

GRUPPO ACEA RISULTATI 1Q 2026

PRINCIPALI DATI QUANTITATIVI

ACQUA ITALIA



FANGHI SMALTITI (Kton)

1Q 2026
32

1Q 2025
33

AMBIENTE



TRATTAMENTO E SMALTIMENTO (Kton)

1Q 2026
360

1Q 2025
400

ENERGIA ELETTRICA CEDUTA WTE (GWH)

1Q 2026
72

1Q 2025
74

RETI & ILLUMINAZIONE PUBBLICA

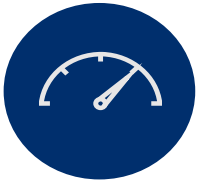


ENERGIA ELETTRICA DISTRIBUITA (GWH)

1Q 2026
2.329

1Q 2025
2.253

PRODUZIONE



PRODUZIONE DI ELETTRICITÀ (GWH)

1Q 2026
233*

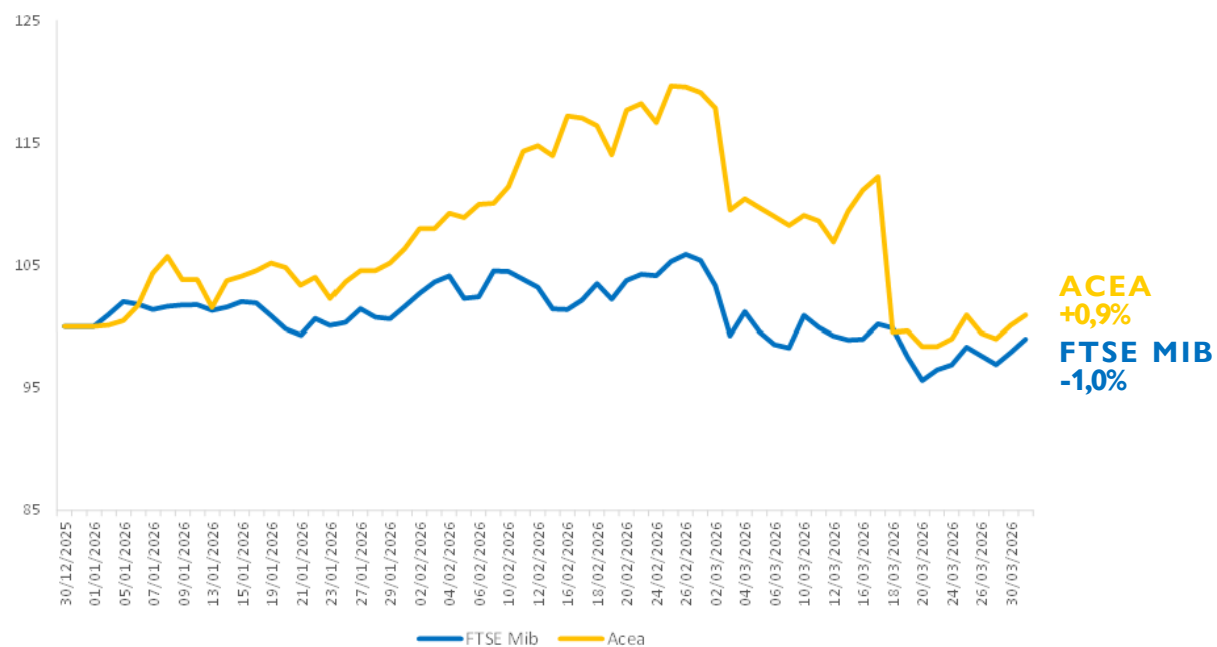
1Q 2025
210*

* Di cui fotovoltaico: 40 GWh nel 1Q 2026 e 40 GWh nel 1Q 2025

GRUPPO ACEA RISULTATI 1Q 2026

ANDAMENTO DI BORSA

ACEA – INDICI DI BORSA: (1/1/2026 - 31/3/2026)



(Fonte Bloomberg, ribasato a 100 al 31/12/2025)

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

ACEA	1Q 2026 (€)
MAX (25/02/2026)	26,44
MIN (20/03/2026)	21,74

**CAPITALIZZAZIONE
DI BORSA (MLN€)**
(31/3/2026)

4.740

TSR 31/3/2026 (rispetto al 31/12/25)

ACEA

+0,9%

FTSE MIB

-1,0%

Highlights 1Q 2026¹

Ricavi pro-forma in linea al 1Q 2025

EBITDA pro-forma organico +4%
vs IQ 2025

EBITDA regolato² 95%

Utile netto organico +14%
vs IQ 2025

CAPEX +18% vs 1Q 2025
al netto dei contributi pubblici

CAPEX regolati² 89%

Net Debt/EBITDA LTM
pro forma⁴ **3,31x**

EBITDA REGOLATO: 95% DELL'EBITDA CONSOLIDATO
RATIO PFN/EBITDA STABILE A 3,3x

Ricavi pro-forma pari a 0,7mld€ di cui circa 0,6mld€ relativi ai business regolati. I ricavi pro-forma dei business regolati sono in linea rispetto al 1Q 2025 pro-forma.

EBITDA pro-forma pari a 342mln€ in linea rispetto al 1Q 2025 (+2mln€, +1%) nonostante la variazione di perimetro legata all'asset rotation 2025 (cessione dell'Alta Tensione e di asset fotovoltaici).

EBITDA pro-forma organico³ pari a 344mln€, +14mln€ (+4%) rispetto al 1Q 2025 grazie alla crescita organica dei business regolati.

Utile netto pari a 111mln€, +13mln€ (+13%) rispetto al 1Q 2025.

Utile netto organico³ pari a 82mln€, +10mln€ (+14%) rispetto al 1Q 2025 grazie anche alla crescita dei risultati operativi dei business regolati.

Capex al netto dei contributi pubblici pari a 286mln€ (+18%) rispetto al 1Q 2025.

Includendo anche gli investimenti realizzati con il sostegno dei **contributi pubblici** il **totale** dei **capex** è pari a **302mln€** (+15%) rispetto al 1Q 2025.

L'**operating free cashflow** è pari a **-91mln€**. I risultati del periodo consentono di mantenere una solida struttura finanziaria, con un rapporto **Net Debt/EBITDA LTM pro-forma pari a 3,31x**.

1. Conformemente a quanto disciplinato dall'IFRS 5, ACEA Energia è riclassificata come "discontinued operation" nei risultati del primo trimestre 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 31 marzo 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 il 1Q 2026, i ricavi e l'EBITDA reported sono pari rispettivamente a 717,7 milioni di Euro e 329,4 milioni di Euro. | 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 pro-forma considera l'effetto dell'incasso della cessione di ACEA Energia e non considera l'EBITDA delle attività cedute.

GRUPPO ACEA RISULTATI 1Q 2026

STRUTTURA FINANZIARIA E RATING

NET DEBT DIC 2025-1Q 2026 mln€

	DIC 25	1Q 26	Δ 1Q 26 vs DIC 25
NET DEBT pro-forma¹	4.567	4.646	79
Debito a Lungo Termine	4.926	4.926	
Debito a Breve Termine	667	618	
Cassa e attività finanziarie a breve pro-forma ¹	(1.026)	(898)	

Rating

FitchRatings «BBB+»
Outlook Stabile

MOODY'S «Baa1»
Outlook Stabile

Rating di sostenibilità (updated maggio 2026)



"EE+"



"A"



21,2
(medium risk)



B-
(status PRIME)



"B"
Management



69/100



"Leader ESG
Identity"

1. Il Net Debt pro-forma considera l'effetto della cessione di ACEA Energia (impatto pari a 430 mln€ nel 1Q2026 rispetto a 396 mln€ nel FY2025; tale differenza è prevalentemente da attribuirsi al diverso valore della Posizione Finanziaria Netta del perimetro oggetto di cessione).