

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:

| <i>Milioni di euro</i> | 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 | | | |
| <u>Capitale immobilizzato netto</u> | <u>7.365</u> | <u>7.067</u> | <u>298</u> |
| - 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> | |
| <u>Capitale Circolante Netto e Altre attività/passività correnti</u> | <u>384</u> | <u>507</u> | <u>(123)</u> |
| 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 Benefici a 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 benefici a 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.

A2A, RESULTS AS AT MARCH 31, 2021

Margins and investments grow

Further boost to sustainable development thanks to renewables and circular economy

- Revenues at 2,174 million euro: +27% compared to the first quarter of 2020
- EBITDA comes to 399 million euro (331 million euro as at March 31, 2020) thanks to significant organic growth and M&A transactions (+21%)
- Net profit at 136 million euro, up 21% compared to the first quarter of 2020
- Capex amounted to 155 million euro, +26% compared to the same period of the previous year
- Net Financial Position stands at 3,472 million euro, unchanged with respect to December 31, 2020. Excluding perimeter changes, the NFP amounted to 3,186 million euro
- Improvement in Sustainability indicators compared to the first quarter of 2020:
 - +14% of waste recovered as material or energy
 - +14% installed capacity from renewable sources

A2A S.p.A. Board of Directors has examined and approved the quarterly Financial Information as at March 31, 2021

Milan, May 13, 2021 – At today's meeting, chaired by Marco Patuano, the Board of Directors of A2A S.p.A. examined and approved the quarterly financial information as at March 31, 2021.

"We are very pleased with the results of this first quarter. Revenues, EBITDA and net income recorded double-digit growth, confirming the founding elements of the new ten-year Business Plan: an extremely positive European scenario in the circular economy and energy transition sectors, the value of our assets in the network, waste and energy sectors and, last but not least, the value of the A2A Group's important know-how and our human capital, which is interpreting the new Plan with skill and passion" commented Renato Mazzoncini, Chief Executive Officer of A2A. "We have also increased investments by 26%; a particularly significant increase coming from a record 2020 (+18% on 2019) and which allowed us to conclude strategic operations in line with the Plan announced in January. With the recent acquisition of a portfolio of 17 photovoltaic plants of 173 megawatts, we have consolidated our second position among operators in the renewable energy sector and are among the leaders in solar energy in Italy. With these foundations, we want to continue to provide our contribution to the creation of innovative infrastructures, strategic for the sustainable development of the Country".

The results for the first quarter of the year were achieved through the contribution of all Group's Business Units.

In the reporting period, A2A operated against a backdrop of a recovery in consumption and an upward trend in energy prices, within a framework of gradually overcoming the related anomalies associated with the COVID emergency. Thanks to sustained organic growth and M&A transactions completed in the previous year, the results achieved far exceeded those of the first quarter of 2020, which was only partially affected by the highly negative impacts related to the energy scenario and the pandemic, both characterizing the rest of 2020.

As far as energy consumption is concerned, the net electricity demand in Italy in the first three months of 2021 was 78,634 GWh, up +2.2% compared to the first quarter of the previous year, however still down compared to the corresponding period of 2019 (-2.1%). In addition, natural gas consumption for the period totalled 25,245 Mcm, or 5.7% more than in the first quarter of 2020.

In relation to price dynamics of energy goods, in the first three months of 2021 the PUN (Single National Price) increased by 49.6% compared to the first quarter of 2020, reaching 59.2 €/MWh as a result of the rise in gas and CO2 costs. The average price of gas to the PSV in the period under review amounted to 18.7 €/MWh, up 65.3% compared to the same period of the previous year. CO2 quotations stood at an average price of 37.5 €/tonne in Q1 2021 (22.9 €/tonne in Q1 2020, +64%).

Growing price and quantity dynamics, the excellent performance of all the Group's Business Units, the contribution of the consolidation of AEB, the launch of the 2021 - 2030 Strategic Plan approved in January 2021, resulted in:

- substantial increase in revenues (+27%);
- significant growth in Gross Operating Margin(+21%);
- acceleration of capex, with an increase of 26% compared to the same period of 2020, with development interventions mainly aimed at the recovery of energy and materials, the strengthening of distribution networks, in particular electricity, purification plants, photovoltaic plants and the digitalisation of the Group. The investments made, together with the acquisition in March 2021 of 17 new photovoltaic plants, are consistent with A2A's strategic sustainable business model, based on circular economy, decarbonisation, enabling electrification of consumption and digitalisation.

The following are the main indicators:

| <i>Millions of euro</i> | Q1 2021 | Q1 2020 | Δ | Δ% |
|---------------------------------|----------------|----------------|----------|-----------|
| Revenues | 2,174 | 1,707 | +467 | +27.4% |
| Gross Operating Margin – EBITDA | 399 | 331 | +68 | +20.5% |
| Net Operating Income – EBIT | 237 | 196 | +41 | +20.9% |
| Net profit | 136 | 112 | +24 | +21.4% |

In the first three months of 2021, the **Revenues** of the A2A Group amounted to 2,174 million euro, up 27.4% compared to the first quarter of the previous year.

The increase occurred in the electric power and natural gas wholesale markets due to both higher prices and higher volumes sold and brokered. Revenues in the electricity retail market were also up thanks to higher unit prices and higher quantities sold to customers in the free market.

The positive contribution of the AEB group, consolidated on a line-by-line basis from November 2020, should also be noted.

EBITDA equalled 399 million euro, an increase of 68 million euro compared to the first three months of 2020 (+20.5%).

Net of non-recurring items (no impact in the first three months of 2021; -1 million euro in the corresponding period of 2020), the ordinary EBITDA increased by 69 million euro. Excluding the contribution deriving from the consolidation of AEB (19 million euro), growth amounted to 50 million euro (+15.2%)

EBIT, amounting to 237 million euro, was up by 41 million euro compared to the first three months of 2020 (196 million euro). The change was due to the following:

- increase in EBITDA, as described above (+68 million euro);
- increase in depreciation and amortisation (25 million euro) mainly related to investments made in the period April 2020 - March 2021, the 1G electricity meter replacement plan and the consolidation of AEB assets;
- increase of 2 million euro in net provisions due to higher releases of excess provisions for risks and bad debt made in the first quarter of the previous year.

The **Group Net Profit** in the first three months of 2021 amounted to 136 million euro, up 21.4% compared to the corresponding period of 2020.

This change was due, in addition to the increase of the Net Operating Result, to the following:

- decrease of 5 million euro in net financial expense, due mainly to the improved conditions in the capital markets when refinancing maturing bonds;
- increase of 9 million euro in minority interest;
- higher taxes for 14 million euro.

Consolidated Net Financial Position as at March 31, 2021 amounted to 3,472 million euro, unchanged compared to December 31, 2020. Excluding changes in scope in the first three months of 2021, NFP amounted to 3,186 million euro, recording cash absorption of 286 million euro, after total capex of 155 million euro.

A2A Group – Results by Business Unit

The following table shows the composition of the EBITDA by Business Unit:

| <i>Millions of euro</i> | 03/31/2021 | 03/31/2020 | Change | Change % |
|-------------------------|-------------------|-------------------|---------------|-----------------|
| Generation and Trading | 90 | 58 | 32 | 55.2% |
| Market | 70 | 63 | 7 | 11.1% |
| Waste | 86 | 77 | 9 | 11.7% |
| Networks | 157 | 139 | 18 | 12.9% |
| Corporate | -4 | -6 | 2 | -33.3% |
| Total | 399 | 331 | 68 | 20.5% |

Generation and Trading Business Unit

In the first three months of 2021, the Generation and Trading Business Unit contributed to fulfil the sales demand of the A2A Group through production by the plants it owns amounting to 4.5 TWh (3.8 TWh at March 31, 2020).

Thermoelectric production increased to 3.5 TWh (3 TWh in the corresponding period of the previous year), up 17%, reflecting a rise in output by combined-cycle facilities that follows an increase in energy demand.

Production from renewable sources, which amounted to 1.1 TWh, was up 24%, due mainly to the contribution of the reservoirs of hydroelectric plants in the North.

As far as new renewable sources are concerned, the acquisition in March 2021 of 17 photovoltaic plants with a nominal capacity of 173 MW should be noted, in addition to the 111 MW already held by A2A and the 8.2 MW of wind power capacity acquired at the end of 2020. This expansion of the green portfolio will enable the Group to significantly increase the weight of renewables on its total production.

The revenues amounted to 1,282 million euro, up 366 million euro compared to the same period of the previous year. The change was caused by a significant increase in the prices of electricity and natural gas and by higher volumes sold and brokered in both markets.

EBITDA amounted to 90 million euro, an increase of 32 million euro compared to the same period of the previous year. Net of the non-recurring items in the two periods considered (+1 million euro in 2021 and +2 million in 2020), the Ordinary Gross Operating Margin increased by 33 million euro.

The change was mainly due to the following:

- growth of the PUN;
- higher production volumes from both hydroelectric and combined-cycle thermoelectric power plants;
- excellent performance achieved in the ancillary services market (MSD), amounting to 40 million euro (+ 8 million euro compared to 2020).

In the reporting period, the Capex of the Generation and Trading Business Unit amounted to around 10 million euro (8 million euro in the first three months of 2020).

Market Business Unit

In the first three months of 2021, the Market Business Unit recorded 4.4 TWh of electricity sales, up 16% compared to the same period of the previous year. The increase recorded is attributable to the higher quantities sold to large customers in the free market, the greater contribution of the safeguarded market and the sales of the AEB group, consolidated since November 2020.

Gas sales, equal to 1,035 Mcm, increased by 11% compared to the first three months of 2020 thanks to the consolidation of AEB.

There was also an increase in the number of mass-market free market customers, both in the electricity and gas segments (about 40 thousand more than at the end of 2020).

Revenues amounted to 858 million euro (771 million euro as at March 31, 2020), up 11.3% following the consolidation of the AEB Group and the increase in unit prices and quantities sold of electricity. EBITDA equalled 70 million euro (63 million euro in the first three months of 2020).

Net of non-recurring items (no impact in 2021 and +1 million euro in 2020), Ordinary EBITDA grew by 8 million euro compared to the same period of the previous year, mainly attributable to the contribution of the consolidation of AEB in the retail sector.

In the first quarter of 2021, the Capex of the Business Unit came to around 14 million euro (9 million at March 31, 2020).

Waste Business Unit

In the period considered, the quantity of waste collected, equal to 0.5 million tonnes, increased by 12% following the contribution of AEB consolidation.

Waste disposed of, net of inter-company disposals, amounted to 0.9 million tonnes, an increase of 6.5%, with a greater weight of waste destined for material recovery (significant growth in paper and bulky items) and energy (greater quantities treated in waste-to-energy plants). On the other hand, the quantities brokered and disposed of to third-party plants and waste treated but not sent for recovery fell.

The quantities of electricity and heat produced by waste-to-energy plants increased by 2% and 6% respectively.

During the first three months of 2021, the Waste Business Unit recorded revenues of 301 million euro, up 9.4% compared to the corresponding period of the previous year (275 million euro at March 31, 2020) mainly due to higher revenues from material recovery (in particular paper sales), and from electricity sales and to the contribution of the companies acquired in the previous year (Agritre operating since March 2020 and AEB consolidated since November 2020).

EBITDA amounted to 86 million euro, up by 9 million euro compared to the same period of the previous year (+12%).

The change was mainly due to the following:

- positive trend in prices for the sale of electricity and for waste conferral, in particular the one similar to urban waste;
- increase in revenues from paper sales, mainly due to higher prices following the strong appreciation of this recycled product due to the high demand recorded in the European market starting from the first lockdown;
- incremental contribution of the biomass-fuelled generation plant (Agritre) operating since March 2020.

Capex in the first three months of 2021 amounted to 33 million euro (31 million euro at March 31, 2020).

Networks Business Unit

In the first quarter of 2021, the RAB related to electricity distribution and the RAB related to gas distribution were up 11% and 10%, respectively, compared to the same period in 2020. This increase is due to the greater capex and, in particular for the gas sector, to the consolidation of AEB Group from November 1, 2020.

The share of RAB for water services increased by 8% as a result of the capex made.

The Business Unit's heat sales amounted to 1.5 TWh (1.4TWh in Q1 2020): this increase (+10%) was mainly due to the acquisition of new customers and the contribution of the AEB Group's sales.

The revenues for the period of the Networks Business Unit amounted to 344 million euro (317 million euro at March 31, 2020, +8.5%). The change is partly attributable to the incremental contribution of AEB consolidation (+4%) and partly to the higher revenues from district heating and the higher services provided compared to the same period of the previous year, which was heavily penalised by the effects of the anti-COVID measures adopted since March 2020.

EBITDA amounted to 157 million euro (139 million euro as at March 31, 2020).

The change in margins is distributed as follows:

- electricity and gas distribution networks (+12 million euro): increase linked to the incremental contribution of AEB consolidation (7 million euro, including the contribution of the gas distribution assets sold by Unareti to Retipiù of the AEB group), lower operating costs, higher connections and services compared to Q1 2020;
- district heating (+3 million euro): higher margins thanks to higher volumes sold;
- water cycle (+4 million euro): higher revenues due to the tariff increases approved by the sector Authority;
- Smart City (-1 million euro): conclusion of activities started in previous years relating to the construction of infrastructure for the laying of fibre optic cables.

Capex in the reporting period equalled 94 million euro (69 million euro at March 31, 2020).

Balance sheet

The data of Balance Sheet at March 31, 2021 are homogeneous with respect to the figures at December 31, 2020, with the exception of the following changes in perimeter:

- acquisition and line-by-line consolidation by LGH S.p.A. of 100% of Agripower S.r.l., a company specialising in the development and management of power generation plants from biogas;
- acquisition by A2A Rinnovabili S.p.A. and line-by-line consolidation of 15 companies with 17 plants and 173MW of installed photovoltaic capacity, previously managed by Octopus Renewables.

| (millions of euro) | 03/31/2021 | 12/31/2020 | Change |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|
| CAPITAL EMPLOYED | | | |
| <u>Net fixed capital</u> | <u>7,365</u> | <u>7,067</u> | <u>298</u> |
| - Tangible assets | 5,337 | 5,162 | 175 |
| - Intangible assets | 2,851 | 2,737 | 114 |
| - Shareholdings and other non-current financial assets (*) | 42 | 32 | 10 |
| - Other non-current assets/liabilities (*) | (105) | (99) | (6) |
| - Deferred tax assets/liabilities | 263 | 265 | (2) |
| - Provisions for risks, charges and liabilities for landfills | (751) | (752) | 1 |
| - Employee benefits | (272) | (278) | 6 |
| <i>of which with counter-entry to equity</i> | <i>(102)</i> | <i>(94)</i> | |
| <u>Net Working Capital and Other current assets/liabilities</u> | <u>384</u> | <u>507</u> | <u>(123)</u> |
| Net Working Capital: | 823 | 617 | 206 |
| - Inventories | 102 | 139 | (37) |
| - Trade receivables | 2,136 | 2,030 | 106 |
| - Trade payables | (1,415) | (1,552) | 137 |
| Other current assets/liabilities: | (439) | (110) | (329) |
| - Other current assets/liabilities (*) | (435) | (181) | (254) |
| - Current tax assets/tax liabilities | (4) | 71 | (75) |
| <i>of which with counter-entry to equity</i> | <i>30</i> | <i>7</i> | |
| Assets/liabilities held for sale (*) | 2 | 14 | (12) |
| <i>of which with counter-entry to equity</i> | <i>0</i> | <i>0</i> | |
| TOTAL CAPITAL EMPLOYED | 7,751 | 7,588 | 163 |
| SOURCES OF FUNDS | | | |
| Shareholders' equity | 4,279 | 4,116 | 163 |
| Total financial position after one year | 3,439 | 3,907 | (468) |
| Total financial debt within one year | 33 | (435) | 468 |
| Total Net Financial Position | 3,472 | 3,472 | 0 |
| <i>of which with counter-entry to equity</i> | <i>26</i> | <i>31</i> | |
| TOTAL SOURCES | 7,751 | 7,588 | 163 |

(*) Excluding balances included in the net financial position.

Net Fixed Assets

“**Net Fixed Assets**” amounted to 7,365 million euro, up by 298 million euro compared to 31 December 2020, of which 280 million euro refer to contributions deriving from the first consolidations.

The main changes are detailed below:

- Tangible assets increased by 175 million euro due to:
 - capex of 85 million euro;
 - first consolidation of the companies acquired during the first quarter of the year, which led to an increase of 207 million euro, mainly due to photovoltaic plants and power generation from biogas;
 - net decrease for other changes of 8 million euro due to the restatement of the value in use of some IFRS 16 contracts for 2 million euro, reclassifications from tangible assets to intangible assets for 5 million euro and other decreases of 1 million euro;
 - decrease of 109 million euro for the depreciation charge for the period.
- intangible assets increased by 114 million euro compared to December 31, 2020, due to:
 - capex of 70 million euro due to the implementation of computer systems for 28 million euro, plant development and maintenance work in the gas distribution area for 22 million euro, works on the water transport and distribution network, sewers and purification plants for 17 million euro, other minor capex of 3 million euro;
 - first consolidation of the companies acquired during the first quarter of the year, which resulted in an increase of 73 million euro, mainly due to the goodwill generated by the acquisitions of Agripower S.r.l. and the companies operating in the production of energy from photovoltaic plants;
 - net increase of 18 million euro for other changes due to the increase in environmental certificates of the industrial portfolio for 12 million euro, reclassifications from tangible assets to intangible assets for 5 million euro and other increases for 1 million euro;
 - a decrease of 47 million euro for period amortisation.
- Shareholdings and other Non-current financial assets, amounted to 42 million euro, up by 10 million euro compared to December 31, 2020, following the change in the consolidation method of Consul System S.p.A., from line by line consolidation to equity;
- Other non-current assets and liabilities showed a negative balance of 105 million euro, with an increase of 6 million euro compared to December 31, 2020;
- Deferred tax assets/liabilities showed an asset balance of 263 million euro, a decrease of 2 million euro compared to December 31, 2020;
- Provisions for risks, charges and liabilities for landfills recorded a decrease of 1 million euro. The period change is the net result of period utilisations for 6 million euro related to decommissioning and landfill costs, net provisions for 1 million euro related to public water derivation fees, and other increases for 1 million euro. The first-time consolidation effects amounted to 3 million euro;
- Employee benefits decreased by 6 million euro, due to disbursements during the period and payments to welfare funds, net of period allocations.

Net Working Capital and Other Current Assets/Liabilities

Net working capital, defined as the sum of trade receivables, closing inventories and trade payables, amounted to 823 million euro, an increase of 206 million euro compared to December 31, 2020. Comments on the main items are given below:

Trade receivables

| (millions of euro) | Balance at 12/31/2020 | Changes in the period | Balance at 03/31/2021 |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Trade receivables – invoices issued | 831 | 320 | 1,151 |
| Trade receivables – invoices to be issued | 1,329 | (211) | 1,118 |
| Bad debts provision | (130) | (3) | (133) |
| Total trade receivables | 2,030 | 106 | 2,136 |

As at March 31, 2021, Trade receivables amounted to 2,136 million euro (2,030 million euro at December 31, 2020), with an increase of 106 million euro. The contribution deriving from first consolidations was 8 million euro.

Bad debt provision of 133 million euro increased by 3 million euro with respect to December 31, 2020, due to net provisions for 5 million euro, partly offset by period uses for 2 million euro.

Trade receivables ageing is detailed here below:

| (millions of euro) | 03/31/2021 | 12/31/2020 |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| Trade receivables of which: | 2,136 | 2,030 |
| Current | 840 | 588 |
| Past due of which: | 311 | 241 |
| <i>Past due up to 30 days</i> | <i>101</i> | <i>55</i> |
| <i>Past due from 31 to 180 days</i> | <i>66</i> | <i>51</i> |
| <i>Past due from 181 to 365 days</i> | <i>31</i> | <i>40</i> |
| <i>Past due over 365 days</i> | <i>113</i> | <i>95</i> |
| Invoices to be issued | 1,118 | 1,331 |
| Bad debts provision | -133 | -130 |

Trade payables

| (millions of euro) | Balance at 12/31/2020 | Changes in the period | Balance at 03/31/2021 |
|-----------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Advances | 3 | (2) | 1 |
| Payables to suppliers | 1,549 | (135) | 1,414 |
| Total trade payables | 1,552 | (137) | 1,415 |

“Trade payables” amounted to 1,415 million euro, a decrease of 137 million euro. The contribution deriving from first consolidations was 13 million euro.

Inventories

| (millions of euro) | Balance at 12/31/2020 | Changes in the period | Balance at 03/31/2021 |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| - Materials | 77 | 10 | 87 |
| - Material obsolescence provision | (20) | (1) | (21) |
| - Fuel | 73 | (49) | 24 |
| - Others | 9 | 3 | 12 |
| Raw and ancillary materials and consumables | 139 | (37) | 102 |
| Total inventory | 139 | (37) | 102 |

Inventories amounted to 102 million euro (139 million euro at December 31, 2020), net of the related obsolescence provision for 21 million euro, in reduction of 37 million euro compared to December 31, 2020.

The change is due to the reduction in fuel stocks for 49 million euro, the increase in material stocks, net of the related obsolescence fund, for 9 million and other increases for 3 million euro.

Other current assets/liabilities evidenced a net increase of 329 million euro, due to:

- net increase in tax payables for 75 million euro;
- net increase in payables due to employees and social security institutions for 11 million euro;
- 142 million euro increase in tax payables for VAT, excise duties and other taxes;
- net increase in payables to Cassa per i Servizi Energetici e Ambientali (Energy and Environmental Service Fund) for 138 million euro;
- increase in advances to suppliers and deferred assets for 33 million euro;
- other decreases in current liabilities for 4 million euro.

Below the breakdown of the Net Working Capital by Business Unit, including changes to other current assets/liabilities:

| (millions of euro) | 03/31/2021 | 12/31/2020 | CHANGE |
|------------------------|------------|------------|--------------|
| Generation and Trading | (4) | (6) | 2 |
| Market | 525 | 542 | (17) |
| Waste | 103 | 49 | 54 |
| Networks | (71) | (39) | (32) |
| Corporate | (169) | (39) | (130) |
| TOTAL | 384 | 507 | (123) |

Assets/liabilities held for sale were positive and equal to 2 million euro at March 31, 2021 and refer to the reclassification of the equity investment in Ge.S.I. in December 2020, in accordance with IFRS 5. The decrease compared to December 31, 2020 is attributable to the sale of 26% stake in Consul System S.p.A. which was completed at the end of January 2021.

Total "**Capital Employed**" at March 31, 2021 amounted to 7,751 million euro and was financed by Equity for 4,279 million euro and by Net Financial Position for 3,472 million euro.

Shareholders' equity

Equity amounted to 4,279 million euro and showed a positive change for a total of 163 million euro.

The increase was due to:

- the positive period result for 153 million euro (136 million euro pertaining to the Group and 17 million euro to minorities);
- reserves arising from the valuation of cash flow hedges, which increased by 20 million euro;
- other decreases amounting to 10 million euro.

Financial position

| Net free cash flow | 03/31/2021 | 03/31/2020 |
|--|------------|--------------|
| EBITDA | 399 | 331 |
| Changes in Net Working Capital | (206) | (282) |
| Changes in Other assets/liabilities | 300 | 129 |
| Utilization of provisions, net taxes and net financial charges | (52) | (58) |
| FFO | 441 | 120 |
| Capex | (155) | (123) |
| Net free cash flow | 286 | (3) |
| Changes in consolidation scope | (286) | (140) |
| Change in Net Financial Position | 0 | (143) |

The **Net Financial Position** as at March 31, 2021 amounted to 3,472 million euro, unchanged with respect to December 31, 2020.

The gross debt amounted to 4,230 million euro, down by 267 million euro compared to December 31, 2020.

Cash and cash equivalents amounted to 741 million euro, down by 271 million euro compared to December 31, 2020.

Other net financial assets/liabilities showed a positive balance of 17 million euro with a net increase of 4 million euro compared to December 31, 2020.

The fixed rate and hedged portion of the gross debt amounted to 72%. The duration is 5.7 years.

Period net cash flows generation was positive for 286 million euro, balanced by the effects deriving from the change in the consolidation perimeter, which absorbed cash for 286 million euro.

Regarding net cash flow generation:

- Net Working Capital, calculated as the sum of trade receivables, trade payables and inventories, generated a worsening of approximately 206 million euro in the net financial position, due to the 106 million euro increase in trade receivables, the 137 million euro decrease in trade payables and the 37 million euro decrease in gas and other fuel inventories. The above changes were mainly due to the seasonal effect.

The Group occasionally performs non-recourse credit assignments.

As at March 31, 2021, as well as at December 31, 2020, there were no receivables which had not yet fallen due, sold by the Group on a definitive basis and derecognised in accordance with the requirements of IFRS 9. The Group has no rotating factoring programs.

- The payment of the net financial charges, taxes and funds absorbed 52 million euro of cash and capex in the period, as detailed below, absorbed resources of 155 million euro.
- The change in the consolidation perimeter worsened the Net Financial Position by 286 million euro.

Net Capex, amounting to 155 million euro, concerned the following Business Units:

| <i>Millions of euro</i> | 03/31/2021 | 03/31/2020 | Change |
|-------------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| Generation and Trading | 10 | 8 | 2 |
| Market | 14 | 9 | 5 |
| Waste | 33 | 31 | 2 |
| Networks | 94 | 69 | 25 |
| Corporate | 10 | 6 | 4 |
| Adjustments | -6 | | -6 |
| Total | 155 | 123 | 32 |

Generation and Trading

Capex amounted to about 10 million euro in the reporting period and were related to extraordinary maintenance at the Group's thermoelectric power plants and hydroelectric power plants for more than

5 million euro and to development work on photovoltaic plants (Exhibition Project) and thermoelectric plants (gas turbine upgrades) for 4 million euro.

Market Business Unit

In the first three months of 2021, the Market Business Unit capex amounted to about 14 million euro. Said capex involved for 10 million euro evolutionary maintenance and development interventions on the Hardware and Software platforms aimed at supporting marketing and billing activities and the start-up of NEN (full-digital start-up of the A2A Group intended for the sales of electricity and gas), for 3 million euro interventions relating to the public lighting sector for the start-up of new projects in new municipalities and for 2 million euro energy efficiency and e-moving projects.

Waste Business Unit

In the first quarter of 2021, Waste Business Unit capex amounted to 33 million euro and were mainly related to maintenance and development works on waste-to-energy plants (17 million euro), processing plants and landfills (15 million euro), the purchase of vehicles, containers, operating systems and the restructuring of corporate buildings in the collection segment (2 million euro).

Networks Business Unit

Networks and District Heating Business Unit capex in the reporting period amounted to 94 million euro and concerned:

- electricity distribution segment: development and maintenance work on plants and in particular the connection of new users, maintenance work on secondary cabins, the extension and refurbishment of the medium and low voltage network, the maintenance and upgrading of primary plants and capex to start the smart meter 2G project (33 million euro);
- gas distribution segment: development and maintenance work on plants relating to the connection of new users and the replacement of medium and low pressure piping and smart gas meters (26 million euro);
- integrated water cycle segment: maintenance and development work carried out on the water transportation and distribution network and the sewerage networks and purification plants (20 million euro);
- district heating and heat management segment: development and maintenance of plants and networks for a total of 13 million euro;
- company Smart City: development and maintenance interventions on TLC projects and IOT solutions (2 million euro).

Corporate

Capex in the period, amounting to 10 million euro, mainly refer to work on IT systems and buildings.

Business outlook

In the first quarter of 2021, the Covid 19 health emergency did not have material impacts on the Company's operations, nor are there any signs at present that the macroeconomic scenario is likely to be significantly different from the first quarter. The energy scenario, whose weakness, also induced by Covid 19, was the main cause of the negative impact on economic and financial performance in 2020, remains positive: the forward curves for the next nine months of 2021 and 2022 show sustained prices and spreads. In addition, as at the current date, the Group has hedged about 70% of its production, thereby limiting any negative and unanticipated changes in the economic scenario that could affect its results in the current year.

The Group's expectations for 2021 are therefore good: Ebitda is expected to be higher than 2020 and between 1,230 and 1,250 million euro.

Capex are expected at record level (over 1 billion) in line with the forecasts of the 2021-2030 Strategic Plan.

Alternative Performance Measures (APM)

Certain alternative performance measures (APM) not envisaged by the International Financial Reporting Standards endorsed by the European Union (IFRS-EU) are presented in the press release to give a better view of the A2A Group's performance. In accordance with the recommendations in the ESMA Guidelines published in October 2015, the measures are described below, with an explanation of their content and calculation base:

- **Gross operating margin (EBITDA):** alternative indicator of operating performance, calculated as the sum of the net operating profit and amortisation, depreciation and write-downs;
- **EBITDA before non-recurring items:** alternative indicator of operating performance calculated as the gross operating margin described above by excluding non-recurring transactions or operations (e.g. adjustments relating to previous years, extraordinary redundancy plans, etc.);
- **Ordinary Net Result (Net Operating Income, EBIT):** alternative indicator of operating performance, calculated by excluding from the Group's net result the items deriving from non-recurring transactions (net of related items) and the write-down of assets, goodwill and equity investments, as well as impairment reversals (net of the relative tax effects);
- **Net financial position:** indicator of financial structure. This indicator corresponds to the financial debts net of liquidity and equivalents and current and non-current financial assets (financial credits and securities other than equity investments).
- **Capex:** alternative indicator of performance used by the A2A Group as a financial target within the scope of intra-Group presentations (business plans) and external documents (presentations to financial analysts and investors). It is a useful measure of the resources employed to maintain and develop the A2A Group's investments.

On the basis of the Issuer Regulations, amended by Consob, with Resolution no. 19770 of October 26, 2016 effective as of January 2, 2017, article 82-ter (additional periodic financial information), the Board of Directors, in order to ensure continuity and regular information for the financial community, has decided to continue publishing the quarterly financial information on a voluntary basis, adopting the following disclosure policy effective as of financial year 2017 and until otherwise resolved.

The executive responsible for drawing up A2A S.p.A.'s corporate accounting documents, Andrea Crenna, states – in accordance with article 154-bis, sub-section 2 of the Financial Act (Legislative Decree 58/1998) – that the accounting information contained in this document corresponds to the documentary evidence, books and accounting records.

The accounting tables of the A2A Group, as at March 31, 2021, are annexed.

For further information:

Media relations: Giuseppe Mariano tel. 02 7720.4583, ufficiostampa@a2a.eu

Investor Relations: tel. 02 7720.3974, ir@a2a

| CONSOLIDATED BALANCE SHEET | 03.31.2021 | 12.31.2020 |
|--|---------------|---------------|
| (millions of euro) | | |
| ASSETS | | |
| <u>NON-CURRENT ASSETS</u> | | |
| Tangible assets | 5,337 | 5,162 |
| Intangible assets | 2,851 | 2,737 |
| Shareholdings carried according to equity method | 26 | 17 |
| Other non-current financial assets | 38 | 36 |
| Deferred tax assets | 263 | 265 |
| Other non-current assets | 24 | 28 |
| TOTAL NON-CURRENT ASSETS | 8,539 | 8,245 |
| <u>CURRENT ASSETS</u> | | |
| Inventories | 102 | 139 |
| Trade receivables | 2,136 | 2,030 |
| Other current assets | 780 | 685 |
| Current financial assets | 12 | 11 |
| Current tax assets | 46 | 76 |
| Cash and cash equivalents | 741 | 1,012 |
| TOTAL CURRENT ASSETS | 3,817 | 3,953 |
| NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE | 2 | 28 |
| TOTAL ASSETS | 12,358 | 12,226 |
| EQUITY AND LIABILITIES | | |
| <u>EQUITY</u> | | |
| Share capital | 1,629 | 1,629 |
| (Treasury shares) | (54) | (54) |
| Reserves | 1,977 | 1,598 |
| Result of the year | - | 364 |
| Result of the period | 136 | - |
| Equity pertaining to the Group | 3,688 | 3,537 |
| Minority interests | 591 | 579 |
| Total equity | 4,279 | 4,116 |
| <u>LIABILITIES</u> | | |
| <u>NON-CURRENT LIABILITIES</u> | | |
| Non-current financial liabilities | 3,445 | 3,909 |
| Employee benefits | 272 | 278 |
| Provisions for risks, charges and liabilities for landfills | 751 | 752 |
| Other non-current liabilities | 145 | 146 |
| Total non-current liabilities | 4,613 | 5,085 |
| <u>CURRENT LIABILITIES</u> | | |
| Trade payables | 1,415 | 1,552 |
| Other current liabilities | 1,216 | 866 |
| Current financial liabilities | 785 | 588 |
| Tax liabilities | 50 | 5 |
| Total current liabilities | 3,466 | 3,011 |
| Total liabilities | 8,079 | 8,096 |
| LIABILITIES DIRECTLY ASSOCIATED WITH NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE | - | 14 |
| TOTAL EQUITY AND LIABILITIES | 12,358 | 12,226 |

| CONSOLIDATED INCOME STATEMENT (millions of euro) | 01.01.2021 03.31.2021 | 01.01.2020 03.31.2020 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Revenues | | |
| Revenues from the sale of goods and services | 2,117 | 1,657 |
| Other operating income | 57 | 50 |
| Total Revenues | 2,174 | 1,707 |
| Operating expenses | | |
| Expenses for raw materials and services | 1,516 | 1,138 |
| Other operating expenses | 71 | 58 |
| Total Operating expenses | 1,587 | 1,196 |
| Labour costs | 188 | 180 |
| Gross operating income - EBITDA | 399 | 331 |
| Depreciation, amortization, provisions and write-downs | 162 | 135 |
| Net operating income - EBIT | 237 | 196 |
| Financial balance | | |
| Financial income | 5 | 3 |
| Financial expenses | 18 | 21 |
| Affiliates | 1 | - |
| Total financial balance | (12) | (18) |
| Result before taxes | 225 | 178 |
| Income taxes | 72 | 58 |
| Result after taxes from operating activities | 153 | 120 |
| Net result | 153 | 120 |
| Minorities | (17) | (8) |
| Group result of the period | 136 | 112 |
| CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME (millions of euro) | 03.31.2021 | 03.31.2020 |
| Net result of the period (A) | 153 | 120 |
| Effective part of gains/(losses) on cash flow hedge | 28 | (33) |
| Tax effect of other gains/(losses) | (8) | 10 |
| Total other gains/(losses) net of the tax effect of companies consolidated on a line-by-line basis (C) | 20 | (23) |
| Total comprehensive result (A)+(B)+(C)+(D) | 173 | 97 |
| Total comprehensive result attributable to: | | |
| Shareholders of the parent company | 156 | 89 |
| Minority interests | (17) | (8) |

With the exception of the actuarial effects on employee benefits recognized in equity, the other effects stated above will be reclassified to the Income Statement in subsequent years.

| CONSOLIDATED CASH-FLOW STATEMENT (millions of euro) | 03.31.2021 | 03.31.2020 (**) |
|--|-------------------|---------------------------|
| CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD | 1,012 | 434 |
| <u>Operating activities</u> | | |
| Net Result | 153 | 120 |
| Net income taxes | 72 | 58 |
| Net financial interests | 13 | 18 |
| Tangible assets depreciation | 109 | 98 |
| Intangible assets amortization | 47 | 33 |
| Fixed assets write-downs/disposals | - | 2 |
| Net provisions | 6 | 4 |
| Result from affiliates | (1) | - |
| Net financial interests paid | (46) | (46) |
| Change in trade receivables | (103) | (181) |
| Change in trade payable | (150) | (171) |
| Change in inventories | 45 | 82 |
| Other changes in net working capital | 250 | 74 |
| Cash flow from operating activities | 395 | 91 |
| <u>Investment activities</u> | | |
| Investments in tangible assets | (85) | (71) |
| Investments in intangible assets and goodwill | (70) | (52) |
| Investments in shareholdings and securities (*) | (128) | (105) |
| Contribution of first consolidation of acquisitions on cash and cash equivalents | 27 | 14 |
| Disposal of fixed assets and shareholdings | 5 | - |
| Cash flow from investment activities | (251) | (214) |
| FREE CASH FLOW | 144 | (123) |
| <u>Financing activities</u> | | |
| Changes in financial assets | | |
| Other changes | - | (3) |
| Total changes in financial assets (*) | - | (3) |
| Changes in financial liabilities | | |
| Borrowings/bonds issued | 125 | 104 |
| Repayment of borrowings/bond | (536) | (100) |
| Lease payments | - | (2) |
| Other changes | (4) | (3) |
| Total changes in financial liabilities (*) | (415) | (1) |
| Cash flow from financing activities | (415) | (4) |
| CHANGE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS | (271) | (127) |
| CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD | 741 | 307 |

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

(**) Values at March 31, 2020 have been reclassified according to the different presentation of the cash-flow statement adopted from December 31, 2020

Statement of changes in Group equity
(millions of euro)

| Description | Share capital | Treasury shares | Cash Flow Hedge | Other Reserves and retained earnings | Result of the period/year | Total Equity pertaining to the Group | Minority Interests | Total Net shareholders equity |
|---|---------------|-----------------|-----------------|--------------------------------------|---------------------------|--------------------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Net equity at December 31, 2019 | 1,629 | (54) | (30) | 1,355 | 389 | 3,289 | 362 | 3,651 |
| <i>Changes of the first quarter of 2020</i> | | | | | | | | |
| 2019 result allocation | | | | 389 | (389) | | | |
| Cash flow hedge reserves (*) | | | (23) | | | (23) | | (23) |
| Other changes | | | | (10) | | (10) | 8 | (2) |
| Group and minorities result of the period | | | | | 112 | 112 | 8 | 120 |
| Net equity at March 31, 2020 | 1,629 | (54) | (53) | 1,734 | 112 | 3,368 | 378 | 3,746 |
| <i>Changes from 1st April 2020 to 31st December 2020</i> | | | | | | | | |
| Distribution of dividends | | | | (241) | | (241) | (15) | (256) |
| IAS 19 reserves (*) | | | | 8 | | 8 | | 8 |
| Cash flow hedge reserves (*) | | | 47 | | | 47 | | 47 |
| Other changes | | | | 103 | | 103 | 220 | 323 |
| Group and minorities result of the period | | | | | 252 | 252 | (4) | 248 |
| Net equity at December 31, 2020 | 1,629 | (54) | (6) | 1,604 | 364 | 3,537 | 579 | 4,116 |
| <i>Changes of the first quarter of 2021</i> | | | | | | | | |
| 2020 result allocation | | | | 364 | (364) | | | |
| Cash flow hedge reserves (*) | | | 20 | | | 20 | | 20 |
| Other changes | | | | (5) | | (5) | (5) | (10) |
| Group and minorities result of the period | | | | | 136 | 136 | 17 | 153 |
| Net equity at March 31, 2021 | 1,629 | (54) | 14 | 1,963 | 136 | 3,688 | 591 | 4,279 |

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