

GRUPPO ACEA RISULTATI FY 2025

PRINCIPALI DATI QUANTITATIVI

ACQUA ITALIA



FANGHI SMALTITI (Kton)

FY 2025

130

FY 2024

153

AMBIENTE



TRATTAMENTO E SMALTIMENTO (Kton)

FY 2025

1.603

FY 2024

1.680

ENERGIA ELETTRICA CEDUTA WTE (GWH)

FY 2025

267

FY 2024

254

RETI & ILLUMINAZIONE PUBBLICA



ENERGIA ELETTRICA DISTRIBUITA (GWH)

FY 2025

9.338

FY 2024

9.240

PRODUZIONE



PRODUZIONE DI ELETTRICITÀ (GWH)

FY 2025

757*

FY 2024

642*

* Di cui fotovoltaico: 248 GWh nel FY 2025 e 175 GWh nel FY 2024

GRUPPO ACEA RISULTATI FY 2025

ANDAMENTO DI BORSA

(euro)
ACEA – INDICI DI BORSA: (1/1/2025 - 31/12/2025)



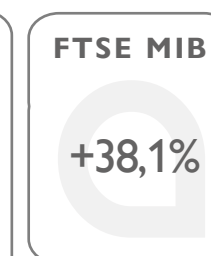
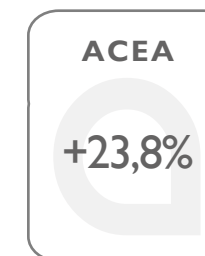
(Fonte Bloomberg, ribasato a 100 al 31/12/2024)

Variazioni in termini rettificati per lo stacco del dividendo (Total Shareholder Return)

ACEA	FY 2025 (€)
MAX (20/11/2025)	22,84
MIN (06/03/2025)	16,40

CAPITALIZZAZIONE DI BORSA (MLN€) (31/12/2025)
4.707

TSR 31/12/2025 (rispetto al 31/12/24)



HIGHLIGHTS FY 2025¹

Ricavi pro forma **+3%** vs. 2024

EBITDA pro-forma **+8%** vs. 2024
esclusi one-off e variazioni di perimetro

EBITDA regolato² **96%**

Utile netto **+15%** vs. 2024
esclusi one-off

CAPEX **+5%** vs. 2024
al netto dei contributi pubblici

CAPEX regolati² **94%**

Net Debt/EBITDA
pro-forma⁴ **3,28x**

RISULTATI RECORD NEL 2025 L'EBITDA REGOLATO RAGGIUNGE IL 96% DELL'EBITDA DI GRUPPO

Ricavi pro-forma pari a 3,0mld€ di cui circa 2,6 mld€ relativi ai business regolati. I ricavi pro-forma dei business regolati sono in crescita del +7% vs 2024, principalmente per effetto degli investimenti realizzati negli anni precedenti e delle approvazioni tariffarie.

EBITDA pro forma pari a 1.420mln€, +91mln€ (+7%) vs 2024 grazie alla crescita organica e all'aggiudicazione di premi per qualità tecnica e contrattuale del servizio idrico integrato (~25mln€).

EBITDA pro-forma organico³ pari a 1.400mln€, +108mln€ (+8%) vs 2024 guidato prevalentemente dalla crescita delle attività regolate e dal contributo della Produzione.

Utile netto ai massimi storici sia su base organica sia reported.

Utile netto pari a 481mln€, +149mln€ (+45%) vs 2024.

Utile netto organico³ pari a 376mln€, +49mln€ (+15%) vs 2024 a riflettere la dinamica registrata a livello operativo.

Capex al netto dei contributi pubblici pari a 1.240mln€ (+5%).

Includendo anche gli investimenti realizzati con il sostegno dei **contributi pubblici** il **totale dei capex** è pari a **1.531mln€ (+6%)**.

L'operating free cashflow 2025 è positivo per **206mln€**. I risultati 2025 consentono di mantenere una solida struttura finanziaria, con un rapporto Net Debt/EBITDA pro-forma pari a circa **3,3x**.

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, sono stati predisposti i prospetti di conto economico consolidato pro forma di Acea per i periodi chiusi al 31 dicembre 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 nel 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 di 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); 2) è stata assunta la contabilizzazione dell'Acquedotto del Fiora con il metodo del patrimonio netto fin dal 1° gennaio 2024; 3) i costi per piani di incentivazione all'esodo e isopensione sono stati riclassificati all'interno della voce «Ammort. e Accantonamenti» anziché in costo del lavoro come nel reported. Per il 2025, i ricavi e l'EBITDA reported sono pari rispettivamente a 2.899 milioni di Euro e 1.462 milioni di Euro. | 2. Business regolati include, oltre ai business regolati Acqua Italia e Reti, i business Illuminazione Pubblica e Ambiente e le società a.cities ed aquantum. | 3. Esclusi one-off e variazioni di perimetro. | 4. Il rapporto Net Debt/EBITDA pro-forma considera l'effetto del futuro incasso della cessione del Business Commerciale e non considera l'EBITDA dell'AT, maggiori dettagli disponibili nella slide successiva.

GRUPPO ACEA RISULTATI FY 2025

STRUTTURA FINANZIARIA E RATING

NET DEBT DIC 2024-FY 2025 mln€

	DIC 24	DIC 25	Δ DIC 25 vs DIC 24
NET DEBT pro-forma¹	4.368	4.582	214
Debito a Lungo Termine	4.970	4.926	
Debito a Breve Termine	499	667	
Cassa e attività finanziarie a breve pro-forma ¹	(1.101)	(1.011)	

Rating

FitchRatings «BBB+»
Outlook Stabile

MOODY'S «Baa1»
Outlook Stabile

Rating di sostenibilità (updated marzo 2026)



"EE+"



"A"



20,4
(medium risk)



B-
(status PRIME)



"B"
Management



69/100



"Leader ESG
Identity"

1. Il Net Debt pro-forma considera (i) l'effetto del futuro incasso del corrispettivo di cessione di AE (considerato l'enterprise value offerto in binding offer di 448mln€, la net cash riconosciuta di 116mln€, oltre ai leakage per dividendi e alle variazioni di cassa intervenute nel 2025 e il Net Debt riclassificato in attività discontinue); (ii) per il 2024, l'incasso della cessione dell'AT a Terna per 227mln€ (non include il premio ARERA che sarà incassato nel 2026 e l'aggiustamento prezzo per capex e CCN) e il consolidamento a PN di AdF dall'1/1/2024.