

**APPROVATO IL BILANCIO CONSOLIDATO DEL GRUPPO ACSM-AGAM
E IL PROGETTO DI BILANCIO DELLA CAPOGRUPPO
AL 31 DICEMBRE 2012**

Margine Operativo Lordo¹ pari a 37,1 ml. di Euro
(36,2 ml. di Euro al 31.12.2011²)

Margine Operativo Netto³ pari a 19,4 ml. di Euro +20,5%
(16,1 ml. di Euro al 31.12.2011)

Risultato ante imposte pari a 16,0 ml. di Euro +14,7%
(13,9 ml. di Euro al 31.12.2011),

Risultato Netto del Gruppo pari a 6,4 ml. di Euro +50,2%
(4,2 ml. di Euro al 31.12.2011)

Indebitamento complessivo pari a 126,1 ml. di Euro
(125,1 ml. di Euro al 31.12.2011)

Il Consiglio di Amministrazione proporrà all'Assemblea dei Soci la distribuzione
di un dividendo lordo pari a Euro 0,04 per azione (2011: Euro 0,03 per azione)

COMO, 18 marzo 2013 – Il Consiglio di Amministrazione di ACSM-AGAM S.p.A., presieduto dal Dott. Roberto Colombo, oggi ha esaminato ed approvato il progetto di bilancio di esercizio e il bilancio consolidato del Gruppo ACSM-AGAM per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012.

L'ammontare complessivo dei ricavi delle vendite consolidate al 31 dicembre 2012 risulta pari a 257,8 milioni di Euro, in aumento rispetto all'esercizio precedente (217,2 milioni di Euro al 31 dicembre 2011) soprattutto per effetto della vendita gas, sia per i maggiori quantitativi venduti che per l'incremento della componente materia prima gas, connesso al diverso scenario macroeconomico energetico che ha influito anche a livello dei relativi costi.

¹ MOL = Margine Operativo Lordo, indicatore alternativo di performance definito come Utile Operativo Lordo, dato dalla differenza tra i ricavi delle vendite e il totale dei costi operativi, a cui si sommano gli ammortamenti e le svalutazioni, prima delle poste non ricorrenti.

² Il Gruppo ha deciso di anticipare al 2012 l'adozione del nuovo principio IAS 19 che prevede che tutti gli utili/perdite attuariali relativi al TFR maturati alla data di bilancio siano rilevati immediatamente nel "Conto Economico Complessivo" (*Other Comprehensive Income*, di seguito OCI, vedi anche Nota Informativa Consolidata). Il bilancio 2011 è stato riclassificato di conseguenza, sia a livello di conto economico che a livello di stato patrimoniale e di rendiconto finanziario. Al fine di mantenere la comparabilità dei dati, sono stati altresì riclassificati i valori relativi agli interessi di mora e alle minusvalenze di *assets*.

³ MON = Margine Operativo Netto, indicatore alternativo di performance definito come Utile Operativo Lordo, dato dalla differenza tra i ricavi delle vendite e il totale dei costi operativi, prima delle poste non ricorrenti.

Acsm-Agam SpA

Sede legale: Via A. Canova 3 – 20900 Monza (MB) – Italia – tel. +39.039.23851 – fax +39.039.380356

Sede amministrativa: Via P. Stazzi 2 – 22100 Como (CO) – Italia – tel. +39.031.529111 – fax +39.031.523267 - www.acsm-agam.it

Partita Iva 01978800132 – Cod. Fiscale e Registro Imprese (MB) 95012280137 – Iscriz. R.E.A. 1860144 – Cap Soc. € 76.619.105,00 i.v.

Società certificata UNI EN ISO 9001:2008 – UNI EN ISO 14001:2004 (unità di termovalorizzazione)

Investor Relator – Pamela Boggiani – tel 031.529.278 – email investor@acsm-agam.it

Affari generali – Nicola Colicchio – tel 031.529.201 – email legale@acsm-agam.it

Relazioni esterne e ufficio stampa – Gian Pietro Elli – tel 031.529.272 – cell. 335.5800630 – email gianpietro.elli@acsm-agam.it



L'attività della **vendita di gas** al 31 dicembre 2012, al netto delle partite intersettoriali, ha registrato ricavi pari a 183,5 milioni di Euro in aumento rispetto all'esercizio precedente del 19% circa (154,1 milioni di Euro al 31 dicembre 2011) sia per i maggiori quantitativi venduti in conseguenza prevalentemente dell'andamento climatico che per l'effetto prezzo. I ricavi di questa attività, espressi invece al lordo delle partite intersettoriali, ammontano a 196,3 milioni di Euro (164,9 milioni di Euro al 31 dicembre 2011). I margini beneficiano dei favorevoli termini e condizioni dei contratti di approvvigionamento gas.

Il contributo ai ricavi consolidati riferiti all'esercizio 2012 dell'attività di **distribuzione del gas** è pari a 8,6 milioni di Euro, in crescita del 19% rispetto ai valori dell'esercizio 2011 (7,2 milioni di Euro) per effetto prevalentemente delle nuove concessioni e di incrementi tariffari connessi alle delibere Autorità Energia Elettrica e il Gas (di seguito AEEG) di fine 2012. I ricavi di questa attività espressi invece al lordo delle partite intersettoriali, molto significative dato che il Gruppo negli ambiti in cui detiene la concessione gas è venditore prevalente, ammontano a 33,3 milioni di Euro in incremento del 7% rispetto all'esercizio precedente.

I ricavi dell'attività di **gestione calore**, al netto delle partite intersettoriali, ammontano a 12,2 milioni di Euro e risultano in crescita del 3% rispetto all'esercizio 2011 (11,8 milioni di Euro) per effetto sia dell'andamento climatico che dei prezzi connessi allo scenario energetico.

L'attività di **teleriscaldamento e cogenerazione** ha contribuito al totale dei ricavi consolidati al 31 dicembre 2012 per circa 16,1 milioni di Euro (14,0 milioni di Euro al 31 dicembre 2011). Il significativo incremento (+15%) è da attribuire principalmente al consolidamento e alle acquisizioni di nuovi clienti connessi al progressivo sviluppo della rete alimentata dall'impianto di Monza Nord. I ricavi di questa attività espressi invece al lordo delle partite intersettoriali ammontano a 20,5 milioni di Euro in incremento del 10% rispetto all'esercizio precedente.

Il contributo ai ricavi consolidati riferiti all'esercizio 2012 dell'**attività di termovalorizzazione dei rifiuti** risulta pari a 10,9 milioni di Euro lieve incremento (+4%) rispetto al 31 dicembre 2011 (10,5 milioni di Euro) riconducibile soprattutto alle maggiori quantità di energia elettrica prodotta; i quantitativi smaltiti risultano sostanzialmente in linea con quelli smaltiti nel corso del precedente esercizio.

I ricavi riferiti alla **distribuzione di acqua** al 31 dicembre 2012 ammontano a 12,4 milioni di Euro, in leggera flessione rispetto al valore registrato al 31 dicembre 2011 (13,0 milioni di Euro).

La gestione del **servizio di fognatura** nella città di Monza ha generato ricavi per 1,3 milioni di Euro in linea rispetto al dato riferito all'esercizio precedente (1,3 milioni di Euro).

I ricavi dell'attività di **vendita dell'energia elettrica**, al netto delle partite intersettoriali, sono stati pari a 11,5 milioni di Euro (4,1 milioni di Euro il valore riferito al 2011). Il sensibile incremento è attribuibile quasi interamente all'attività di trading.

L'attività dell'impianto di erogazione del **metano per autotrazione** ha registrato ricavi per un importo pari a circa 0,9 milioni di Euro in incremento rispetto all'esercizio precedente (0,6 milioni di Euro) che aveva registrato alcuni periodi di chiusura dell'impianto per manutenzione.

Sul fronte dei **costi** si segnala un incremento del costo riferito al personale pari al 1,6% (20,7 milioni di Euro al 31 dicembre 2012 rispetto a 20,4 milioni di Euro al 31 dicembre 2011). Il Gruppo ha deciso di anticipare al 2012 l'adozione del nuovo principio IAS 19 che prevede che tutti gli utili/perdite attuariali relativi al TFR maturati alla data di bilancio siano rilevati immediatamente nel "Conto Economico Complessivo" (*Other Comprehensive Income*, di seguito OCI). Il bilancio 2011 è stato riclassificato di conseguenza. Inoltre, nell'esercizio 2012 il Gruppo ha deciso di esporre il costo del personale al netto delle poste capitalizzate per investimenti. Al lordo di tali poste, il costo del personale ammonta a 26,5 milioni di Euro, in incremento del 7,7% rispetto al precedente esercizio (24,6 milioni di Euro). Tale incremento è riconducibile principalmente agli aumenti contrattuali collettivi (CCNL Gas Acqua), all'armonizzazione dei trattamenti economici del personale delle sedi di Como e Monza, alla dinamica retributiva aziendale e al rafforzamento delle risorse del Gruppo.

Gli altri costi operativi, comprensivi dell'acquisto delle materie prime, al 31 dicembre 2012 risultano pari a 199,9 milioni di Euro, in incremento del 24,5% circa rispetto al corrispondente periodo del 2011 (160,6 milioni di Euro). Tale incremento è principalmente riconducibile a: maggior costo di acquisto gas, connesso, in analogia a quanto visto per i ricavi, sia a maggiori quantitativi approvvigionati sia al diverso scenario macroeconomico energetico e a maggiori canoni per concessioni gas (sia quelle rinnovate sia quelle di nuova aggiudicazione).

La **gestione operativa consolidata** al 31 dicembre 2012 evidenzia un **Margine Operativo Lordo**, ante partite non ricorrenti, pari a 37,1 milioni di Euro, in incremento del 2,5% rispetto all'esercizio precedente (36,2 milioni di Euro).

Per quanto concerne il margine relativo all'attività di vendita gas, i benefici apportati dai contratti di approvvigionamento gas e i maggiori volumi venduti, sono stati parzialmente compensati dall'impatto congiunto della Delibera AEEG (Del. 116/2012/R/gas, che ha ridotto la componente materia prima) e dall'andata a regime della politica commerciale avviata lo scorso esercizio.

Il risultato operativo relativo al settore di distribuzione gas evidenzia un incremento rispetto all'esercizio precedente riconducibile principalmente alle nuove concessioni gestite.

L'attività di gestione calore presenta un significativo miglioramento per effetto sia dell'andamento climatico sia dei prezzi connessi allo scenario energetico.

Il settore del teleriscaldamento e cogenerazione è sostanzialmente in linea con l'esercizio precedente: il miglioramento di marginalità derivante dal consolidamento e progressiva acquisizione di nuovi clienti connessi allo sviluppo della rete alimentata dall'impianto di Monza Nord è stata controbilanciata dallo stanziamento di un fondo rischi in conseguenza al minor numero di certificati verdi riconosciuti dal GSE per il 2011; tale fondo rischi considera anche i possibili impatti relativamente all'esercizio 2012.

La riduzione del margine operativo del servizio idrico rispetto all'esercizio precedente risulta attribuibile sia alla contrazione dei ricavi, sia ai maggiori costi di energia elettrica.

Risulta sostanzialmente stabile il Margine Operativo Lordo riferito agli altri business.



Acsm-Agam SpA

Sede legale: Via A. Canova 3 – 20900 Monza (MB) – Italia – tel. +39.039.23851 – fax +39.039.380356

Sede amministrativa: Via P. Stazzi 2 – 22100 Como (CO) – Italia – tel. +39.031.529111 – fax +39.031.523267 - www.acsm-agam.it

Partita Iva 01978800132 – Cod. Fiscale e Registro Imprese (MB) 95012280137 – Iscriz. R.E.A. 1860144 – Cap Soc. € 76.619.105,00 i.v.

Società certificata UNI EN ISO 9001:2008 – UNI EN ISO 14001:2004 (unità di termovalorizzazione)

Investor Relator – Pamela Boggiani – tel 031.529.278 – email investor@acsm-agam.it

Affari generali – Nicola Colicchio – tel 031.529.201 – email legale@acsm-agam.it

Relazioni esterne e ufficio stampa – Gian Pietro Elli – tel 031.529.272 – cell. 335.5800630 – email giampietro.elli@acsm-agam.it

Valori espressi in migliaia di Euro	31.12.2012	31.12.2011
MOL Vendita gas	23.835	21.783
MOL Distribuzione gas	15.517	14.972
MOL Gestione calore	2.500	1.873
MOL Teleriscaldamento e Cogenerazione	4.654	4.792
MOL Metanauto	(34)	(61)
MOL Termovalorizzazione	4.059	4.281
MOL Vendita energia elettrica	(61)	(28)
MOL Idrico	3.227	4.158
Subtotale	53.697	51.769
MOL Servizi Generali	(16.572)	(15.546)
MOL Consolidato ante partite non ricorrenti	37.125	36.223

Le poste non ricorrenti (complessivamente positive e pari 3,8 milioni di Euro) si riferiscono principalmente alla distribuzione gas ed in particolare ai conguagli relativi a precedenti esercizi derivanti dai meccanismi di perequazione applicati dalla Cassa Conguaglio per il Settore Elettrico (CCSE). Si registrano anche conguagli negativi relativi all'ex regime CIP 6 per il termovalorizzatore. Tali poste portano il **Margine Operativo Lordo post partite non ricorrenti** a 40,9 milioni di Euro. Al 31 dicembre 2011 erano stati registrati costi operativi non ricorrenti pari a 0,2 milioni di Euro.

Gli **ammortamenti** riferiti a immobilizzazioni materiali e immateriali risultano complessivamente pari a 19,2 milioni di Euro (18,7 milioni di Euro il corrispondente valore riferito all'esercizio precedente). L'incremento è principalmente riferito al settore teleriscaldamento e distribuzione gas. Al 31 dicembre 2012 è stato inoltre effettuato un **accantonamento al fondo svalutazione crediti** pari a 2,2 milioni di Euro, in sensibile incremento rispetto a quanto effettuato nel corso dell'esercizio 2011 (pari a 1,2 milioni di Euro), anche per effetto della congiuntura economica negativa.

Il **Margine Operativo Netto** si attesta pertanto a 19,4 milioni di Euro, con un incremento del 20,5% circa rispetto al valore riferito al 31 dicembre 2011 che ammontava a 16,1 milioni di Euro.

La **Gestione Finanziaria** è negativa e pari a -3,4 milioni di Euro. Il saldo al 31 dicembre 2011 era pari a -2,2 milioni di Euro. La variazione rispetto allo scorso esercizio è motivata principalmente dal saldo netto di rivalutazione/svalutazione di partecipazioni detenute dal Gruppo. La gestione finanziaria ordinaria, al lordo delle poste valutative, si presenta in lieve peggioramento rispetto all'esercizio precedente e pari a -2,4 milioni di Euro. Nel corso dell'esercizio le quotazioni dei tassi interbancari di riferimento "Euribor" hanno registrato una sensibile riduzione rispetto al 2011 e, a partire in particolare dal terzo trimestre dell'esercizio, questo si è riflesso in una lieve riduzione degli *spread* applicati al Gruppo. Sebbene si sia assistito ad una graduale normalizzazione delle condizioni generali sul mercato dei capitali, i tassi applicati dal sistema bancario sulle linee finanziarie e commerciali si mantengono ancora elevati rispetto agli anni precedenti al 2012.

AcsM-Agam SpA

Sede legale: Via A. Canova 3 – 20900 Monza (MB) – Italia – tel. +39.039.23851 – fax +39.039.380356
 Sede amministrativa: Via P. Stazzi 2 – 22100 Como (CO) – Italia – tel. +39.031.529111 – fax +39.031.523267 - www.acsm-agam.it
 Partita Iva 01978800132 – Cod. Fiscale e Registro Imprese (MB) 95012280137 – Iscriz. R.E.A. 1860144 – Cap Soc. € 76.619.105,00 i.v.
 Società certificata UNI EN ISO 9001:2008 – UNI EN ISO 14001:2004 (unità di termovalorizzazione)
 Investor Relator – Pamela Boggiani – tel 031.529.278 – email investor@acsm-agam.it
 Affari generali – Nicola Colicchio – tel 031.529.201 – email legale@acsm-agam.it
 Relazioni esterne e ufficio stampa – Gian Pietro Elli – tel 031.529.272 – cell. 335.5800630 – email gianpietro.elli@acsm-agam.it



Per effetto delle ragioni illustrate, il **Risultato Ante Imposte** ammonta a 16,0 milioni di Euro, in aumento del 14,7% rispetto al valore riferito all'esercizio precedente (14,0 milioni di Euro).

Il carico fiscale del Gruppo dell'esercizio 2012 risente dell'impatto della Robin Tax ed in particolare dell'inasprimento delle aliquote conseguente alle manovre estive 2011. L'incidenza del carico fiscale dell'esercizio 2012 risulta quindi pari al 57,9% in lieve flessione rispetto all'esercizio precedente quando il tax ratio risultava pari al 59,4%. Tale carico fiscale è spiegato per il 15,1% dall'applicazione della Robin Tax, per il 13,8% dall'applicazione dell'aliquota IRAP e il restante 29,0% dall'aliquota effettiva IRES applicata nell'esercizio, già al netto del beneficio 2012 legato alla deducibilità ai fini IRES dell'IRAP afferente il costo del lavoro (Decreto Legge 16/2012). Tra le poste fiscali non ricorrenti è stato iscritto il medesimo provento connesso al credito legato al riconoscimento della deducibilità ai fini IRES dell'IRAP afferente il costo del lavoro sugli esercizi precedenti il 2012.

Il **Risultato Netto** è pari a 7,8 milioni di Euro (5,7 milioni di Euro al 31 dicembre 2011).

Il **Risultato Netto del Gruppo** al 31 dicembre 2012, dopo le detrazioni relative alla quota di utile degli azionisti di minoranza, risulta positivo e pari a 6,4 milioni di Euro (4,2 milioni di Euro al 31 dicembre 2011).

Il **capitale immobilizzato** (240,5 milioni di Euro) è in aumento rispetto al 31 dicembre 2011. Gli incrementi per investimenti materiali e immateriali al lordo delle quote di ammortamento ammontano complessivamente a 23,9 milioni di Euro, mentre gli ammortamenti correlati sono pari a 19,2 milioni di Euro. Il **capitale circolante netto** è sostanzialmente in linea rispetto al saldo del 31 dicembre 2011 e ammonta a 44,3 milioni di Euro.

Al 31 dicembre 2012 l'**indebitamento finanziario netto** risulta essere di 126,1 milioni di Euro. L'incremento di 1 milione di Euro rispetto al 31 dicembre 2011 è principalmente correlato agli investimenti realizzati nell'esercizio anche riferiti alle nuove concessioni acquisite. Il rapporto tra indebitamento finanziario netto e patrimonio netto al 31 dicembre 2011 è pari a 0,80 in lieve miglioramento rispetto a quanto rilevato alla fine dell'esercizio precedente (0,81).

CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA E DIVIDENDI

L'Assemblea dei Soci è convocata in sede ordinaria per il prossimo 29 aprile 2013, ore 11, presso la sede legale in via A. Canova 3, Monza (30 aprile, stessa ora e luogo in seconda convocazione).

Il Consiglio di Amministrazione proporrà all'Assemblea dei soci di distribuire un dividendo lordo pari a Euro 0,04, che verrà messo in pagamento il 30 maggio 2013 (data stacco cedola, numero 13, il 27 maggio 2013) e *record date* 29 maggio 2013, secondo il calendario di Borsa.



Acsm-Agam SpA

Sede legale: Via A. Canova 3 – 20900 Monza (MB) – Italia – tel. +39.039.23851 – fax +39.039.380356

Sede amministrativa: Via P. Stazzi 2 – 22100 Como (CO) – Italia – tel. +39.031.529111 – fax +39.031.523267 - www.acsm-agam.it

Partita Iva 01978800132 – Cod. Fiscale e Registro Imprese (MB) 95012280137 – Iscriz. R.E.A. 1860144 – Cap Soc. € 76.619.105,00 i.v.

Società certificata UNI EN ISO 9001:2008 – UNI EN ISO 14001:2004 (unità di termovalorizzazione)

Investor Relator – Pamela Boggiani – tel 031.529.278 – email investor@acsm-agam.it

Affari generali – Nicola Colicchio – tel 031.529.201 – email legale@acsm-agam.it

Relazioni esterne e ufficio stampa – Gian Pietro Elli – tel 031.529.272 – cell. 335.5800630 – email giampietro.elli@acsm-agam.it

DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dott. Marco Gandini, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Il bilancio consolidato del Gruppo ACSM-AGAM ed il progetto di bilancio di esercizio di ACSM-AGAM S.p.A. al 31 dicembre 2012 sono oggetto di revisione contabile, in corso di completamento. I documenti saranno depositati entro i termini di legge presso la sede sociale e presso la Borsa Italiana S.p.A. a disposizione di chi ne farà richiesta e saranno consultabili nel sito internet www.acsm-agam.it.



Acsm-Agam SpA

Sede legale: Via A. Canova 3 – 20900 Monza (MB) – Italia – tel. +39.039.23851 – fax +39.039.380356

Sede amministrativa: Via P. Stazzi 2 – 22100 Como (CO) – Italia – tel. +39.031.529111 – fax +39.031.523267 - www.acsm-agam.it

Partita Iva 01978800132 – Cod. Fiscale e Registro Imprese (MB) 95012280137 – Iscriz. R.E.A. 1860144 – Cap Soc. € 76.619.105,00 i.v.

Società certificata UNI EN ISO 9001:2008 – UNI EN ISO 14001:2004 (unità di termovalorizzazione)

Investor Relator – Pamela Boggiani – tel 031.529.278 – email investor@acsm-agam.it

Affari generali – Nicola Colicchio – tel 031.529.201 – email legale@acsm-agam.it

Relazioni esterne e ufficio stampa – Gian Pietro Elli – tel 031.529.272 – cell. 335.5800630 – email giampietro.elli@acsm-agam.it

Si riportano di seguito gli schemi del bilancio consolidato riclassificato, della situazione patrimoniale-finanziaria e del rendiconto finanziario, estratti dalla Relazione sulla Gestione, riferiti al Gruppo ACSM-AGAM e alla società ACSM-AGAM S.p.A..

I valori delle voci, ove non diversamente indicato, sono espressi in migliaia di Euro.

Conto Economico Consolidato

<i>Valori espressi in migliaia di Euro</i>	31.12.2012	% su ricavi	31.12.2011	% su ricavi
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	248.546	96,4%	207.552	95,6%
Altri ricavi e proventi operativi	9.264	3,6%	9.666	4,4%
Totale ricavi	257.810	100,0%	217.218	100,0%
Costo del personale (*)	(20.720)	(8,0%)	(20.400)	(9,4%)
Altri costi operativi	(199.965)	(77,6%)	(160.595)	(73,9%)
Costi operativi	(220.685)	(85,6%)	(180.995)	(83,3%)
Margine Operativo Lordo (MOL)	37.125	14,4%	36.223	16,7%
Ricavi/(Costi) non ricorrenti	3.769	1,5%	(223)	(0,1%)
MOL post partite non ricorrenti	40.894	15,9%	36.000	16,6%
Ammortamenti e svalutazioni	(21.491)	(8,3%)	(19.893)	(9,2%)
Margine Operativo Netto (MON)	19.403	7,5%	16.107	7,4%
Risultato gestione finanziaria	(3.440)	(1,3%)	(2.187)	(1,0%)
Risultato ante imposte	15.963	6,2%	13.920	6,4%
Imposte	(8.206)	(3,2%)	(8.268)	(3,8%)
<i>di cui Imposte non ricorrenti</i>	<i>1.035</i>	<i>0,4%</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
Risultato netto	7.757	3,0%	5.652	2,6%
Risultato di pertinenza di terzi	1.402	0,5%	1.421	0,7%
Risultato di Gruppo	6.355	2,5%	4.231	1,9%

(*)= al netto dei costi capitalizzati

Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata riclassificata Gruppo ACSM-AGAM

<i>Valori espressi in migliaia di Euro</i>	31.12.2012	31.12.2011
Capitale Investito Netto		
Immobilizzazioni materiali	85.353	88.994
Avviamento	8.993	8.993
Immobilizzazioni immateriali	184.279	174.129
Partecipazioni ed altre attività finanziarie	5.700	7.134
Attività / Passività per imposte differite	(6.790)	(7.570)
Fondi rischi e oneri	(2.924)	(2.064)
Fondi relativi al personale	(6.875)	(6.534)
Altre passività non correnti	(27.202)	(28.203)
Capitale Immobilizzato	240.534	234.879
Rimanenze	4.606	4.246
Crediti commerciali	126.673	122.560
Altri crediti	12.148	30.785
Altre attività operative	0	0
Debiti commerciali	(63.660)	(73.044)
Altri debiti	(34.165)	(38.782)
Altre passività	(1.336)	(348)
Capitale circolante	44.266	45.417
Totale Capitale Investito Netto	284.800	280.296
Fonti di copertura		
Patrimonio Netto	158.651	155.223
Debiti finanziari Medio-Lungo termine	50.383	34.733
Saldo netto indebitamento a breve	78.998	96.964
Disponibilità liquide	(3.232)	(6.624)
Posizione finanziaria netta	126.149	125.073
Totale fonti di finanziamento	284.800	280.296

Rendiconto finanziario consolidato Gruppo ACSM-AGAM

<i>Valori espressi in migliaia di Euro</i>	31.12.2012	31.12.2011
Utile del periodo	7.757	5.652
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	22.028	19.810
Variazione fondi	(665)	(1.447)
Variazione imposte differite	(780)	(389)
Autofinanziamento	28.340	23.626
Variazione del capitale circolante e altre attività/passività immobilizzate	(1.231)	(3.041)
Flusso di cassa della gestione corrente	27.109	20.585
Investimenti netti	(23.855)	(22.799)
Flusso di cassa della gestione operativa	3.254	(2.214)
Variazione di Patrimonio Netto	(4.330)	(7.641)
Flusso di cassa del periodo	(1.076)	(9.855)
Posizione Finanziaria Netta inizio esercizio Gruppo ACSM-AGAM	(125.073)	(115.218)
Posizione Finanziaria Netta fine periodo Gruppo ACSM-AGAM	(126.149)	(125.073)

Sintesi economico-patrimoniale e finanziaria della capogruppo ACSM-AGAM S.p.A.

Conto Economico ACSM-AGAM S.p.A. <i>Valori espressi in migliaia di Euro</i>	31.12.2012	% su ricavi	31.12.2011	% su ricavi
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	34.781	72,5%	29.578	65,6%
Altri ricavi e proventi operativi	13.200	27,5%	15.480	34,4%
Totale ricavi	47.981	100,0%	45.058	100,0%
Costo del personale	(10.994)	(23,5%)	(9.898)	(22,0%)
Altri costi operativi	(33.524)	(71,0%)	(30.427)	(67,5%)
Costi Operativi	(44.518)	(94,4%)	(40.325)	(89,5%)
Margine Operativo Lordo (MOL) ante partite non ricorrenti	3.463	5,6%	4.733	10,5%
Ricavi/(Costi) non ricorrenti	2.492	6,9%	0	0,0%
MOL post partite non ricorrenti	5.955	12,4%	4.733	10,5%
Ammortamenti e svalutazioni	(13.613)	(28,4%)	(14.218)	(31,6%)
Margine Operativo Netto (MON)	(7.658)	(16,0%)	(9.485)	(21,0%)
Risultato gestione Finanziaria	9.930	20,7%	7.508	16,7%
Risultato ante imposte	2.272	4,7%	(1.977)	(4,4%)
Imposte	2.723	5,7%	2.610	5,8%
<i>di cui Imposte non ricorrenti</i>	<i>743</i>		<i>0</i>	
Risultato netto	4.995	10,4%	633	1,4%

Situazione Patrimoniale finanziaria ACSM-AGAM S.p.A. <i>Valori espressi in migliaia di Euro</i>	31.12.2012	31.12.2011
Capitale Investito Netto		
Immobilizzazioni materiali	76.666	79.787
Avviamento	13	13
Immobilizzazioni immateriali	66.994	74.020
Partecipazioni ed altre attività finanziarie	92.334	79.193
Attività / Passività per imposte differite	731	694
Fondi rischi e oneri	(2.196)	(1.557)
Fondi relativi al personale	(2.698)	(2.452)
Altre passività non correnti	(9.743)	(10.236)
Capitale Immobilizzato	222.101	219.462
Rimanenze	3.080	1.856
Crediti commerciali	32.825	31.504
Altri crediti	17.357	26.303
Altre attività	0	1.744
Debiti commerciali	(14.419)	(22.166)
Altri debiti	(9.030)	(23.954)
Capitale circolante commerciale	29.813	15.287
Totale Capitale Investito Netto	251.914	234.749
Fonti di copertura		
Patrimonio Netto	127.480	124.844
Debiti Finanziari Medio-Lungo termine	28.583	33.651
Saldo netto indebitamento a breve	96.592	77.529
Disponibilità liquide	(741)	(1.275)
Posizione Finanziaria netta	124.434	109.905
Totale Fonti di Finanziamento	251.914	234.749



Acsm-Agam SpA

Sede legale: Via A. Canova 3 – 20900 Monza (MB) – Italia – tel. +39.039.23851 – fax +39.039.380356

Sede amministrativa: Via P. Stazzi 2 – 22100 Como (CO) – Italia – tel. +39.031.529111 – fax +39.031.523267 - www.acsm-agam.it

Partita Iva 01978800132 – Cod. Fiscale e Registro Imprese (MB) 95012280137 – Iscriz. R.E.A. 1860144 – Cap Soc. € 76.619.105,00 i.v.

Società certificata UNI EN ISO 9001:2008 – UNI EN ISO 14001:2004 (unità di termovalorizzazione)

Investor Relator – Pamela Boggiani – tel 031.529.278 – email investor@acsm-agam.it

Affari generali – Nicola Colicchio – tel 031.529.201 – email legale@acsm-agam.it

Relazioni esterne e ufficio stampa – Gian Pietro Elli – tel 031.529.272 – cell. 335.5800630 – email giampietro.elli@acsm-agam.it

Rendiconto finanziario ACSM-AGAM S.p.A. <i>Valori espressi in migliaia di Euro</i>	31.12.2012	31.12.2011
Utile del periodo	4.995	633
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	14.352	14.341
Variazione fondi	(597)	(1.516)
Variazione imposte differite	(130)	183
Autofinanziamento	18.620	13.641
Variazione del capitale circolante	(8.882)	(18.922)
Flusso di cassa della gestione corrente	9.738	(5.281)
Investimenti netti	(16.216)	(12.663)
Flusso di cassa della gestione operativa	(6.478)	(17.944)
Variazioni patrimonio netto	(2.546)	(4.497)
Flusso di cassa dell'esercizio	(9.024)	(22.441)
Posizione Finanziaria Netta inizio esercizio	(109.905)	(87.464)
Posizione Finanziaria Netta da fusione Enercalor	(5.505)	
Posizione Finanziaria Netta fine esercizio	(124.434)	(109.905)



Acsm-Agam SpA

Sede legale: Via A. Canova 3 – 20900 Monza (MB) – Italia – tel. +39.039.23851 – fax +39.039.380356

Sede amministrativa: Via P. Stazzi 2 – 22100 Como (CO) – Italia – tel. +39.031.529111 – fax +39.031.523267 - www.acsm-agam.it

Partita Iva 01978800132 – Cod. Fiscale e Registro Imprese (MB) 95012280137 – Iscriz. R.E.A. 1860144 – Cap Soc. € 76.619.105,00 i.v.

Società certificata UNI EN ISO 9001:2008 – UNI EN ISO 14001:2004 (unità di termovalorizzazione)

Investor Relator – Pamela Boggiani – tel 031.529.278 – email investor@acsm-agam.it

Affari generali – Nicola Colicchio – tel 031.529.201 – email legale@acsm-agam.it

Relazioni esterne e ufficio stampa – Gian Pietro Elli – tel 031.529.272 – cell. 335.5800630 – email giampietro.elli@acsm-agam.it

Sintesi principali dati gestionali

	Dati gestionali al 31.12.2012	Dati gestionali al 31.12.2011
Gas Naturale	▪ Gas venduto: 375,0 mln mc	▪ Gas venduto: 359,0 mln mc
Distribuzione	▪ Gas distribuito: 431,7 mln mc	▪ Gas distribuito: 384,7 mln mc
e Vendita	▪ Clienti vendita: 175.187	▪ Clienti vendita: 176.722
	▪ Estensione rete: circa 2.056 km	▪ Estensione rete: circa 1.887 km
Teleriscaldamento,	▪ Calore venduto: 124,0 GWht	▪ Calore venduto: 116,7 GWht
Cogenerazione	▪ Energia elettrica prodotta: 51,7 GWhe	▪ Energia elettrica prodotta: 47,4 GWhe
e Gestione calore	▪ Clienti Teleriscaldamento: 403	▪ Clienti Teleriscaldamento: 397
	▪ Rete teleriscaldamento: 45 km	▪ Rete teleriscaldamento: 45 km
	▪ Impianti Gestione calore: 207	▪ Impianti Gestione calore: 217
Acqua e	▪ Volumi distribuiti acq.: 25,6 mln mc	▪ Volumi distribuiti acquedotto: 25,3 mln mc
Fognatura	▪ Volumi gestiti fognatura: 13,0 mln mc	▪ Volumi gestiti fognatura: 13,2 mln mc
	▪ Clienti acquedotto: 25.575	▪ Clienti acquedotto: 25.477
	▪ Clienti fognatura: 9.155	▪ Clienti fognatura: 9.153
	▪ Rete Idrica gestita: 631 Km	▪ Estensione Rete Idrica gestita: 630 Km
	▪ Rete Fognatura: 202 Km	▪ Estensione Rete Fognatura: 202 Km
Termovalorizzazione	▪ Volumi smaltiti: 83,9 kton	▪ Volumi smaltiti: 84,3 kton
Rifiuti	▪ Energia elettrica prodotta: 33,2 GWhe	▪ Energia elettrica prodotta: 32,7 GWhe
	▪ Energia termica ceduta: 41,3 GWht	▪ Energia termica ceduta: 39,3 GWht