

**APPROVATO IL BILANCIO CONSOLIDATO DEL GRUPPO ACSM AGAM
E IL PROGETTO DI BILANCIO SEPARATO DELLA CAPOGRUPPO
AL 31 DICEMBRE 2015**

EBITDA¹ pari a 40,1 ml. di Euro
(36,8 ml. di Euro nel 2014)
+9,1%

EBIT² pari a 20,6 ml. di Euro
(15,4 ml. di Euro nel 2014)
+34,2%

Risultato Netto del Gruppo pari a 11,9 ml. di Euro
(5,5 ml. di Euro nel 2014)

Indebitamento finanziario netto pari a 121,9 ml. di Euro
(137,5 ml. di Euro al 31.12.2014),
Leverage³ pari a 0,70 (0,83 al 31.12.2014)

**Il Consiglio di Amministrazione proporrà all'Assemblea dei Soci la distribuzione
di un dividendo lordo pari a Euro 0,045 per azione (2014: Euro 0,035 per azione)
in linea con pay out previsto a Business Plan 2015-2019**

MONZA, 7 marzo 2016 – Il Consiglio di Amministrazione di Acsm-Agam S.p.A. 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 2015.

L'ammontare complessivo dei **ricavi delle vendite consolidate** dell'esercizio 2015 risulta pari a 217,4 milioni di Euro, in leggera flessione rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (220 milioni di Euro). In incremento i ricavi delle *business units* Vendita Gas ed Energia Elettrica e Reti gas che hanno parzialmente compensato la riduzione conseguente alla cessione del ramo d'azienda idrico di Monza avvenuta a inizio anno. Per la Vendita Gas ed Energia Elettrica l'incremento dei ricavi è connesso ai maggiori volumi venduti per effetto delle temperature più rigide registrate mediamente nel 2015, rispetto al 2014 anno eccezionalmente mite, e dello sviluppo clienti per l'Energia Elettrica. I ricavi della *business unit* Reti gas sono in crescita in seguito agli aggiornamenti del VRT (Vincolo Ricavi Totale) del Gruppo

1 EBITDA = Margine Operativo Lordo (MOL), 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. Si segnala, in particolare, che i dati di confronto riferiti al 2014 comprendono i risultati relativi al ramo d'azienda idrico di Monza ceduto con effetto 1 gennaio 2015.

2 EBIT = Margine Operativo Netto (MON), Indicatore alternativo di performance definito come Utile Operativo - differenza tra il totale dei ricavi delle vendite ed il totale dei costi operativi dopo le partite non ricorrenti. Si segnala, in particolare, che i dati di confronto riferiti al 2014, comprendono i risultati relativi al ramo d'azienda idrico di Monza ceduto con effetto 1 gennaio 2015.

3 *Leverage* = Posizione Finanziaria Netta/Patrimonio Netto



conseguenti principalmente agli investimenti effettuati. La *business unit Reti Idriche* nel 2015 comprende i risultati del solo bacino di Como in conseguenza della citata cessione del ramo idrico di Monza, pertanto i ricavi complessivi risultano in flessione rispetto l'anno precedente. A parità di perimetro, si registra viceversa un incremento di ricavi grazie soprattutto ad aggiornamenti tariffari.

Sul fronte dei **costi**, quelli riferiti al personale risultano pari a 19,4 milioni di Euro, in flessione rispetto a quanto registrato nel 2014 (20,8 milioni di Euro) anche per effetto della citata cessione del ramo d'azienda idrico di Monza.

Gli altri costi operativi, comprensivi dell'acquisto delle materie prime, nel 2015 risultano pari a 157,8 milioni di Euro, in flessione rispetto al 2014 (162,4 milioni di Euro) grazie ai minori costi per acquisto di materie prime e ai primi risultati di un progetto di efficientamento in larga scala, avviato in corso d'anno, oltre che alla citata cessione di ramo di azienda.

La **gestione operativa consolidata** evidenzia un **Margine Operativo Lordo**, ante partite non ricorrenti, pari a 40,1 milioni di Euro, in aumento rispetto al 2014 (36,8 milioni di Euro), grazie principalmente alla Vendita Gas, in conseguenza dei sopraccitati maggiori volumi per le temperature medie più rigide, alle Reti Gas che beneficiano di incrementi tariffari conseguenti agli investimenti fatti e di efficientamenti sul lato costi.

L'attività di Termovalorizzazione presenta un incremento del margine rispetto al 2014 riconducibile a efficientamenti.

Il margine della *business unit Cogenerazione e Teleriscaldamento* risulta in flessione rispetto al 2014. In aumento i quantitativi di energia termica venduta, correlata all'andamento climatico e allo sviluppo del portafoglio clienti. Nel 2015 sono diminuiti i quantitativi di energia elettrica venduta in conseguenza del perdurare della flessione dei prezzi di cessione che non rende conveniente la massimizzazione della produzione. Per la *business unit Reti Idriche* la riduzione in valore assoluto del margine operativo lordo rispetto al 2014 è generata dalla citata cessione del ramo idrico di Monza, attenuata dall'effetto positivo degli aggiornamenti tariffari a beneficio del bacino di Como.

Acsm-Agam SpA

Sede legale: Via A. Canova 3 – 20900 Monza (MB) – Italia – tel. +39.039.23851 – fax +39.039.380356 - protocollo@pec.acsm-agam.it
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 e registrata EMAS con n. IT001598 (unità di termovalorizzazione)



Il dettaglio del Margine Operativo Lordo per area di business:

MOL ante partite non ricorrenti Valori in migliaia di Euro	2015	2014*
Vendita gas ed energia elettrica	20.065	17.805
Reti gas	21.536	19.857
Reti Idriche	3.197	4.578
Ambiente	3.396	3.184
Gestione calore	1.981	1.608
Cogenerazione Teleriscaldamento	4.680	4.921
Altro	(84)	(13)
MOL Business Units	54.770	51.940
Servizi Corporate	(14.623)	(15.126)
MOL ante partite non ricorrenti	40.147	36.814

(*) I dati economici del 2014 comprendono i risultati relativi al ramo d'azienda idrico di Monza, ceduto con effetto 1 gennaio 2015.

La voce "altri ricavi" comprende partite non ricorrenti, per complessivi 3,9 milioni di Euro, riconducibili alla citata operazione straordinaria di cessione di ramo d'azienda. Nel 2014 si registrarono partite non ricorrenti positive e pari a 0,3 milioni di Euro nell'ambito della distribuzione gas.

Gli **ammortamenti** riferiti a immobilizzazioni materiali e immateriali risultano complessivamente pari a 19,6 milioni di Euro (19,7 milioni di Euro nel 2014). Nell'esercizio è stato effettuato un **accantonamento al fondo svalutazione crediti** pari a 3,5 milioni di Euro in sensibile incremento rispetto al 2014 (1,4 milioni di Euro) anche in conseguenza del perdurare della congiuntura economica negativa. Tra le svalutazioni sono compresi 0,2 milioni di Euro riferiti a svalutazione di *assets*.

Il **Margine Operativo Netto** si attesta, pertanto, a 20,6 milioni di Euro, in significativo aumento rispetto al 2014 che ammontava a 15,4 milioni di Euro.

La **Gestione Finanziaria netta** è negativa e pari a -1,1 milioni di Euro, in miglioramento rispetto al 2014 (-1,2 milioni di Euro), principalmente per effetto della riduzione dell'indebitamento finanziario netto medio e della riduzione costo del denaro.

Per effetto delle ragioni illustrate, il **Risultato Ante Imposte** ammonta a 19,5 milioni di Euro, (14,1 milioni di Euro il valore riferito al 2014).

Le **imposte** risultano pari a 6,1 milioni di Euro. L'incidenza del carico fiscale è pari al 31,4% in sensibile miglioramento rispetto al 2014 (il *tax ratio* era pari al 53,3%); il carico fiscale nel 2015 è spiegato per il 6,1% dall'applicazione dell'aliquota IRAP e per il restante 25,3% dall'aliquota effettiva IRES.

Il miglioramento è riconducibile principalmente all'eliminazione dell'aliquota addizionale Robin Tax. Risulta in miglioramento anche l'incidenza dell'IRAP (6,1% del 2015 contro 13,4% del 2014) grazie alla completa deducibilità del costo del lavoro a tempo indeterminato.

Acsm-Agam SpA

Sede legale: Via A. Canova 3 – 20900 Monza (MB) – Italia – tel. +39.039.23851 – fax +39.039.380356 - protocollo@pec.acsm-agam.it
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 e registrata EMAS con n. IT001598 (unità di termovalorizzazione)

Il **Risultato Netto** risulta pari a 13,4 milioni di Euro (6,6 milioni di Euro nel 2014). Il **Risultato Netto del Gruppo**, al netto della quota di utile degli azionisti di minoranza, risulta positivo e pari a 11,9 milioni di Euro in sensibile miglioramento rispetto al 2014 (5,5 milioni di Euro).

Il **capitale immobilizzato** al 31 dicembre 2015 ammonta a 244,6 milioni di Euro. La variazione principale rispetto al 31 dicembre 2014 è conseguente alla citata cessione del ramo d'azienda idrico di Monza con riferimento, in particolare, alle immobilizzazioni immateriali e materiali (per circa 9,4 milioni di Euro). Gli incrementi lordi per **investimenti materiali e immateriali** realizzati nel 2015 ammontano complessivamente a 15,6 milioni di Euro (18,3 milioni di Euro nel 2014).

Il **capitale circolante netto** è pari a 50,4 milioni di Euro in miglioramento rispetto al saldo del 31 dicembre 2014 (54,4 Milioni di Euro). A tale miglioramento ha contribuito anche l'ottimizzazione della gestione crediti in seguito all'avvio in corso d'anno di una nuova *policy* di Gruppo.

Al 31 dicembre 2015 **l'indebitamento finanziario netto** è pari di 121,9 milioni di Euro in miglioramento di 15,6 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2014 (137,5 milioni di Euro), per effetto principalmente dell'aumento dell'autofinanziamento, dei minori investimenti realizzati e per l'ottimizzazione del circolante. In miglioramento anche il *leverage* (rapporto tra indebitamento finanziario netto e patrimonio netto) che risulta pari a 0,70 (0,83 il rapporto riferito al 31 dicembre 2014).

Le prospettive economiche per l'esercizio 2016 preannunciano il raggiungimento di risultati operativi positivi per il Gruppo in linea, a parità di perimetro, rispetto a quelli del 2015 e con quanto previsto nel Business Plan approvato nel corso del mese di settembre 2015.

L'Amministratore Delegato, Paolo Soldani, ha commentato: "Nel 2015 il Gruppo ha ottenuto risultati economici e finanziari in significativo miglioramento rispetto al 2014, nonostante il difficile contesto di mercato. Oltre ai migliori risultati economici si è registrata una rilevante diminuzione dell'indebitamento finanziario netto. Il Gruppo sta pertanto costruendo una solida base per la realizzazione del piano industriale recentemente approvato e continuerà il suo impegno nel conseguimento di efficienze operative e gestionali, per crescere, cogliendo le opportunità e le sfide future".

CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA E DIVIDENDI

L'Assemblea dei Soci è convocata per il prossimo 28 aprile 2016 presso la sede legale in via A. Canova 3, Monza (29 aprile, stesso luogo in seconda convocazione).

Il Consiglio di Amministrazione proporrà all'Assemblea dei soci di distribuire un dividendo lordo pari a Euro 0,045 che verrà messo in pagamento il 25 maggio 2016 (data stacco cedola, numero 16, il 23 maggio 2016 e record date 24 maggio 2016), 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 - protocollo@pec.acsm-agam.it
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 e registrata EMAS con n. IT001598 (unità di termovalorizzazione)





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 2015 sono oggetto di revisione contabile, in corso di completamento. I documenti saranno depositati entro i termini di legge presso la sede sociale e presso 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 - protocollo@pec.acsm-agam.it
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 e registrata EMAS con n. ITO01598 (unità di termovalorizzazione)



Si riportano di seguito gli schemi di Conto economico di sintesi, della situazione patrimoniale-finanziaria e del rendiconto finanziario, estratti dal Relazione Finanziaria annuale 2015.

Conto economico Consolidato di sintesi Gruppo Acsm Agam

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO <i>Valori espressi in migliaia di Euro</i>	2015	% sui ricavi	2014	% sui ricavi
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	204.636	94,1%	205.683	93,5%
Altri ricavi e proventi operativi	12.736	5,9%	14.290	6,5%
Totale ricavi	217.372	100,0%	219.973	100,0%
Costo del personale	(19.425)	(8,9)%	(20.790)	(9,5)%
Altri costi operativi	(157.799)	(72,6)%	(162.370)	(73,8)%
Costi operativi	(177.224)	(81,5)%	(183.160)	(83,3)%
Margine Operativo Lordo (MOL) ante partite non ricorrenti	40.148	18,5%	36.814	16,7%
Partite non ricorrenti	3.871	1,8%	(258)	(0,1)%
Margine Operativo Lordo (MOL) post partite non ricorrenti	44.019	20,3%	36.556	16,6%
Ammortamenti e svalutazioni	(23.383)	(10,8)%	(21.179)	(9,6)%
Margine Operativo Netto (MON)	20.636	9,5%	15.377	7,0%
Risultato gestione finanziaria	(1.137)	(0,5)%	(1.239)	(0,6)%
Risultato ante imposte	19.499	9,0%	14.138	6,4%
Imposte	(6.132)	(2,8)%	(7.542)	(3,4)%
Risultato netto	13.367	6,1%	6.596	3,0%
Risultato di pertinenza dei terzi	1.432	0,7%	1.129	0,5%
Risultato di Gruppo	11.935	5,5%	5.467	2,5%

Si segnala, in particolare, che i dati economici del 2014 comprendono i risultati relativi al ramo d'azienda idrico di Monza, ceduto con effetto 1 gennaio 2015.

Acsm-Agam SpA

Sede legale: Via A. Canova 3 – 20900 Monza (MB) – Italia – tel. +39.039.23851 – fax +39.039.380356 - protocollo@pec.acsm-agam.it
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 e registrata EMAS con n. IT001598 (unità di termovalorizzazione)

**Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata Gruppo Acsm Agam
riclassificata Fonti e Impieghi**

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA <i>Valori espressi in migliaia di Euro</i>	31.12.2015	31.12.2014
Capitale Investito Netto		
Immobilizzazioni materiali	66.470	73.051
Avviamento	8.993	8.993
Immobilizzazioni immateriali	202.918	210.067
Partecipazioni e altre attività finanziarie	1.807	1.784
Attività / Passività per imposte differite	(4.883)	(5.928)
Fondi rischi e oneri	(951)	(3.138)
Fondi relativi al personale	(5.593)	(7.200)
Altre passività non correnti	(24.189)	(29.055)
Capitale Immobilizzato	244.572	248.574
Rimanenze	3.769	4.542
Crediti commerciali	85.211	99.785
Altri Crediti	24.752	26.521
Altre attività operative	710	3.244
Attività non correnti destinate alla vendita	2.967	2.967
Debiti Commerciali	(40.513)	(46.356)
Altri debiti	(25.282)	(36.256)
Altre passività	(1.217)	0
Capitale Circolante Netto	50.397	54.447
Totale Capitale Investito Netto	294.969	303.021
Fonti di copertura		
Patrimonio Netto	173.064	165.553
Debiti finanziari Medio-Lungo termine	56.276	89.656
Saldo netto indebitamento a breve	73.208	54.502
Disponibilità liquide	(7.579)	(6.690)
Indebitamento Finanziario Netto	121.905	137.468
Totale Fonti di copertura	294.969	303.021

Acsm-Agam SpA

Sede legale: Via A. Canova 3 – 20900 Monza (MB) – Italia – tel. +39.039.23851 – fax +39.039.380356 - protocollo@pec.acsm-agam.it
 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 e registrata EMAS con n. IT001598 (unità di termovalorizzazione)

Rendiconto finanziario consolidato Gruppo Acsm Agam

RENDICONTO FINANZIARIO <i>Valori espressi in migliaia di Euro</i>	31.12.2015	31.12.2014
Risultato netto del periodo	13.367	6.596
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	23.383	21.179
Variazioni Fondi	(1.152)	(4.677)
Variazione delle imposte differite	(1.045)	(211)
Autofinanziamento	34.553	22.887
Variazione capitale circolante netto ed altre attività/passività immobilizzate	1.779	(4.534)
Flusso di cassa della gestione corrente	36.332	18.353
Investimenti netti	(14.757)	(12.219)
Flusso di cassa gestione operativa	21.575	6.134
Variazioni Patrimonio netto	(6.012)	(5.731)
Flusso di Cassa del periodo	15.563	403
Posizione Finanziaria Netta Iniziale	(137.468)	(137.871)
Posizione Finanziaria Netta fine periodo	(121.905)	(137.468)

Acsm-Agam SpA

Sede legale: Via A. Canova 3 – 20900 Monza (MB) – Italia – tel. +39.039.23851 – fax +39.039.380356 - protocollo@pec.acsm-agam.it
 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 e registrata EMAS con n. ITO01598 (unità di termovalorizzazione)

Conto economico di sintesi Acsm-Agam S.p.A.

CONTO ECONOMICO ACSM-AGAM S.P.A. <i>Valori espressi in migliaia di Euro</i>	2015	% sui ricavi	2014	% sui ricavi
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	29.241	69,8%	30.509	66,6%
Altri ricavi e proventi operativi	12.622	30,2%	15.291	33,4%
Totale ricavi	41.863	100,0%	45.800	100,0%
Costo del personale	(9.067)	(21,7)%	(9.070)	(19,8)%
Altri costi operativi	(27.690)	(66,1)%	(30.789)	(67,2)%
Costi operativi	(36.757)	(87,8)%	(39.859)	(87,0)%
Margine Operativo Lordo (MOL) ante partite non ricorrenti	5.106	12,2%	5.941	13,0%
Partite non ricorrenti	3.855	9,2%	(599)	(1,3)%
Margine Operativo Lordo (MOL) post partite non ricorrenti	8.961	21,4%	5.342	11,7%
Ammortamenti e svalutazioni	(12.179)	(29,1)%	(12.225)	(26,7)%
Margine Operativo Netto (MON)	(3.218)	(7,7)%	(6.883)	(15,0)%
Risultato gestione finanziaria	10.868	26,0%	11.838	25,8%
Risultato ante imposte	7.650	18,3%	4.955	10,8%
Imposte	612	1,5%	1.675	3,7%
Risultato netto	8.262	19,7%	6.630	14,5%

Si segnala che i dati economici del 2014 comprendono i risultati relativi al ramo d'azienda idrico di Monza, ceduto con effetto 1 gennaio 2015.

Situazione Patrimoniale-Finanziaria Acsm-Agam S.p.A.
riclassificata Fonti e Impieghi

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA RICLASSIFICATA ACSM-AGAM S.P.A. <i>Valori espressi in migliaia di Euro</i>	31.12.2015	31.12.2014
Capitale Investito Netto		
Immobilizzazioni materiali	60.245	65.736
Avviamento	13	13
Immobilizzazioni immateriali	60.009	60.105
Partecipazioni e altre attività finanziarie	99.305	99.494
Attività / Passività per imposte differite	948	1.273
Fondi rischi e oneri	(951)	(3.138)
Fondi relativi al personale	(2.360)	(2.517)
Altre passività non correnti	(7.421)	(10.667)
Capitale Immobilizzato	209.788	209.299
Rimanenze	2.257	2.947
Crediti commerciali	16.617	22.416
Altri Crediti	12.438	9.615
Altre attività operative	273	1.671
Attività non correnti destinate alla vendita	(8.873)	(10.728)
Debiti Commerciali	2.053	2.053
Altri debiti	(4.013)	(7.180)
Altre passività	(1.790)	0
Capitale Circolante Netto	18.962	20.794
Totale Capitale Investito Netto	228.750	230.093
Fonti di copertura		
Patrimonio Netto	135.761	130.110
Debiti finanziari Medio-Lungo termine	42.260	59.244
Saldo netto indebitamento a breve	55.642	45.227
Disponibilità liquide	(4.913)	(4.488)
Indebitamento Finanziario Netto	92.989	99.983
Totale Fonti di copertura	228.750	230.093

Acsm-Agam SpA

Sede legale: Via A. Canova 3 – 20900 Monza (MB) – Italia – tel. +39.039.23851 – fax +39.039.380356 - protocollo@pec.acsm-agam.it
 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 e registrata EMAS con n. IT001598 (unità di termovalorizzazione)

Rendiconto finanziario Acsm-Agam S.p.A.

RENDICONTO FINANZIARIO ACSM-AGAM S.P.A. <i>Valori espressi in migliaia di Euro</i>	31.12.2015	31.12.2014
Risultato netto del periodo	8.262	6.630
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	12.179	12.225
Variazioni Fondi	(543)	(3.878)
Variazione delle imposte differite	326	(382)
Autofinanziamento	20.224	14.595
Variazione capitale circolante netto ed altre attività/passività immobilizzate	(3.868)	4.705
Flusso di cassa della gestione corrente	16.356	19.300
Investimenti netti	(6.751)	(2.955)
Flusso di cassa gestione operativa	9.605	16.345
Variazioni Patrimonio netto	(2.611)	(3.662)
Flusso di Cassa del periodo	6.994	12.683
Posizione Finanziaria Netta Iniziale	(99.983)	(112.666)
Posizione Finanziaria Netta fine periodo	(92.989)	(99.983)







Acsm-Agam SpA

Sede legale: Via A. Canova 3 – 20900 Monza (MB) – Italia – tel. +39.039.23851 – fax +39.039.380356 - protocollo@pec.acsm-agam.it
 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 e registrata EMAS con n. ITO01598 (unità di termovalorizzazione)

Principali dati gestionali per Business Unit

Per le Reti idriche si ricorda che i dati di confronto riferiti al 2014 includono quelli relativi al ramo d'azienda idrico di Monza ceduto con effetto 1 gennaio 2015.

Business Unit Operative

	2014	2015	
 Vendita Gas e Energia Elettrica	Gas venduto (mln mc):	300,3	315,5
	Energia Elettrica venduta (GWhe):	61,9	93,5
	N. Clienti gas (PDR):	166.228	162.634
	N. Clienti Energia elettrica (POD):	5.267	13.514
 Reti Gas	Gas distribuito (mln mc):	379,8	418,5
	N. Utenti (PDR):	226.346	226.882
	Km di rete:	2.236	2.241
 Reti Idriche	Volumi acqua (mln mc):	23,6	11,1
	Volumi fognatura (mln mc):	12,2	0,0
 Cogenerazione e Teleriscaldamento	Energia termica venduta (GWht):	106,0	119,6
	Energia elettrica prodotta (GWhe):	29,1	27,0
 Gestione calore	Impianti gestiti (n.):	356	352
 Ambiente	Volumi smaltiti (K ton):	80,6	74,3
	Energia elettrica venduta (GWhe):	22,6	24,1
	Energia termica venduta (GWht):	38,4	37,2

Investor Relator – Pamela Boggiani – tel 031.529.278 – investor@acsm-agam.it
 Affari generali – Nicola Colicchio – tel 031.529.201 – legale@acsm-agam.it
 Relazioni esterne e ufficio stampa – Gian Pietro Elli – tel 031.529.272 – ufficio.stampa@acsm-agam.it

AcsM-Agam SpA

Sede legale: Via A. Canova 3 – 20900 Monza (MB) – Italia – tel. +39.039.23851 – fax +39.039.380356 - protocollo@pec.acsm-agam.it
 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 e registrata EMAS con n. IT001598 (unità di termovalorizzazione)