Gruppo ha proceduto a contabilizzare i contributi ricevuti in conto capitale per la realizzazione di beni strumentali (in particolare per allacciamenti alle reti) a diretta deduzione dei cespiti di riferimento, con conseguente riduzione delle relative quote di ammortamento. Fino al 31 dicembre 2022 i contributi venivano, viceversa, esposti nel passivo ed accreditati pro quota a conto economico in connessione alla vita utile residua dei cespiti a cui facevano riferimento. I prospetti di seguito presentati riflettono tale trattamento contabile adottato ed il prospetto dell'esercizio 2022 è stato conseguentemente riesposto, riclassificando il valore dei contributi cumulati al 31 dicembre 2022, da debiti a riduzione del costo degli asset, e, a livello di conto economico, da altro ricavo a riduzione dell'ammortamento dei cespiti cui si riferiscono. Si ricorda, inoltre, che nel corrispondente periodo del 2022 era stata contabilizzata, alla voce "altri ricavi" la posta non ricorrente relativa alle c.d. "Partite Pregresse" su tariffe idriche riferibili a precedenti esercizi per 15,3 milioni di Euro.

## SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA RICLASSIFICATA GRUPPO ACINQUE

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA RICLASSIFICATA FONTI E IMPIEGHI	Valori espressi in migliaia di Euro	
	31.12.2023	31.12.2022
<b>Capitale Investito Netto</b>		
Immobilizzazioni materiali	190.525	181.346
Avviamento	65.485	69.222
Immobilizzazioni immateriali	355.399	354.780
Partecipazioni e altre attività non correnti	53.269	41.262
Attività / (Passività) per imposte differite	16.802	13.439
Fondi rischi e oneri	(6.361)	(6.819)
Fondi relativi al personale	(5.333)	(6.037)
Altre passività non correnti	(15.516)	(14.609)
Capitale Immobilizzato	654.270	632.584
Rimanenze	10.530	9.415
Crediti commerciali	266.011	233.729
Altri Crediti	42.536	185.268
Altre attività operative	4.624	44
Debiti Commerciali	(158.597)	(245.456)
Altri debiti	(38.849)	(43.919)
Altre passività	0	(2.173)
Capitale Circolante Netto	126.255	136.908
<b>Totale Capitale Investito Netto</b>	<b>780.525</b>	<b>769.492</b>
<b>Fonti di copertura</b>		
Patrimonio Netto	522.653	527.995
Debiti finanziari Medio-Lungo termine	148.604	102.464
Saldo netto indebitamento a breve	153.932	155.333
Disponibilità liquide	(45.396)	(17.436)
Debiti Commerciali e Altri debiti non correnti	732	1.136
Indebitamento finanziario netto Complessivo	257.872	241.497
<b>Totale Fonti di copertura</b>	<b>780.525</b>	<b>769.492</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATA RICLASSIFICATO GRUPPO ACINQUE

*Valori espressi in migliaia di Euro*

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO GRUPPO ACINQUE RICLASSIFICATO	2023	2022
Risultato netto del periodo	11.220	31.806
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti e minusvalenze	64.844	62.199
Proventi su disinvestimenti	(782)	(3.354)
Variazione Fondi	(1.882)	(3.051)
Variazione delle imposte differite	(3.298)	(6.012)
Autofinanziamento	70.102	81.588
Variazione capitale circolante netto	(12.015)	(85.379)
Flusso di cassa gestione corrente	58.087	(3.791)
Investimenti al netto delle dismissioni	(57.660)	(31.365)
Flusso di cassa post attività di investimento	427	(35.156)
Variazioni Patrimonio netto	(16.802)	(16.243)
Flusso di Cassa del periodo	(16.375)	(51.399)
Indebitamento Finanziario Netto Iniziale	241.497	190.098
<b>Indebitamento Finanziario Netto Finale</b>	<b>257.872</b>	<b>241.497</b>

# CONTO ECONOMICO DI SINTESI ACINQUE S.P.A.

Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO ACINQUE S.P.A.	2023	% sui ricavi	2022	% sui ricavi
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	454	2,1%	1.248	6,3%
Altri ricavi e proventi operativi	20.910	97,9%	18.494	93,7%
<b>Totale ricavi</b>	<b>21.364</b>	<b>100,0%</b>	<b>19.742</b>	<b>100,0%</b>
Costo del personale	(14.302)	(66,9%)	(14.461)	(73,2%)
Altri costi operativi	(11.669)	(54,6%)	(10.062)	(51,0%)
<b>Costi operativi</b>	<b>(25.971)</b>	<b>(121,6%)</b>	<b>(24.523)</b>	<b>(124,2%)</b>
<b>Margine Operativo Lordo (MOL)</b>	<b>(4.607)</b>	<b>(21,6%)</b>	<b>(4.781)</b>	<b>(24,2%)</b>
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	(7.374)	(34,5%)	(6.022)	(30,5%)
<b>Margine Operativo Netto (MON)</b>	<b>(11.981)</b>	<b>(56,1%)</b>	<b>(10.803)</b>	<b>(54,7%)</b>
Risultato gestione finanziaria	28.893	135,2%	27.275	138,2%
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>16.912</b>	<b>79,2%</b>	<b>16.472</b>	<b>83,4%</b>
Imposte	1.651	7,7%	1.626	8,2%
<b>Risultato netto derivante dalle attività in funzionamento</b>	<b>18.563</b>	<b>86,9%</b>	<b>18.098</b>	<b>91,7%</b>
Risultato netto derivante dalle attività destinate alla dismissione	0	0,0%	36	0,2%
<b>Risultato Netto</b>	<b>18.563</b>	<b>86,9%</b>	<b>18.134</b>	<b>91,9%</b>

## SINTESI DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA RICLASSIFICATA ACINQUE S.P.A.

Valori espressi in migliaia di Euro

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA RICLASSIFICATA FONTI E IMPIEGHI  
ACINQUE S.P.A.

31.12.2023 31.12.2022

**Capitale Investito Netto**

Immobilizzazioni materiali	35.675	33.351
Avviamento	13	13
Immobilizzazioni immateriali	9.737	10.960
Partecipazioni e altre attività non correnti	449.239	449.429
Attività / (Passività) per imposte differite	449	240
Fondi rischi e oneri	(2.137)	(1.714)
Fondi relativi al personale	(1.261)	(1.650)
Altre attività non correnti	12.259	14.069
Altre passività non correnti	(1.449)	(1.608)
Capitale Immobilizzato	502.525	503.090
Rimanenze	0	0
Crediti commerciali	6.702	4.896
Altri Crediti	7.001	8.077
Altre attività operative	4.241	4
Debiti Commerciali	(8.450)	(6.119)
Altri debiti	(10.189)	(5.820)
Altre passività	0	(1.839)
Capitale Circolante Netto	(695)	(801)
<b>Totale Capitale Investito Netto</b>	<b>501.830</b>	<b>502.289</b>

**Fonti di copertura**

Patrimonio Netto	443.223	441.166
Saldo netto indebitamento a lungo	146.244	99.864
Saldo netto indebitamento a breve	41.437	41.248
Finanziamenti erogati a società controllate	(87.450)	(65.000)
Debiti Commerciali e Altri debiti non correnti	0	297
Disponibilità liquide	(41.624)	(15.286)
Indebitamento finanziario netto Complessivo	58.607	61.123
<b>Totale Fonti di copertura</b>	<b>501.830</b>	<b>502.289</b>

# RENDICONTO FINANZIARIO RICLASSIFICATO ACINQUE S.P.A.

Valori espressi in migliaia di Euro

RENDICONTO FINANZIARIO ACINQUE S.P.A. RICLASSIFICATO	2023	2022
Risultato netto del periodo	18.563	18.134
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	7.673	6.171
Plusvalenze/Minusvalenze da partecipazioni	3	(114)
Proventi da partecipazioni	(29.372)	(26.343)
Variazione Fondi	(567)	(814)
Variazione delle imposte differite	(145)	282
Autofinanziamento	(3.845)	(2.684)
Variazione capitale circolante netto	137	(11.365)
Flusso di cassa gestione corrente	(3.708)	(14.049)
Investimenti al netto delle dismissioni	(6.374)	19.486
Dividendi incassati	29.372	26.343
Flusso di cassa post attività di investimento	19.290	31.780
Variazioni Patrimonio netto	(16.774)	(18.748)
Flusso di Cassa del periodo	2.516	13.032
Indebitamento Finanziario Netto Iniziale	(61.123)	(74.155)
<b>Indebitamento Finanziario Netto Finale</b>	<b>(58.607)</b>	<b>(61.123)</b>

Investor Relator – Pamela Boggiani – tel 031.529.278 – [InvestorRelator@acinque.it](mailto:InvestorRelator@acinque.it)  
Affari Generali – Nicola Colicchio – tel 031.529.201 – [nicola.colicchio@acinque.it](mailto:nicola.colicchio@acinque.it)  
Media relations – Gian Pietro Elli – tel 335.5800630 – [giampietro.elli@acinque.it](mailto:giampietro.elli@acinque.it)