Comunicato Stampa

ACEA, APPROVATI I RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2026

SOLIDA CRESCITA OPERATIVA TRAINATA DAL BUSINESS IDRICO

CONFERMATA LA *GUIDANCE* 2026
E IL PERCORSO DI CRESCITA E CREAZIONE DI VALORE DEL GRUPPO

RISULTATI 9M2026[1]

- **Investimenti netti: 796 milioni di Euro (+3% vs 9M2025 escludendo ACEA Energia), con focus sui *business* regolati[2] che rappresentano circa il 92% delle *capex* complessive. Investimenti lordi: 954 mln€ (vs 942 mln€ dei 9M2025 escludendo ACEA Energia).**
- **EBITDA pro-forma ricorrente 1.092 mln€, +5% vs 9M2025 (+6% includendo Aquanexa), circa il 96% dalle attività regolate[2] (EBITDA pro-forma: 1.109 mln€, +2%).**
- **Utile netto ricorrente 263 mln€, +14% vs 9M2025. Utile netto *reported* 530 mln€, +28%, comprensivo della plusvalenza derivante dalla cessione di ACEA Energia.**
- **Rapporto *Net Debt*/EBITDA LTM pro-forma[3] pari a 3,49x (3,27x al 31 dicembre 2025), coerente con la *guidance* 2026, a conferma di una solidità finanziaria in grado di supportare la crescita degli investimenti nei business regolati.**

* * *

- **Acqua: si consolida la *leadership* del Gruppo attraverso lo sviluppo delle infrastrutture e l'ampliamento della presenza territoriale con l'ingresso in Calabria che conferma il ruolo di ACEA come operatore di riferimento nel settore idrico.**
- **Elettrico: prosegue lo sviluppo della rete di distribuzione, con investimenti volti ad aumentarne resilienza, digitalizzazione ed efficienza operativa, migliorando la qualità del servizio e sostenendo la transizione energetica.**

---

[1] Conformemente a quanto disciplinato dall'IFRS 5, ACEA Energia è riclassificata come "discontinued operation" nei risultati dei primi nove mesi 2026 in quanto la cessione è stata perfezionata il 10 aprile 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, "Utile (perdite) da attività operative cessate". Al fine di consentire un'analisi maggiormente significativa dell'andamento economico, sono stati predisposti i prospetti di conto economico consolidato pro-forma di ACEA per i periodi chiusi al 30 settembre 2026 e 2025 (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 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. In particolare, in relazione all'eliminazione dei saldi intercompany tra le attività in continuità e le discontinued operations, è stata effettuata la seguente rettifica pro-forma: i) i saldi economici per i periodi in questione relativi alle operazioni poste in essere tra società di ACEA e 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). Per i 9M 2026, i ricavi e l'EBITDA reported sono pari rispettivamente a 2.377 milioni di Euro e 1.076 milioni di Euro.
Si segnala che, rispetto a settembre 2025, il perimetro di cessione di ACEA Energia è stato ridefinito (e.g. è stato escluso il mercato tutelato) e, pertanto, il consuntivo pro-forma delle attività discontinue e, conseguentemente, quello delle attività in continuità risultano differenti rispetto ai dati pubblicati nel Resoconto Intermedio della Gestione al 30 settembre 2025.

[2] Include, oltre ai business regolati Acqua Italia e Reti, i business Illuminazione Pubblica e Ambiente.

[3] Il Net Debt pro-forma considera nel 2025 l'effetto dell'incasso del corrispettivo di cessione di ACEA Energia; l'EBITDA LTM considera il dato pro-forma al netto delle attività cedute ed è rettificato per prendere in considerazione l'impatto dell'acquisizione di Aquanexa per 12 mesi.

- **Ambiente: procede il percorso di sviluppo industriale e valorizzazione degli impianti, con l'avanzamento dei principali progetti strategici nell'economia circolare e nel trattamento dei rifiuti.**

Roma, 13 novembre 2026 – Il Consiglio di Amministrazione di ACEA, riunitosi oggi sotto la presidenza di **Alessandro Rivera**, ha approvato il Resoconto Intermedio della Gestione al 30 settembre 2026.

L'**Amministratore Delegato di ACEA, Fabrizio Palermo, ha dichiarato**: "I risultati dei primi nove mesi confermano la solidità del nostro modello industriale e il percorso di crescita sostenibile del Gruppo. Il *business* idrico resta il principale motore di sviluppo, grazie al potenziamento delle infrastrutture e all'espansione territoriale. Proseguono inoltre gli investimenti nelle reti elettriche, sempre più resilienti e digitali e l'avanzamento, in ottica di economia circolare, di progetti ambientali strategici. Il nostro impegno resta focalizzato sulle infrastrutture essenziali, coniugando crescita, efficienza operativa e disciplina finanziaria per continuare a creare valore per i territori e per i nostri *stakeholder*".

HIGHLIGHTS **ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI[4]**

(mln€)	**9M2026**	**9M2025**	**Var. %**
Ricavi consolidati pro-forma	**2.394**	2.272	+5%
EBITDA pro-forma	**1.109**	1.091	+2%
EBITDA pro-forma ricorrente	***1.092***	*1.042*	+5%
Utile netto consolidato (post minorities)	**530**	415	+28%
Utile netto consolidato ricorrente (post minorities)	***263***	*231*	+14%
Investimenti lordi	**954**	942[5]	+1%

(mln€)	**30/9/26** (a)	**31/12/25** (b)	**Var.%** (a/b)
***Net Debt* reported**	**5.114**	4.963	+3%
***Net Debt pro-forma*[6]**	***5.114***	*4.567*	+12%

CONFERMATA LA *GUIDANCE* PER IL 2026 *(non include i risultati di ACEA Energia riclassificati nelle "Attività Discontinue")*

- **EBITDA** a **+3%/+5%** rispetto al 2025 *restated* di 1.365 milioni di Euro *(l'EBITDA 2025 restated è calcolato al netto delle partite non ricorrenti, escludendo il contributo della rete AT nei 9M2025, del fotovoltaico ceduto nel 2025 e di Publiacqua).*
- **Investimenti ~1,5 miliardi di Euro** (1,2 miliardi di Euro netto contributi pubblici).
- ***Ratio Net Debt* /EBITDA 3,5-3,6x.**

* * *

[4] *In base a quanto previsto dal principio contabile internazionale IFRS 5 "Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate", i risultati economici e i dati comparativi consolidati al 30 settembre 2025 sono stati riesposti al fine di riflettere la classificazione di ACEA Energia come "discontinued operation", operata nel 2025. Con riferimento ai dati pro-forma, si veda nota pagina precedente.*

[5] *Al netto degli investimenti relativi ad ACEA Energia.*

[6] *Si veda nota pagina precedente.*

RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2026

I **Ricavi consolidati** pro-forma si attestano a 2.393,8 milioni di Euro, in aumento del 5,4% rispetto ai 2.271,9 milioni del 30 settembre 2025, guidati soprattutto dalla crescita di Acqua Italia. Le attività regolate contribuiscono per circa 2 miliardi di Euro, rappresentando approssimativamente l'84% del totale dei ricavi.

L'**EBITDA** pro-forma **ricorrente** raggiunge 1.092 milioni di Euro, in crescita del 5% rispetto ai 1.042 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2025, trainato soprattutto dalla solida *performance* di Acqua Italia. Includendo il contributo di Aquanexa, l'EBITDA evidenzia un aumento del 6%.
L'**EBITDA consolidato** pro-forma si attesta a 1.109,0 milioni di Euro, +1,7% rispetto ai 1.090,5 milioni di Euro dei 9M2025. Le partite non ricorrenti dei primi nove mesi 2026 sono riconducibili principalmente agli effetti della variazione di perimetro derivante dall'acquisizione di Aquanexa e al recupero inflattivo delle componenti tariffarie del servizio idrico, parzialmente compensati dal minor risultato di Deco conseguente agli interventi di *revamping*. Il confronto con il 2025 è inoltre influenzato dalla contabilizzazione dei premi per la qualità tecnica e contrattuale del servizio idrico integrato riferiti al biennio 2022-2023 e dagli effetti delle variazioni di perimetro derivanti dalla cessione delle attività di Alta Tensione (AT) e di alcuni *asset* fotovoltaici, nonché dal deconsolidamento di Publiacqua.
La composizione dell'EBITDA ricorrente consolidato per area di *business* è la seguente: Acqua Italia 60%; Reti e Illuminazione Pubblica 30%; Ambiente 6%; Produzione 4%.
Il 96% dell'EBITDA ricorrente deriva dai *business* regolati Acqua Italia e Reti, e dalle attività di Illuminazione Pubblica e Ambiente.

Gli **ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti** ammontano a 610,9 milioni di Euro (604,4 milioni di Euro al 30/9/2025). L'andamento è determinato da dinamiche contrapposte: da un lato, l'incremento degli ammortamenti, sostenuto dal continuo sviluppo degli investimenti nei *business* regolati; dall'altro, la riduzione delle "svalutazioni nette dei crediti commerciali" e degli "accantonamenti e rilasci per rischi e oneri".

L'**EBIT consolidato** pro-forma aumenta del 2,5% passando da 486,1 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2025 a 498,1 milioni di Euro nello stesso periodo del 2026, sostanzialmente a riflettere la dinamica registrata a livello di EBITDA.

Gli **oneri finanziari netti** pro-forma sono pari a 109,7 milioni di Euro, rispetto ai 97,4 milioni registrati nello stesso periodo del 2025. Al 30 settembre 2026, il costo globale medio del debito del Gruppo ACEA si attesta al 2,21% rispetto al 2,04% del 30 settembre 2025 e al 2,07% del 31 dicembre 2025.

L'**Utile netto consolidato** raggiunge 529,8 milioni di Euro, in crescita del 27,6% rispetto ai primi nove mesi dello scorso anno. Il risultato beneficia, tra le altre, dell'iscrizione della plusvalenza realizzata a seguito della cessione di ACEA Energia (256 milioni di Euro).
L'**Utile netto ricorrente**, pari a 263 milioni di Euro, registra un incremento di circa il 14%, beneficiando anche della positiva dinamica registrata a livello operativo.
Il *tax rate* al 30 settembre 2026, determinato sul risultato pro-forma al netto della citata plusvalenza e del risultato delle società consolidate con il metodo del patrimonio netto, si attesta al 34,4% (rispetto al 34,2% del 30 settembre 2025, determinato con analogo criterio). Il livello della

tassazione risente anche degli effetti della maggiorazione dell'IRAP introdotta dal Decreto Legge n. 21 del 20 febbraio 2026.

Nei primi nove mesi del 2026, il Gruppo ha realizzato **investimenti lordi** per 954,0 milioni di Euro, rispetto a circa 942 milioni di Euro registrati nel corrispondente periodo del 2025 (escludendo le *capex* di ACEA Energia).
Al netto dei contributi, gli investimenti si attestano a circa 796 milioni di Euro (775 milioni di Euro nei 9M2025 escludendo le *capex* di ACEA Energia), e risultano fortemente orientati verso i *business* regolati, che rappresentano il 92% degli investimenti complessivi del Gruppo.
La ripartizione degli investimenti lordi per aree di *business* è la seguente: Acqua Italia 556,6 milioni di Euro (460 milioni al netto dei contributi), Reti e Illuminazione Pubblica 290,3 milioni di Euro (228 milioni al netto dei contributi), Ambiente 41,1 milioni di Euro, Produzione 20,4 milioni di Euro, altri *business* (Acqua Estero, *Water Services*, *Engineering & Infrastructure Projects*), *Corporate* ed *Energy Management* 45,6 milioni di Euro.

L'**Indebitamento Finanziario Netto** aumenta di circa 151 milioni di Euro, passando da 4.962,9 milioni di Euro del 31 dicembre 2025 a 5.113,7 milioni di Euro al 30 settembre 2026. La variazione riflette principalmente il saldo netto delle operazioni di *asset rotation*, gli investimenti realizzati nel periodo, la distribuzione dei dividendi e il pagamento delle imposte, beneficiando al contempo del miglioramento del capitale circolante.
Al 30 settembre 2026, il rapporto *Net Debt*/EBITDA LTM pro-forma[7] si attesta a 3,49x, rispetto a 3,27x del 31 dicembre 2025. Il debito è per l'81% a tasso fisso e presenta una durata media pari a 3,8 anni.

RISULTATI PRIMI NOVE MESI 2026 PER AREA DI *BUSINESS*

- **ACQUA Italia** - L'EBITDA pro-forma al 30 settembre 2026 raggiunge 666,6 milioni di Euro, in aumento del 7,5% rispetto ai 620,0 milioni di euro dei primi nove mesi del 2025.
  La variazione è guidata principalmente dai maggiori margini derivanti dalla crescita dei ricavi tariffari del servizio idrico.
  A parità di perimetro, escludendo nei 9M2025 il contributo di Publiacqua (8,9 milioni di Euro) e dei premi per la qualità tecnica e contrattuale del servizio idrico integrato (24,9 milioni di Euro), e nei 9M2026 il recupero inflattivo delle componenti tariffarie del servizio idrico relative ad anni precedenti (8,3 milioni di Euro), la crescita organica dell'EBITDA pro-forma risulta pari a circa il 12%.

- **RETI E ILLUMINAZIONE PUBBLICA** – L'EBITDA dei primi nove mesi del 2026 si attesta a 325,4 milioni di Euro e si confronta con i 342,1 milioni di Euro dello stesso periodo del 2025 (-5,0%).
  Al netto della variazione di perimetro, riconducibile alle attività di Alta Tensione cedute (8,9 milioni di Euro), l'EBITDA si riduce del 2% rispetto al 30 settembre 2025.
  La riduzione del 2% risente del beneficio di circa 10 milioni di Euro rilevato nel 2025 per il riconoscimento, da parte di ARERA, di un'istanza relativa a perdite di rete (Delibera 329/2025). Escludendo tale effetto, l'EBITDA dei primi nove mesi del 2026 risulta sostanzialmente in linea con quello del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

DATI FISICI	9M2026	9M2025	Var. %
Energia Elettrica Distribuita (GWh)	**7.196**	6.973	+3%
Numero POD (/1000)	**1.686**	1.677	+1%

[7] *Si veda nota a pagina 1.*

- **AMBIENTE** – L'EBITDA dell'area è pari a 58,6 milioni di Euro, rispetto ai 66,7 milioni di Euro del 30 settembre 2025. La variazione riflette principalmente la riduzione dei margini degli impianti WTE dovuta a minori conferimenti per effetto dei fermi programmati.
  Al netto delle componenti non ricorrenti – riconducibili prevalentemente nei 9M2026 al fermo impianto Deco-Cirsu per *revamping* (2 milioni di Euro) – l'EBITDA è pari a circa 61 milioni di Euro.

DATI FISICI	9M2026	9M2025	Var. %
Trattamento e smaltimento (/000 tonn.)	**1.154**	1.198	-4%
Energia Elettrica ceduta WTE netta (GWh)	**209**	203	+3%

- **PRODUZIONE** – L'EBITDA si attesta a 46,2 milioni di Euro, rispetto ai 48,7 milioni di Euro del 30 settembre 2025. La flessione è riconducibile principalmente agli effetti della variazione di perimetro conseguente alla cessione nel 2025 degli impianti fotovoltaici di Nepi, Licodia e Bomarzo (8,9 milioni di Euro).
  L'EBITDA ricorrente, al netto degli effetti derivanti dalla citata cessione, registra un aumento di circa il 16% beneficiando, tra le altre, dell'aumento della produzione idroelettrica (+15%).

DATI FISICI (GWh)	9M2026	9M2025	Var. %
Produzione idro	313	272	+15%
Produzione fotovoltaico	216	211	+2%
Produzione termo	114	119	-4%
Totale produzione di energia elettrica	**643**	**602**	+7%

- **Acqua Estero, *Water Services*, Ingegneria, *Energy Management* e *Corporate*** – L'EBITDA complessivo è pari a circa 12,2 milioni di Euro (13,0 milioni di Euro nei 9M2025).

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

In un contesto globale caratterizzato da persistenti incertezze, connesse alle tensioni geopolitiche nell'Europa orientale e in Medio Oriente e all'evoluzione delle politiche commerciali statunitensi, i risultati dei primi nove mesi del 2026 del Gruppo ACEA si confermano solidi, con un miglioramento sia del margine operativo lordo sia del risultato netto.
Prosegue l'attenzione alla gestione dei costi e degli investimenti, anche attraverso il progressivo rafforzamento e l'efficientamento dei processi di acquisto.
Il Gruppo conferma la strategia focalizzata sullo sviluppo di infrastrutture sostenibili nei *business* regolati, con l'obiettivo di preservare una solida struttura finanziaria e generare un impatto positivo sulle *performance* operative ed economiche.
In questo percorso si inseriscono il collocamento della prima emissione pubblica italiana in formato *Blue Bond* da 500 milioni di Euro, destinata a sostenere gli investimenti nel settore idrico, l'acquisizione del controllo del Gruppo Aquanexa e delle successive acquisizioni di Idrogeo, Danphix ed Ecoris, finalizzate ad accelerare lo sviluppo di soluzioni e servizi innovativi per una gestione sempre più efficiente e sostenibile delle reti.
Nella stessa direzione si collocano l'aggiudicazione della gestione del Servizio Idrico Integrato dell'area sannita, l'acquisizione dell'80% di Kratos società concessionaria del servizio di collettamento e depurazione dell'area omogenea di Cosenza, nonché il contratto per la gestione e manutenzione di otto impianti di trattamento delle acque reflue a Lima.
Sul fronte delle infrastrutture sostenibili, si inseriscono inoltre l'avvio dei lavori del termovalorizzatore di Roma, infrastruttura strategica a supporto dell'economia circolare, e le acquisizioni di WPT, attiva nel trattamento dei rifiuti sanitari pericolosi, e dei cespiti della discarica

di Roccasecca, che hanno contribuito ad ampliare e diversificare la presenza del Gruppo nel settore ambientale.

PRESTITI OBBLIGAZIONARI IN SCADENZA E LINEE DI CREDITO

Il 24 ottobre 2026 è scaduto un prestito obbligazionario da 500 milioni di Euro puntualmente rimborsato, mentre l'8 giugno 2027 scadrà un prestito obbligazionario da 700 milioni di Euro.
Al 30 settembre 2026, la Capogruppo dispone di linee di credito *committed* pari a 700 milioni di Euro a circa tre anni non utilizzate e di linee *uncommitted* per 815 milioni di Euro non utilizzate, oltre a due linee BEI a lungo termine di 190 e 200 milioni di Euro, entrambe interamente disponibili per erogazioni fino a rispettivamente marzo e luglio 2029.

FATTI RILEVANTI INTERVENUTI NEL CORSO DEI PRIMI NOVE MESI DEL 2026 E SUCCESSIVAMENTE

Il **13 gennaio 2026**, Pier Francesco Ragni è stato nominato *Co-General Manager* di ACEA e Valentina Bracaglia è stata nominata *Chief Financial Officer*.

Il **15 gennaio 2026**, ACEA è entrata al 18° posto nella TOP 20 della classifica *Top Employers* Italia 2026 rilasciata da *Top Employers Institute* in collaborazione con A&F di La Repubblica. ACEA ha raggiunto, per il quinto anno consecutivo, questo prestigioso riconoscimento.

Il **2 marzo 2026**, è pervenuto il provvedimento dell'Autorità Garante per la Concorrenza e il Mercato che ha autorizzato l'acquisizione di ACEA Energia S.p.A. da parte di Eni Plenitude, subordinando la stessa all'assunzione di taluni impegni da parte dell'acquirente e all'esclusione dal perimetro dell'operazione dei clienti elettrici vulnerabili (ai sensi del all'articolo 11 del Decreto Legislativo 8 novembre 2021, n. 210), la cui gestione rimane nell'ambito del Gruppo ACEA. Tale variazione di perimetro non ha impatti materiali sul valore complessivo dell'operazione.

Il **3 marzo 2026**, è stato messo a disposizione del pubblico sul sito internet della Società, sul meccanismo di stoccaggio autorizzato 1INFO e depositato presso la sede sociale, il verbale del Consiglio di Amministrazione di ACEA del 13 febbraio 2026 (successivamente iscritto presso il Registro delle Imprese in data 24 febbraio 2026) che ha approvato l'operazione di scissione parziale mediante scorporo in favore della costituenda società a.evolution SpA. La riorganizzazione riguarda la gestione centralizzata di alcuni servizi erogati alle Società di ACEA, e ha ad oggetto il trasferimento del Compendio riguardante l'erogazione dei servizi menzionati in favore di una società di nuova costituzione che sarà interamente partecipata da ACEA.

Il **10 marzo 2026**, ACEA si è aggiudicata la gara per il progetto SAEP Djoué volto a potenziare l'infrastruttura idrica della capitale congolese Brazzaville, a fronte della crescente domanda di acqua nelle aree urbane della città.

Il **10 marzo 2026**, il Tribunale di Firenze ha stabilito l'acquisto da parte di Alia SpA (ora Plures SpA) della partecipazione azionaria di minoranza (40%) detenuta da Acque Blu Fiorentine (partecipata al 75% da ACEA) nella società Publiacqua, la cui concessione, per il servizio idrico integrato dell'Ato 3 della Toscana, è scaduta nel 2024 ed è stata prorogata al più al dicembre 2026. La sentenza, i cui effetti sono stati riflessi nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2025, è stata

tempestivamente impugnata da ACEA. Il Tribunale di Firenze ha quindi disposto, in sede cautelare, la sospensione degli effetti della sentenza di primo grado, sospendendo il trasferimento delle quote.

L'**8 aprile 2026**, è nata Fondazione ACEA, con la missione principale di tutelare e valorizzare il patrimonio storico, industriale e culturale dell'Azienda fondata a Roma nel 1909 dal sindaco Ernesto Nathan e dall'assessore ai servizi tecnologici, l'economista Giovanni Montemartini, per dare impulso alla trasformazione della Capitale.

Il **10 aprile 2026**, ACEA e Eni Plenitude hanno comunicato il perfezionamento dell'acquisizione da parte di Eni Plenitude del 100% del capitale sociale di ACEA Energia S.p.A. e del 50% del capitale sociale di Umbria Energy S.p.A.

Il **20 aprile 2026**, ACEA ha comunicato di aver perfezionato, attraverso la controllata a.Quantum, l'acquisizione del Gruppo Aquanexa da Algebris Investments.

Il **2 maggio 2026**, ACEA ha comunicato di aver ottenuto l'iscrizione nel Registro Speciale dei Marchi Storici di Interesse Nazionale, un riconoscimento che valorizza la continuità, la solidità e il contributo dell'azienda alla storia industriale del Paese.

Il **3 giugno 2026**, l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di ACEA S.p.A. ha approvato il Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2025, deliberato la destinazione dell'utile di esercizio 2025, nominato il nuovo Consiglio di Amministrazione e nominato Alessandro Rivera Presidente.

Il **3 giugno 2026**, il Consiglio di Amministrazione di ACEA S.p.A. ha confermato quale Amministratore Delegato della Società, Fabrizio Palermo, che già riveste la carica di Direttore Generale. Barbara Marinali è stata nominata Vice Presidente ai sensi dell'art. 16 dello Statuto sociale.

Il **19 giugno 2026**, ACEA Acqua SpA si è aggiudicata la gara dal valore stimato di oltre 1 miliardo di Euro, per la gestione del Servizio Idrico Integrato (SII) dell'area sannita. Acea Acqua sarà il socio privato di Sannio Acque Srl, quest'ultima una realtà mista pubblico-privata costituita al 55% da soci pubblici e al 45% da Acea Acqua Spa. La concessione, che avrà durata fino al 2051, riguarda un ambito territoriale di grande rilevanza e comprende il comune di Benevento e altri 77 comuni della provincia, per un totale di 272.000 abitanti serviti, distribuiti su una superficie complessiva di 2.088 km², per una rete idrica totale di 5.544 km.

Il **23 giugno 2026**, ACEA, facendo seguito alla delibera del Consiglio di Amministrazione del 14 maggio 2026 e al completamento dell'attività di bookbuilding, ha concluso con successo il collocamento della prima emissione pubblica italiana in formato Blue, per un importo complessivo pari a 500 milioni di Euro, tasso 3,375%, con settlement il 2 luglio e durata 6 anni.

L'**8 luglio 2026**, Fitch Ratings ha comunicato di aver confermato il *Long-Term Issuer Default Rating* (IDR) di ACEA a "BBB+", lo *Short-Term* IDR a "F2" ed il *Long-Term Senior Unsecured Rating* a "BBB+". L'*outlook* rimane "stabile". L'Agenzia ha aumentato la soglia in termini di FFO/*Net Debt* da 5,2x a 5,5x.

Il **14 luglio 2026**, Tecam S.r.l., società appartenente al Gruppo Aquanexa S.r.l., ha acquisito il 70% del capitale sociale di Idrogeo S.r.l.

Il **22 luglio 2026**, a.quantum ha acquisito il 51% del capitale di WPT S.r.l., società che opera nel settore del trattamento dei rifiuti sanitari pericolosi e in quello navale/*offshore* (piattaforme e navi militari o civili).

Il **27 luglio 2026**, La Banca europea per gli investimenti (BEI) ha approvato un pacchetto di finanziamenti da 450 milioni di Euro a favore di ACEA per sostenere la modernizzazione e il potenziamento delle infrastrutture idriche nella Regione Lazio. Il finanziamento della BEI sostiene un ampio piano di investimenti che ACEA realizzerà nel periodo 2027-2030, volto a migliorare i servizi di approvvigionamento, trattamento e distribuzione dell'acqua e la gestione delle acque reflue nelle aree servite nel Lazio.

Il **29 luglio 2026**, Aquanexa S.r.l. ha acquisito il 100% del capitale di Danphix S.p.A. (che controlla interamente Danphix Energy Solutions).

Il **5 agosto 2026**, Aquanexa S.r.l. ha acquisito il 100% del capitale di Ecoris S.r.l.

Il **9 settembre 2026**, ACEA e il Politecnico di Milano hanno sottoscritto un accordo quadro triennale finalizzato a promuovere attività congiunte di formazione, ricerca e innovazione nei settori dell'energia, dei sistemi idrici e dell'economia circolare.

Il **15 settembre 2026**, a.quantum S.p.A. ha acquisito il 60% del capitale di Aventium S.r.l., società che detiene la partecipazione nell'impresa Luciano Perfetti S.r.l., azienda storica attiva nel settore delle infrastrutture di rete ed elettriche.

Il **24 settembre 2026**, ACEA Perù, società controllata da ACEA International (100% ACEA Acqua), si è aggiudicata la gara per la gestione e la manutenzione di 8 impianti di trattamento delle acque reflue a Lima per un valore complessivo di 4,5 milioni di dollari.

Il **28 settembre 2026**, si è riunita l'Assemblea degli Azionisti di ACEA S.p.A., che ha deliberato, in sede straordinaria, la modifica dell'articolo 15.1 dello Statuto Sociale nella parte riguardante il numero massimo di componenti del Consiglio di Amministrazione, innalzando tale soglia da 13 (tredici) a 15 (quindici). L'Assemblea, in sede ordinaria, ha deliberato di determinare in 15 (quindici) il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione e ha nominato, su proposta presentata dal socio Roma Capitale, quale quattordicesimo Consigliere di Amministrazione Alessandro Picardi e, su proposta presentata dal socio Fincal S.p.A., quale quindicesimo Consigliere di Amministrazione Valentina Compagno. I neoeletti Consiglieri di Amministrazione resteranno in carica sino alla scadenza dell'attuale Consiglio, ossia con l'approvazione del Bilancio al 31.12.2028.

Il **30 settembre 2026**, ACEA Acqua ha perfezionato l'acquisizione dell'80% di Kratos S.c.a.r.l., società concessionaria del servizio di collettamento e depurazione dell'area omogenea Cosenza-Rende nell'ambito della concessione affidata dal Consorzio Valle Crati. Geko S.p.A. manterrà una partecipazione del 20% nella società.

L'**8 ottobre 2026**, il Consiglio di Amministrazione di ACEA ha verificato i requisiti di indipendenza, previsti sia dalla legge sia dal Codice di Corporate Governance, dei nuovi Consiglieri Alessandro Picardi e Valentina Compagno, nominati dall'Assemblea degli Azionisti dello scorso 28 settembre. Il Consiglio di Amministrazione ha, inoltre, deliberato la nuova composizione del Comitato Controllo e Rischi, del Comitato per l'Etica, la Sostenibilità, l'Inclusione e la Governance e del Comitato per il Territorio.

Il **12 ottobre 2026**, Standard Ethics ha comunicato di aver migliorato il *Long Term Expected Rating* di ACEA a EEE- (*Excellent*), confermando contestualmente il *Corporate Standard Ethics Rating* (*SER*) a EE+ (*Very Strong*). Il miglioramento del giudizio prospettico rappresenta il riconoscimento della capacità del Gruppo di integrare la sostenibilità nelle strategie industriali e di tradurre gli impegni ESG in risultati concreti e duraturi nel tempo.

Il **12 ottobre 2026**, è stata costituita da Acea Ambiente S.p.A. la società Terralis S.r.l. la quale, in data 26 ottobre, ha acquisito i cespiti afferenti alla discarica di Roccasecca. In data 26 ottobre 2026, è stata inoltre acquisita da Acea Ambiente S.p.A. l'intera partecipazione detenuta dalla Mad nella NewcoRoccasecca S.r.l. Il 2 novembre 2026, è divenuta efficace la voltura dell'AIA rilasciata alla NewcoRoccasecca, a valle del rilascio delle garanzie finanziarie alla Regione Lazio.

Il **21 ottobre 2026**, presso la sede dell'Ente Idrico Campano, è stata sottoscritta la convenzione per l'affidamento a Sannio Acque S.r.l. del servizio idrico integrato nei 78 Comuni della provincia di Benevento, dando attuazione all'aggiudicazione della gara comunicata il 19 giugno 2026.

Il **9 novembre 2026**, – ACEA ha pubblicato il quinto "*Green Bond Allocation & Impact Report*" per gli anni 2022-2025, relativo al prestito obbligazionario in formato *green* di importo complessivamente pari a 700 milioni di Euro, a valere sul programma EMTN, con scadenza nel 2031, emesso nell'ambito del *Green Financing Framework* 2021 del Gruppo Acea.

I risultati al 30 settembre 2026 saranno illustrati oggi 13 novembre alle ore 15:00 (ora italiana) nel corso di una conference call alla Comunità finanziaria, trasmessa anche in web casting in modalità "solo ascolto" sul sito acea.it*, sezione Investitori dove, in concomitanza con l'avvio della conference call, sarà reso disponibile anche il materiale di supporto.*

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

In allegato le seguenti tabelle:
A livello consolidato: conto economico al 30.9.2026, stato patrimoniale al 30.9.2026, prospetto delle variazioni del patrimonio netto, stato patrimoniale riclassificato al 30.9.2026, posizione finanziaria netta al 30.9.2026 e il rendiconto finanziario al 30.9.2026.

Contatti ACEA

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

Ufficio Stampa
Tel. +39 0657997733 ufficio.stampa@aceaspa.it
Indirizzo Internet della Società: acea.it

PROSPETTO DI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 30/9/2026

Importi in migliaia di Euro

	30/09/2026	*Delta effetti*	30/09/2026 *Pro forma*	30/09/2025	*Delta effetti*	30/09/2025 *Pro forma*
Ricavi da vendita e prestazioni di energia elettrica	709.873	10.980	720.853	567.711	176.516	744.227
Ricavi da vendita gas	18.933	0	18.933	17.170	2	17.172
Ricavi da incentivi energia elettrica	8.704	0	8.704	9.487	0	9.487
Ricavi da Servizio Idrico Integrato	1.040.854	0	1.040.854	963.370	0	963.370
Ricavi da gestioni idriche estero	72.811	0	72.811	69.527	0	69.527
Ricavi da conferimento rifiuti e gestione discarica	172.115	0	172.115	176.933	0	176.933
Ricavi da prestazioni a clienti	177.149	5.114	182.263	121.304	15.375	136.679
Contributi di allacciamento	22.533	532	23.065	18.208	2.526	20.734
Ricavi da sviluppo sostenibile	2.994	0	2.995	2.677	124	2.802
Ricavi da vendita e prestazioni	**2.225.966**	**16.626**	**2.242.593**	**1.946.389**	**194.543**	**2.140.932**
Altri ricavi e proventi	**150.652**	**526**	**151.178**	**129.552**	**1.465**	**131.017**
Ricavi Netti Consolidati	**2.376.618**	**17.152**	**2.393.771**	**2.075.941**	**196.008**	**2.271.949**
Costo del lavoro	**(273.668)**	**20.546**	**(253.122)**	**(243.137)**	**(1.750)**	**(244.887)**
Energia, gas, combustibili	(418.491)	(912)	(419.403)	(229.118)	(151.084)	(380.202)
Materie	(102.138)	0	(102.138)	(81.609)	(27)	(81.636)
Servizi e appalti	(383.999)	(3.497)	(387.496)	(353.865)	(23.320)	(377.185)
Canoni di concessione	(51.171)	0	(51.171)	(50.312)	0	(50.312)
Godimento beni di terzi	(37.109)	0	(37.109)	(36.470)	(46)	(36.515)
Oneri diversi di gestione	(54.105)	91	(54.014)	(44.531)	(248)	(44.779)
Costi esterni	**(1.047.013)**	**(4.318)**	**(1.051.331)**	**(795.903)**	**(174.724)**	**(970.628)**
Costi Operativi Consolidati	**(1.320.682)**	**16.228**	**(1.304.453)**	**(1.039.040)**	**(176.475)**	**(1.215.515)**
Proventi/(Oneri) da partecipazioni di natura non finanziaria	19.656	0	19.656	34.109	0	34.109
Proventi/(Oneri) netti da gestione rischio commodity	0	0	0	0	0	0
MOL	**1.075.593**	**33.381**	**1.108.973**	**1.071.010**	**19.533**	**1.090.543**
Ammortamenti	(513.547)	0	(513.547)	(474.684)	(980)	(475.664)
Accantonamenti	(14.143)	(20.546)	(34.689)	(50.159)	0	(50.159)
Svalutazioni (riprese di valore) nette di crediti commerciali	(62.654)	0	(62.654)	(70.885)	(7.698)	(78.584)
Ammortamenti e Svalutazioni	**(590.344)**	**(20.546)**	**(610.891)**	**(595.728)**	**(8.679)**	**(604.407)**
Risultato Operativo	**485.248**	**12.835**	**498.083**	**475.282**	**10.855**	**486.136**
Proventi finanziari	18.276	348	18.624	21.327	808	22.135
Oneri finanziari	(127.717)	(594)	(128.310)	(116.880)	(2.623)	(119.503)
Gestione Finanziaria	**(109.441)**	**(245)**	**(109.686)**	**(95.553)**	**(1.814)**	**(97.367)**
Proventi/(Oneri) da partecipazioni	3.665	0	3.665	109.674	0	109.674
Risultato Ante Imposte	**379.473**	**12.589**	**392.062**	**489.402**	**9.040**	**498.442**
Imposte sul reddito	(131.316)	0	(131.316)	(129.667)	727	(128.940)
Risultato netto delle attività in continuità	**248.157**	**12.589**	**260.746**	**359.735**	**9.767**	**369.502**
Utile (perdite) da attività operative cessate	305.568	(12.589)	292.978	84.799	(9.767)	75.032
Risultato Netto	**553.725**	**0**	**553.725**	**444.533**	**0**	**444.533**
Risultato Netto di Terzi	23.935	0	23.935	29.326	0	29.326
Risultato Netto di competenza del Gruppo	**529.790**	**0**	**529.790**	**415.207**	**0**	**415.207**

PROSPETTO DI STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO AL 30/9/2026

Importi in migliaia di Euro

	30/09/2026	31/12/2025	Variazione
Immobilizzazioni materiali	3.841.357	3.649.143	192.214
Investimenti immobiliari	10.982	9.833	1.150
Avviamento	425.398	191.232	234.166
Concessioni e diritti sull'infrastruttura	4.704.532	4.474.776	229.755
Immobilizzazioni immateriali	296.856	300.798	(3.942)
Diritto d'uso	82.361	81.363	998
Partecipazioni in controllate non consolidate e collegate	413.170	386.741	26.429
Altre partecipazioni	2.589	2.469	120
Imposte differite attive	218.847	187.967	30.880
Attività finanziarie	40.710	28.276	12.434
Altre attività non correnti	774.553	722.533	52.021
Attività non correnti	**10.811.355**	**10.035.132**	**776.223**
Rimanenze	187.737	140.973	46.763
Crediti Commerciali	957.464	848.524	108.940
Altre Attività Correnti	318.613	352.696	(34.083)
Attività per Imposte Correnti	77.159	6.195	70.964
Attività Finanziarie Correnti	438.370	71.907	366.463
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	652.746	625.399	27.347
Attività correnti	**2.632.089**	**2.045.694**	**586.395**
Attività non correnti destinate alla vendita	114.544	742.709	(628.164)
TOTALE ATTIVITA'	**13.557.989**	**12.823.535**	**734.454**

	30/09/2026	31/12/2025	Variazione
Capitale sociale	1.098.899	1.098.899	0
Riserva legale	190.603	178.410	12.193
Altre riserve	542.655	390.011	152.644
Utile (perdita) relativa a esercizi precedenti	686.441	632.958	53.484
Utile (perdita) dell'esercizio	529.790	480.579	49.211
Totale Patrimonio Netto del Gruppo	**3.048.389**	**2.780.857**	**267.532**
Patrimonio Netto di Terzi	406.494	392.818	13.676
Totale Patrimonio Netto	**3.454.882**	**3.173.674**	**281.208**
Trattamento di fine rapporto e altri piani a benefici definiti	105.981	102.282	3.699
Fondo rischi e oneri	345.806	197.846	147.960
Debiti e passività finanziarie	4.728.446	4.924.541	(196.094)
Altre passività non correnti	1.113.172	980.206	132.966
Passività non correnti	**6.293.405**	**6.204.874**	**88.531**
Debiti Finanziari	1.476.413	735.653	740.760
Debiti verso fornitori	1.650.238	1.626.220	24.017
Debiti Tributari	21.036	31.457	(10.422)
Altre passività correnti	662.015	575.091	86.924
Passività correnti	**3.809.701**	**2.968.421**	**841.280**
Passività direttamente associate ad attività destinate alla vendita	0	476.565	(476.565)
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	**13.557.989**	**12.823.535**	**734.454**

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

Importi in migliaia di Euro

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva valutazione di piani a benefici definiti per i dipendenti al netto dell'effetto fiscale	Riserva fair value strumenti finanziari derivati al netto dell'effetto fiscale	Riserva differenza cambio	Altre Riserve	Utile (perdita) dell'esercizio	Totale Patrimonio Netto del Gruppo	Patrimonio Netto di Terzi	Totale Patrimonio Netto
Saldi al 1° gennaio 2025	**1.098.899**	**167.986**	**1.512**	**(44.216)**	**32.239**	**917.066**	**331.620**	**2.505.105**	**370.462**	**2.875.567**
Utili di conto economico	0	0	0	0	0	0	415.207	415.207	29.326	444.533
Altri utili (perdite) complessivi	0	0	(184)	43.415	(39.699)	0	0	3.532	(4.388)	(856)
Totale utile (perdita)complessivo	**0**	**0**	**(184)**	**43.415**	**(39.699)**	**0**	**415.207**	**418.739**	**24.939**	**443.678**
Destinazione Risultato 2024	0	10.425	0	0	0	321.195	(331.620)	0	0	0
Distribuzione Dividendi	0	0	0	0	0	(201.921)	0	(201.921)	(8.273)	(210.193)
Variazione perimetro consolidamento	0	0	2	125	368	(4.722)	0	(4.227)	(808)	(5.035)
Altre Variazioni	0	0	(1)	(549)	0	(3.042)	0	(3.592)	(1.315)	(4.907)
Saldi al 30 settembre 2025	**1.098.899**	**178.410**	**1.328**	**(1.224)**	**(7.092)**	**1.028.577**	**415.207**	**2.714.105**	**385.005**	**3.099.110**
Utili di conto economico	0	0	0	0	0	(0)	65.372	65.372	5.447	70.819
Altri utili (perdite) complessivi	0	0	430	(1.027)	811	0	0	214	425	639
Totale utile (perdita)complessivo	**0**	**0**	**430**	**(1.027)**	**811**	**(0)**	**65.372**	**65.586**	**5.871**	**71.457**
Destinazione Risultato 2024	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Distribuzione Dividendi	0	0	0	0	0	0	0	0	(673)	(673)
Variazione perimetro consolidamento	0	0	2	972	9	0	0	984	649	1.633
Altre Variazioni	0	0	0	549	3	(370)	0	182	1.965	2.147
Saldi al 31 dicembre 2025	**1.098.899**	**178.410**	**1.760**	**(730)**	**(6.269)**	**1.028.207**	**480.579**	**2.780.857**	**392.818**	**3.173.674**

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva valutazione di piani a benefici definiti per i dipendenti al netto dell'effetto fiscale	Riserva fair value strumenti finanziari derivati al netto dell'effetto fiscale	Riserva differenza cambio	Altre Riserve	Utile (perdita) dell'esercizio	Totale Patrimonio Netto del Gruppo	Patrimonio Netto di Terzi	Totale Patrimonio Netto
Saldi al 1° gennaio 2026	**1.098.899**	**178.410**	**1.760**	**(730)**	**(6.269)**	**1.028.207**	**480.579**	**2.780.857**	**392.818**	**3.173.674**
Utili di conto economico	0	0	0	0	0	0	529.790	529.790	23.935	553.725
Altri utili (perdite) complessivi	0	0	1.446	(13.571)	2.097	0	0	(10.028)	647	(9.381)
Totale utile (perdita)complessivo	**0**	**0**	**1.446**	**(13.571)**	**2.097**	**0**	**529.790**	**519.762**	**24.582**	**544.344**
Destinazione Risultato 2025	0	12.193	0	0	0	468.386	(480.579)	0	0	0
Distribuzione Dividendi	0	0	0	0	0	(255.057)	0	(255.057)	(9.882)	(264.940)
Variazione perimetro consolidamento	0	0	2	4	(32)	3.140	0	3.114	(1.505)	1.610
Altre Variazioni	0	0	0	0	0	(287)	0	(287)	481	194
Saldi al 30 settembre 2026	**1.098.899**	**190.603**	**3.208**	**(14.297)**	**(4.203)**	**1.244.389**	**529.790**	**3.048.389**	**406.494**	**3.454.882**

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO AL 30/9/2026

Importi in migliaia di Euro

	30/09/2026	31/12/2025	Variazione	Variazione %	30/09/2025	Variazione	Variazione %
Immobilizzazioni e avviamento	9.361.486	8.707.146	654.340	7,5%	8.391.071	970.415	11,6%
Partecipazioni	415.759	389.210	26.548	6,8%	520.584	(104.826)	(20,1%)
Altre attività non correnti	1.034.110	938.776	95.335	10,2%	1.067.818	(33.708)	(3,2%)
Attività non correnti destinate alla vendita	114.544	742.709	(628.164)	(84,6%)	576.527	(461.983)	(80,1%)
TFR e altri piani e benefici definiti	(105.981)	(102.282)	(3.699)	3,6%	(70.627)	(35.354)	50,1%
Fondi rischi e oneri	(345.806)	(197.846)	(147.960)	74,8%	(370.223)	24.417	(6,6%)
Altre passività non correnti	(1.113.172)	(980.206)	(132.966)	13,6%	(828.977)	(284.195)	34,3%
Passività direttamente associate ad attività possedute per la vendita	0	(476.565)	476.565	(100,0%)	(484.208)	484.208	(100,0%)
Attività e Passività non correnti	**9.360.940**	**9.020.942**	**339.998**	**3,8%**	**8.801.964**	**558.976**	**6,4%**

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO AL 30/9/2026

Importi in migliaia di Euro

	30/09/2026	31/12/2025	Variazione	Variazione %	30/09/2025	Variazione	Variazione %
A) Disponibilità Liquide	652.746	625.399	27.347	4,3%	524.291	128.456	24,5%
B) Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	0	0	0	n.s.	0	0	n.s.
C) Altre attività finanziarie correnti	438.370	71.907	366.463	n.s.	149.076	289.294	194,1%
D) Liquidità (A + B + C)	**1.091.117**	**697.306**	**393.810**	**56,4%**	**673.367**	**417.750**	**62,0%**
E) Debito finanziario corrente	(111.771)	(86.088)	(25.683)	29,8%	(143.575)	31.804	(22,2%)
F) Parte corrente del debito finanziario non corrente	(1.364.642)	(649.565)	(715.077)	110,0%	(133.419)	(1.231.223)	n.s.
G) Indebitamento finanziario corrente (E + F)	**(1.476.413)**	**(735.653)**	**(740.760)**	**100,6%**	**(276.994)**	**(1.199.419)**	**n.s.**
H) Indebitamento finanziario corrente netto (G + D)	**(385.296)**	**(38.347)**	**(346.950)**	**n.s.**	**396.373**	**(781.669)**	**(197,2%)**
I) Debito finanziario non corrente	(4.728.446)	(4.924.541)	196.094	(3,9%)	(5.479.832)	751.386	(13,7%)
J) Strumenti di debito	0	0	0	n.s.	0	0	n.s.
K) Debiti commerciali e altri debiti non correnti	0	0	0	n.s.	0	0	n.s.
L) Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	**(4.728.446)**	**(4.924.541)**	**196.094**	**(3,9%)**	**(5.479.832)**	**751.386**	**(13,7%)**
Totale indebitamento finanziario (H + L)	**(5.113.742)**	**(4.962.887)**	**(150.855)**	**3,0%**	**(5.083.459)**	**(30.284)**	**0,6%**

PROSPETTO DEL RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO AL 30/9/2026

Importi in migliaia di Euro

	30/09/2026	30/09/2025	Variazione
Utile prima delle imposte	**379.473**	**489.402**	**(109.929)**
Ammortamenti e riduzioni di valore	513.547	474.684	38.863
Proventi/(Oneri) da partecipazioni	(23.321)	(143.782)	120.461
Variazione fondo rischi e oneri	7.375	30.162	(22.787)
Variazione netta fondo per benefici ai dipendenti	6.930	(3.729)	10.659
Proventi/(Oneri) finanziari netti	108.193	93.729	14.464
Cash flow da attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto	**992.197**	**940.466**	**51.731**
Accantonamento svalutazione crediti	62.654	70.885	(8.231)
Incremento/Decremento dei crediti inclusi nell'attivo circolante	(179.921)	(279.369)	99.448
Incremento /Decremento dei debiti inclusi nel passivo circolante	134.522	107.935	26.587
Incremento/Decremento scorte	(16.198)	(29.942)	13.744
Imposte corrisposte	(90.882)	(59.567)	(31.315)
Variazione del capitale circolante	**(89.825)**	**(190.058)**	**100.232**
Variazione di altre attività/passività di esercizio	86.286	76.599	9.687
Flusso di cassa operativo delle attività operative cessate	*0*	*123.862*	*(123.862)*
Cash flow da attività operativa	**988.657**	**950.869**	**37.788**
Investimenti in attività materiali e immateriali	(954.047)	(943.926)	(10.121)
Investimenti in imprese (o rami di imprese)	(277.556)	(17.038)	(260.518)
Dismissione di imprese (o rami di imprese)	0	227.196	(227.196)
Incassi/pagamenti derivanti da altri investimenti finanziari	(368.915)	56.168	(425.084)
Dividendi incassati	1.159	4.371	(3.212)
Interessi attivi incassati	18.012	21.054	(3.042)
Flusso di cassa per attività di investimento delle attività operative cessate	*432.146*	*(84.911)*	*517.058*
TOTALE FLUSSO MONETARIO PER ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	**(1.149.202)**	**(737.087)**	**(412.114)**
Nuove emissioni di debiti finanziari a lungo termine	555.000	625.000	(70.000)
Rimborsi di debiti finanziari	(36.140)	(496.725)	460.585
Diminuzione/Aumento di altri debiti finanziari	(55.938)	(51.478)	(4.460)
Interessi passivi pagati	(122.608)	(109.798)	(12.810)
Pagamento dividendi	(195.762)	(157.673)	(38.089)
Flusso di cassa per attività di finanziamento delle attività operative cessate	*0*	*(8.469)*	*8.469*
TOTALE FLUSSO MONETARIO PER ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	**144.552**	**(199.144)**	**343.696**
			0
FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO	**(15.993)**	**14.638**	**(30.631)**
Disponibilità monetaria iniziale	**625.399**	**501.863**	**123.536**
Disponibilità liquide iniziali delle attività operative cessate	*3.963*	*11.613*	*(7.650)*
Disponibilità monetaria da acquisizione	**39.377**	**1.300**	**38.077**
Disponibilità liquide finali delle attività operative cessate	*0*	*5.124*	*(5.124)*
DISPONIBILITÀ MONETARIA FINALE	**652.746**	**524.291**	**128.456**