

ACQUA ITALIA



FANGHI SMALTITI (Kton)

9M 2025

103,9

9M 2024

120,8

AMBIENTE



TRATTAMENTO E SMALTIMENTO (Kton)

9M 2025

1.198

9M 2024

1.248

ENERGIA ELETTRICA CEDUTA WTE (GWH)

9M 2025

203

9M 2024

185

RETI & ILLUMINAZIONE PUBBLICA



ENERGIA ELETTRICA DISTRIBUITA (GWH)

9M 2025

6.973

9M 2024

7.054

PRODUZIONE



PRODUZIONE DI ELETTRICITÀ (GWH)

9M 2025

602*

9M 2024

485*

GRUPPO ACEA RISULTATI 9M2025

ANDAMENTO DI BORSA

(euro)
ACEA – INDICI DI BORSA: (1/1/2025 - 30/9/2025)



(Fonte Bloomberg, ribasato a 100 al 30/12/2024)
Variazioni in termini rettificati per lo stacco del dividendo (Total Shareholder Return)

ACEA	9M 2025 (€)
MAX (06/06/2025)	22,04
MIN (06/03/2025)	16,40

CAPITALIZZAZIONE DI BORSA (MLN€) (30/9/2025)
4.374

TSR 30/9/2025 (rispetto al 30/12/24)

ACEA +15,1%	FTSE MIB +29,8%
------------------------------	----------------------------------

HIGHLIGHTS 9M 2025¹

Ricavi pro-forma **+7%** vs. 9M 2024

EBITDA pro-forma **+10%** vs. 9M 2024
esclusi one-off e variazioni di perimetro

EBITDA regolato² **95%**

Utile netto **+8%** vs. 9M 2024
esclusi one-off

CAPEX **+2%** vs. 9M 2024
al netto dei contributi pubblici

CAPEX regolati² **95%**

Net Debt/EBITDA LTM
pro-forma⁴ **3,39x**

RISULTATI IN FORTE CRESCITA RISPETTO AL 2024 L'EBITDA REGOLATO SI ATTESTA AL 95%

Ricavi pro-forma del Gruppo pari a 2,2 mld€ di cui circa 2,0 mld€ relativi ai business regolati. I ricavi pro-forma dei business regolati sono in crescita del +7% vs 9M 2024 principalmente per effetto degli investimenti realizzati negli anni precedenti e delle approvazioni tariffarie.

EBITDA pro-forma pari a 1.084mln€, +84mln€ (+8%) vs 9M 2024 grazie alla crescita organica e all'aggiudicazione di premi per la qualità tecnica e contrattuale del servizio idrico integrato (~25mln€).

EBITDA pro-forma organico³ pari a 1.069mln€, +96mln€ (+10%) vs 9M 2024 guidato prevalentemente dalla crescita di Acqua Italia, Reti e Illuminazione Pubblica e Produzione.

Utile netto pari a 415mln€, +130mln€ (+46%) vs 9M 2024.

Utile netto organico³ pari a 301mln€, +23mln€ (+8%) vs 9M 2024 a riflettere la dinamica registrata a livello operativo.

Capex al netto dei contributi pubblici pari a 843mln€ (+2%).

Includendo anche gli investimenti realizzati con il sostegno dei **contributi pubblici** il **totale dei capex** è pari a **1.010mln€ (+6%)**.

L'**operating free cashflow** dei 9M 2025 è positivo per **19mln€**. I risultati del periodo consentono di mantenere una solida struttura finanziaria, con un rapporto Net Debt/EBITDA LTM pro-forma pari a 3,39x.

1. Conformemente a quanto disciplinato dall'IFRS 5, Acea Energia qualifica come "discontinued operation" in quanto destinata a essere ceduta entro il primo semestre 2026. Tale classificazione comporta, tra l'altro, il consolidamento sintetico del conto economico di Acea Energia rappresentato in una sola voce distinta del prospetto del conto economico consolidato di Acea, "Risultato Netto Attività discontinue". Al fine di consentire un'analisi maggiormente significativa dell'andamento economico del Gruppo Acea, sono stati predisposti i prospetti di conto economico consolidato pro forma di Acea per i periodi chiusi al 30 settembre 2025 e 2024 (i "Prospetti Consolidati Pro-Forma"). Tali prospetti simulano, secondo criteri di valutazione coerenti con quelli adottati dalla Società, i principali effetti economici della Cessione ripristinando, con l'unica eccezione dei dividendi, le transazioni intercompany verso le attività discontinue in modo da ottenere una rappresentazione dei risultati delle attività in continuità come se le attività discontinue fossero state deconsolidate nonché per simulare nei primi nove mesi del 2024 il consolidamento al patrimonio netto di Acquedotto del Fiora. In particolare, coerentemente con quanto discusso dall'IFRIC in relazione all'eliminazione dei saldi intercompany tra le attività in continuità e le discontinued operations, sono state effettuate le seguenti rettifiche pro forma: 1) i saldi economici per i periodi in questione relativi alle operazioni poste in essere tra società del gruppo Acea ed Acea Energia sono stati ripristinati, in quanto si ritiene che tale operatività proseguirà anche all'esito della Cessione (tali saldi, ove applicabile, sono stati infatti elisi nel processo di consolidamento) ed 2) è stata assunta la contabilizzazione dell'Acquedotto del Fiora con il metodo del patrimonio netto fin dal 1° gennaio 2024. Per i primi nove mesi del 2025, i ricavi e l'EBITDA reported sono pari rispettivamente a 2.076mln€ e 1.071mln€. | 2. Business regolati include, oltre ai business regolati Acqua Italia e Reti, i business Illuminazione Pubblica e Ambiente. | 3. Esclusi one-off e variazioni di perimetro. | 4. Il rapporto Net Debt/EBITDA LTM (Last Twelve Months) pro-forma considera l'effetto del futuro incasso della cessione del Business Commerciale.

GRUPPO ACEA RISULTATI 9M 2025

STRUTTURA FINANZIARIA E RATING

NET DEBT DIC 2024-9M 2025 mln€

	DIC 24	9M 25	Δ 9M 25 vs DIC 24
NET DEBT pro-forma¹	4.343	4.693	350
Debito a Lungo Termine	4.970	5.481	
Debito a Breve Termine	499	137	
Cassa e attività finanziarie a breve pro-forma ¹	(1.126)	(925)	

Rating

FitchRatings «BBB+»
Outlook Stabile

MOODY'S «Baa2»
Outlook Positivo

Rating di sostenibilità (updated novembre 2025)



"EE+"



"A"



20,4
(medium risk)



B-
(status PRIME)



"B"
Management



64/100



"Leader ESG
Identity"

1. Net Debt pro-forma considera (i) l'effetto del futuro incasso del corrispettivo di cessione di ACEA Energia (considerato l'enterprise value offerto in binding offer di 460mln€, la net cash riconosciuta di 128,5mln€ a fronte di una cassa netta reported di ACEA Energia di circa 213,9mln€ al 31.12.24, oltre alle variazioni di cassa intervenute nei 9M 2025 e il Net Debt riclassificato in attività discontinue); (ii) per il 2024, l'incasso dalla cessione Alta Tensione a Terna per 227mln€ (non include il premio ARERA che sarà incassato nel 2026) e il consolidamento a PN di AdF dal 1° gennaio.