

**II CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
DEL GRUPPO ACSM AGAM
APPROVA IL BUSINESS PLAN
2017-2021**

Il Consiglio di Amministrazione delinea gli obiettivi al 2021: un Gruppo che, partendo dalle solide basi delle attività tradizionali e con lo sviluppo dei nuovi business Illuminazione pubblica e Smart City, punta a continuare a crescere nei territori di riferimento, cogliendo tutte le opportunità e le sfide future.

L'orizzonte temporale del Business Plan a 5 anni consente di ben pianificare gli ingenti investimenti ad alto valore aggiunto nei territori di riferimento, garantendo una crescita sostenibile.

Partecipazione alle gare reti gas negli ambiti (ATEM) di riferimento.

Sviluppo vendite al mercato retail con offerta congiunta di gas ed energia elettrica anche in nuove aree.

Sviluppo nel teleriscaldamento sia a Monza che a Como, prevedendo estensione della rete, interventi di riduzione costi di produzione degli impianti cogenerativi; avvio di progetti di efficienza energetica nella gestione calore.

Sviluppo di progetti di Illuminazione Pubblica e Smart City, in collaborazione con il partner industriale A2A.

Ebitda¹ previsto a oltre 56 milioni di Euro a fine 2021 (43,2 milioni di Euro nel 2016). Cagr +5,6%.

Ebit² previsto in crescita fino a 28,4 milioni di Euro a fine 2021 (17,5 milioni di Euro nel 2014). Cagr +10,1%.

Investimenti netti cumulati 2017-2021 pari a circa 215 milioni di Euro, principalmente nella business unit Reti Gas.

Politica dividendi stabile e sostenibile.

Mantenimento della consueta solidità patrimoniale e finanziaria (nel 2021 leverage a 0,75 e rapporto PFN/Ebitda a 3,1).

¹ Ebitda = 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 partite non ricorrenti.

² Ebit = Margine Operativo Netto, indicatore alternativo di performance definito come Utile Operativo Netto, dato dalla differenza tra i ricavi delle vendite ed il totale dei costi operativi, dopo le partite non ricorrenti.

MONZA, 10 novembre 2017 – Il Consiglio di Amministrazione di Acsm-Agam S.p.A. ha approvato il Business Plan del Gruppo per il periodo 2017-2021. Il piano industriale delinea la visione al 2021 di un Gruppo che, partendo dalle solide basi delle attività tradizionali e attraverso lo sviluppo dei nuovi business nel campo di Illuminazione pubblica e Smart City, punta a continuare a crescere nei territori di riferimento, cogliendo tutte le opportunità e le sfide future.

In linea con i precedenti Business Plan, è stata estesa a cinque anni la programmazione sull'orizzonte di piano per consentire di pianificare al meglio una crescita sostenibile in termini finanziari anche attraverso investimenti ad alto valore aggiunto valorizzando i territori di riferimento, sempre nel consueto profondo rispetto dell'ambiente. Forte impegno sarà dedicato anche all'offerta multi business (cross selling) in modo da soddisfare e ottimizzare tutte le esigenze dei propri clienti.

Sul fronte dei risultati economici è previsto che l'Ebitda superi a fine 2021 i 56 milioni di Euro, rispetto ai 43,2 milioni di Euro del 2016, con un CAGR pari a 5,6%.

L'Ebit è previsto in aumento sino a 28,4 milioni di Euro a fine 2021 (17,5 milioni nel 2016), con un CAGR pari a 10,1%.

Nella business unit **Reti Gas**: il Gruppo intende partecipare alle gare d'ambito per il servizio di distribuzione gas (ATEM) concentrandosi negli ambiti territoriali di riferimento, con aggiudicazione prevista nel 2019 (slittamento di due anni rispetto al precedente Business plan). Negli altri ambiti territoriali si realizzeranno i valori di riscatto degli assets.

Nella business unit **Reti Idriche** il piano prevede la cessione del ramo idrico al 31.12.2019 (slittamento di tre anni rispetto a quanto previsto nel precedente B.P.) per un prezzo pari al valore industriale grazie al regime di salvaguardia delle concessioni gestite. Prevista continuità di gestione sino a tale data.

Nella business unit **Vendita Gas ed Energia Elettrica** l'obiettivo prioritario continua ad essere il mercato retail, con offerta congiunta di gas ed energia elettrica anche in nuove aree. Nel segmento business si punta al mantenimento quota di mercato.

Nel business unit **Ambiente** è previsto l'investimento di sostituzione con potenziamento della Linea 2 del termovalorizzatore che consentirà l'incremento dei rifiuti smaltiti e dei quantitativi di energia elettrica e termica venduti.

Nella business unit **Cogenerazione e Teleriscaldamento** è previsto sviluppo reti teleriscaldamento in nuovi quartieri di Monza, che consentiranno, oltre allo sviluppo commerciale, anche l'interconnessione delle tre reti con importanti sinergie ed efficientamenti. Progetti di riduzione costi di produzione per gli impianti cogenerativi: oltre al collegamento dell'impianto di Rovagnati, avviato a fine marzo 2017, è in corso un progetto analogo con Brianza Acque che ha avviato la realizzazione di un impianto di

cogenerazione che verrà collegato alla rete del teleriscaldamento dal 2018, con cessione di energia termica.

Per le attività di **Gestione Calore** è stata ipotizzata una sostanziale continuità della gestione degli impianti in edifici comunali a Monza. Ipotizzata l'aggiudicazione di gare in altre Amministrazioni Pubbliche, mentre la gestione degli edifici comunali di Como è terminata a giugno 2017. Previsto avvio di progetti di efficienza energetica. Nel corso del 2017 il Gruppo ha avviato sia direttamente, sia in collaborazione con il partner industriale A2A, progetti inerenti il servizio di **Illuminazione pubblica e Smart-city**, partecipando a gare pubbliche oppure proponendo direttamente alle amministrazioni comunali Project Financing ai sensi dell'articolo 183 comma 15 del D. Lgs. 50/2016 e ss.mm.ii. In particolare nel corso del 2017, Acsm-Agam S.p.A., in Associazione Temporanea di Impresa (ATI) insieme al partner industriale A2A, si è aggiudicata la gara indetta dal Comune di Garbagnate Milanese per la gestione degli impianti di Illuminazione Pubblica e quella del Comune di Trezzano sul Naviglio per la nomina a "promotore". Il progetto di Illuminazione Pubblica e Smart city presentato da Acsm-Agam S.p.A., in ATI insieme al partner industriale A2A, al Comune di Monza è stato dichiarato di pubblica utilità e si è in attesa della pubblicazione del bando di gara. E' stata inoltre presentata la proposta al Comune di Cermenate, l'Amministrazione ne ha dichiarato la "fattibilità"; la pubblicazione del bando è prevista entro la fine del corrente anno. Acsm-Agam S.p.A. ha presentato una proposta di progetto anche al Comune di Morazzone (in corso di valutazione da parte dello stesso). Infine Acsm-Agam S.p.A., in ATI insieme al partner industriale A2A, ha partecipato alle gare indette dai Comuni di Nova Milanese e Cantù; le stesse risultano ancora in fase di valutazione da parte delle Amministrazioni.

3

Il Piano prevede investimenti netti cumulati 2017-2021 pari a circa 215 milioni di Euro, principalmente concentrati nella business unit Reti Gas in conseguenza delle gare ATEM. Forte attenzione è stata posta anche al mix di portafoglio in modo da garantire l'equilibrio tra attività regolate e libere.

Il ROI³ è previsto in crescita dal 6,1% del 2016 a 7% di fine 2021.

L'importante piano di investimenti comporta l'aumento dell'indebitamento complessivo netto sino a 173,6 milioni di Euro nel 2021 (107,6 milioni di Euro a fine 2016), mantenendo stabilmente il consueto solido equilibrio patrimoniale e finanziario: rapporto Posizione Finanziaria Netta/Patrimonio Netto (*leverage*) stabilmente sotto l'unità (0,75 a fine 2021 contro 0,59 al 31 dicembre 2016) e rapporto Posizione Finanziaria Netta/Ebitda in miglioramento (3,1 a fine 2021 contro 2,5 al 31 dicembre 2016).

Sempre in ottica di rafforzamento finanziario il Gruppo intende mantenere una politica di dividendi sostenibile e stabile in arco piano, con un *pay out* medio intorno al 30% del risultato netto di Gruppo, che consenta un dividendo medio dell'ordine di 5,0 €/cent per azione.

³ ROI = Return on Investment, rapporto Risultato Operativo Netto (Ebit)/Capitale Investito Netto



Il Gruppo Acsm Agam punta e punterà molto anche sul coinvolgimento di tutte le risorse sia nella creazione di nuove idee per il miglioramento dei processi che nella realizzazione delle stesse, facendone primi promotori di innovazione e di sviluppo.

Il presente Business Plan è stato elaborato non considerando gli eventuali sviluppi conseguenti al percorso di partnership industriale e societaria attualmente allo studio.

Il documento è consultabile sul sistema di stoccaggio 1info (www.1info.it) e sul sito internet della società www.acsm-agam.it, nella sezione Investitori.



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 - protocollo@pec.acsm-agam.it - Cap Soc. € 76.619.105,00 i.v.
Partita Iva 01978800132 Cod. - Fiscale e Registro Imprese (MB) 95012280137 - Iscriz. R.E.A. 1860144
Società certificata ISO 9001, ISO 14001, OHSAS 18001 e registrata EMAS n. IT 001598 (Termovalorizzatore)

