

Comunicato Stampa

Approvato il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2010

Il Gruppo consolida il positivo andamento della gestione economica e finanziaria in linea con il piano industriale 2010

**Margine Operativo Lordo¹ pari a 24,6 ml. di Euro
(13,1 ml. di Euro al 30.09.2009)**

**Margine Operativo Netto² pari a 10,2 ml. di Euro
(0,2 ml. di Euro al 30.09.2009)**

**Utile Netto del Gruppo pari a 4,6 ml. di Euro
(-2,7 ml. di Euro al 30.09.2009)**

**Indebitamento complessivo pari a 91,6 ml. di euro (108,7 ml. di euro al
31.12. 2009)**

MONZA, 12 novembre 2010 – Il Consiglio di Amministrazione di ACSM AGAM S.p.A. oggi ha esaminato ed approvato i risultati consolidati dei primi nove mesi del 2010.

Il Board ha approvato il documento all'unanimità, esprimendo soddisfazione per i risultati conseguiti. Gli indicatori economici e finanziari attuali confermano inoltre le aspettative del piano industriale del Gruppo per l'anno 2010.

L'ammontare complessivo dei ricavi delle vendite consolidate al 30 settembre 2010 risulta pari a 137,6 milioni di Euro in diminuzione del 7,8% circa rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (149,2 milioni di Euro al 30 settembre 2009). La flessione è riconducibile principalmente all'area vendita gas e calore per effetto della riduzione della componente tariffaria legata al costo della materia prima gas.

Per quanto concerne l'attività di **distribuzione del gas** i primi nove mesi dell'esercizio 2010 hanno registrato ricavi pari a 20,3 milioni di Euro in crescita del

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. Al 30 giugno 2010 non sono contabilizzate partite non ricorrenti.

² MON = 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.

Comunicato Stampa

20,1% rispetto ai valori del corrispondente periodo del 2009 (16,9 milioni di Euro). L'incremento è riconducibile principalmente al beneficio legato alla nuova regolazione tariffaria di riferimento che ha trovato applicazione dal 1° luglio 2009.

I ricavi riferiti all'attività della **vendita di gas** al 30 settembre 2010 ammontano a 103,9 milioni di Euro. I primi mesi dell'esercizio 2010 sono stati caratterizzati da temperature più rigide, questo fattore unitamente ad una stagione termica più lunga rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente, ha comportato un incremento complessivo dei volumi venduti nei primi nove mesi del 2010 pari al 8,1%. I margini beneficiano dei favorevoli termini e condizioni dei contratti di approvvigionamento gas negoziati per l'anno termico 2009/2010.

I ricavi dell'attività di **gestione calore** ammontano a 6,9 milioni di Euro e registrano una flessione del 7,2% rispetto al corrispondente periodo del 2009 (7,4 milioni di Euro), sempre correlata all'andamento della quota materia espressa in tariffa.

L'attività di **teleriscaldamento e cogenerazione** ha generato, al 30 settembre 2010, ricavi per circa 8,3 milioni di Euro (8,1 milioni di Euro al 30 settembre 2009).

Nei primi nove mesi 2010 il contributo ai ricavi complessivi delle vendite dato dall'**attività di termovalorizzazione dei rifiuti** risulta essere pari a 13,1 milioni di Euro con un aumento del 38% rispetto al corrispondente periodo del 2009 (9,5 milioni di Euro). I risultati sono comparabili solo per il terzo trimestre, in quanto nel primo semestre del 2009 era in corso il progetto di *revamping* della Linea 1 che ha determinato il fermo programmato dell'impianto per circa 12 mesi (da giugno 2008 a giugno 2009).

L'attività legata all'**acquedotto** ha fatto registrare nei primi nove mesi del 2010 ricavi per 10,3 milioni di Euro, in incremento del 10,8% rispetto al valore registrato al 30 settembre 2009 (9,3 milioni di Euro).

La gestione del **servizio di fognatura** nella città di Monza ha generato ricavi per 1,2 milioni di Euro in aumento rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (1,1 milioni di Euro).

I ricavi delle attività **vendita dell'energia elettrica** sono pari a 3,2 milioni di Euro (6,9 milioni di Euro il dato riferito al corrispondente periodo del 2009). Il decremento del 53,7% è da attribuire alla cessazione di alcuni contratti con effetti non significativi sul margine.

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 miglioramento rispetto ai primi nove mesi del 2009 (0,7 milioni di Euro).

Comunicato Stampa

I **costi operativi** al 30 settembre 2010 risultano pari a 112,9 milioni di Euro, in significativa riduzione rispetto al corrispondente periodo del 2009 (-17%). Il decremento è principalmente riconducibile alla diminuzione del costo di acquisto di gas metano.

La **gestione operativa consolidata** al 30 settembre 2010 evidenzia un **Margine Operativo Lordo ante partite non ricorrenti** pari a 24,6 milioni, in incremento del 88,65% rispetto all'esercizio precedente (13,1 milioni al 30 settembre 2009).

Le motivazioni di questo importante incremento sono da ricondurre principalmente al settore della vendita di gas, per le ragioni precedentemente esposte, ed al termovalorizzatore, per effetto della piena funzionalità dell'impianto. I risultati operativi sono in crescita anche nel settore della distribuzione gas per effetto della revisione tariffaria anzidetta. Anche il settore idrico riporta un risultato positivo grazie al contenimento dei costi di gestione. Risultano sostanzialmente stabili gli altri business.

Comunicato Stampa

Il Margine Operativo Lordo è così dettagliato:

Valori espressi in migliaia di Euro	30.09.2010	30.09.2009
MOL Vendita gas	11.005	5.457
MOL Distribuzione gas	10.509	10.177
MOL Gestione calore	(294)	489
MOL TLR e Cogenerazione	776	953
MOL Metanauto	180	50
MOL Termovalorizzazione	7.422	4.502
MOL Vendita energia elettrica	0	(205)
MOL Idrico	5.175	4.641
Subtotale	34.773	26.064
MOL Servizi Generali	(10.137)	(13.459)
MOL Consolidato ante partite non ricorrenti	24.636	12.605

Il **Margine Operativo Netto** si attesta a 10,2 milioni di Euro, in incremento rispetto al dato del precedente esercizio che ammontava a 0,3 milioni di Euro. Gli ammortamenti riferiti a immobilizzi materiali e immateriali risultano complessivamente pari a 12,9 milioni di Euro. Al 30 settembre 2010 è stato effettuato un accantonamento al fondo svalutazione crediti per circa 1 milione di Euro, nel corso del corrispondente periodo del 2009 l'accantonamento era pari a 0,5 milioni di Euro.

La **Gestione Finanziaria** risulta essere negativa pari a -1,9 milioni di Euro; in significativo miglioramento rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio 2009 (Euro -2,8 milioni di Euro il valore al 30 settembre 2009). Il saldo include l'onere non ricorrente pari a 0,6 milioni di Euro relativo per interessi riferiti alla moratoria fiscale. La riduzione dei tassi di interesse di base unitamente ad una rinegoziazione delle condizioni finanziarie applicate alla gestione della tesoreria di Gruppo, hanno permesso di ridurre sensibilmente il costo dell'indebitamento finanziario.

L'incidenza del carico fiscale risulta pari al 30,5% in significativo decremento rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (tax ratio al 30 settembre 2009 pari al 62,78%) e riflette i benefici dell'agevolazione Tremonti Ter (circa 1,5 milioni di Euro) su alcune tipologie di investimenti, principalmente quelli legati al termovalorizzatore, all'impianto di cogenerazione di Monza Nord e all'investimento riferito ad un impianto di recupero diretto del calore realizzato dalla società controllata Comocalor.

Comunicato Stampa

L'**Utile Netto del Gruppo** al 30 settembre 2010 dopo le detrazioni relative alla quota di utile degli azionisti di minoranza, risulta pari a 4,6 milioni di Euro (negativo e pari a Euro -2,7 milioni di Euro al 30 settembre 2009), grazie al miglioramento del risultato della controllante ACSM-AGAM.

Dal punto di vista patrimoniale, il **Capitale Immobilizzato Netto consolidato** ammonta a 256,4 milioni di Euro. Nel corso dei primi tre trimestri del 2010 il Gruppo ACSM-AGAM ha realizzato investimenti per Euro 15,4 milioni. Il **Capitale Circolante Netto consolidato** risulta pari a -12,6 milioni di Euro, in netta diminuzione rispetto al 31 dicembre 2009.

L'**indebitamento finanziario netto** al 30 settembre 2010 è pari a 91,6 milioni di Euro, in riduzione di circa 17,2 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2009 (Euro 108,7 milioni), sostanzialmente spiegato dal significativo miglioramento dell'autofinanziamento della gestione corrente e del capitale circolante. La riduzione del debito migliora il rapporto tra indebitamento finanziario netto e patrimonio netto che, al 30 settembre 2010, è pari a 0,60 (0,72 al 31 dicembre 2009).

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Le prospettive economiche per l'esercizio 2010 preannunciano il raggiungimento di risultati operativi positivi sia per la Capogruppo che per le società controllate. Il margine operativo lordo del Gruppo previsto a budget conferma sostanzialmente i parametri di copertura richiesti dai contratti di finanziamento e dagli indicatori previsti nel Piano Industriale.

Sul piano finanziario nel 2010 si prevede una riduzione dei debiti finanziari rispetto al valore riferito all'esercizio 2009. È prevista una generazione di cassa positiva nel 2010, nonostante il significativo importo di investimenti programmati per il 2010 pari a circa 23 milioni di Euro, in linea con le ipotesi del Piano Industriale 2009-2012.

DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dott. Andrea Pirotta, 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 Resoconto Intermedio di gestione al 31 marzo 2010 non è sottoposto a revisione contabile.

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.

Si riportano di seguito gli schemi del bilancio consolidato riclassificato, della situazione patrimoniale-finanziaria e del rendiconto finanziario, estratti dalla Resoconto Intermedio di Gestione del Gruppo ACSM. La modalità di presentazione dei prospetti contabili corrisponde a quella dei prospetti presentati nella relazione sulla gestione della relazione finanziaria semestrale e annuale. I valori delle voci, ove non diversamente indicato, sono espressi in migliaia di Euro.

Comunicato Stampa

Conto Economico Consolidato riclassificato primi nove mesi

<i>Valori espressi in migliaia di Euro</i>	30.09.2010	% su ricavi	30.09.2009	% su ricavi
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	132.183	96,1%	144.001	96,5%
Altri ricavi e proventi operativi	5.395	3,9%	5.214	3,5%
Totale ricavi	137.578	100,0%	149.215	100,0%
Costo del personale	(17.047)	(12,4%)	(16.445)	(11,0%)
Altri costi operativi	(95.895)	(69,7%)	(119.704)	(80,2%)
Costi operativi	(112.942)	(82,1%)	(136.149)	(91,2%)
Margine Operativo Lordo (MOL)	24.636	17,9%	13.066	8,8%
Ricavi/(Costi) non ricorrenti	0	0,0%	(460)	(0,3%)
MOL post partite non ricorrenti	24.636	17,9%	12.606	8,4%
Ammortamenti e svalutazioni	(14.401)	(10,5%)	(12.334)	(8,3%)
Margine Operativo Netto (MON)	10.235	7,4%	272	0,2%
Risultato gestione finanziaria	(1.950)	(1,4%)	(2.825)	(1,9%)
Risultato ante imposte	8.285	6,0%	(2.553)	(1,7%)
Imposte	(2.526)	(1,8%)	240	0,2%
Risultato netto	5.759	4,2%	(2.313)	(1,6%)
Risultato di pertinenza di terzi	1.167	0,8%	406	0,3%
Risultato di Gruppo	4.592	3,3%	(2.719)	(1,8%)

Comunicato Stampa

Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata riclassificata Gruppo ACSM-AGAM

<i>Valori espressi in migliaia di Euro</i>	30.09.2010	31.12.2009
Capitale Investito Netto		
Immobilizzazioni materiali	88.406	85.742
Avviamento	8.993	8.993
Immobilizzazioni immateriali	167.118	167.356
Partecipazioni ed altre attività finanziarie	8.118	8.672
Attività / Passività per imposte differite	(8.277)	(8.710)
Fondi rischi e oneri	(1.365)	(1.365)
Fondi relativi al personale	(6.589)	(6.708)
Capitale Immobilizzato	256.404	253.980
Rimanenze	4.779	3.040
Crediti commerciali	63.932	101.321
Altri crediti	15.287	8.688
Altre attività operative	2.046	1.439
Debiti commerciali	(33.245)	(62.669)
Altri debiti	(35.017)	(20.587)
Altre passività	(30.332)	(27.186)
Capitale circolante	(12.550)	4.046
Totale Capitale Investito Netto	243.854	258.026
Fonti di copertura		
Patrimonio Netto	152.270	149.280
Debiti finanziari Medio-Lungo termine	47.887	37.829
Saldo netto indebitamento a breve	53.937	79.144
Disponibilità liquide	(10.240)	(8.227)
Posizione finanziaria netta	91.584	108.746
Totale fonti di finanziamento	243.854	258.026

Comunicato Stampa

Rendiconto Finanziario Consolidato Gruppo ACSM AGAM

<i>Valori espressi in migliaia di Euro</i>	30.09.2010	31.12.2009
Utile del periodo	5.759	4.088
Ammortamenti e accantonamenti	13.820	17.577
Variazione fondi	(119)	(994)
Variazione imposte differite	(433)	(321)
Autofinanziamento	19.027	20.351
Variazione del capitale circolante ed altre attività/passività immobilizzate	14.746	(16.943)
Flusso di cassa della gestione corrente	33.773	3.407
Investimenti netti	(15.374)	(34.119)
Flusso di cassa della gestione operativa	18.398	(30.712)
Variazione di Patrimonio Netto	(1.236)	(701)
Flusso di cassa del periodo	17.162	(31.413)
Posizione Finanziaria Netta inizio esercizio Gruppo ACSM AGAM	(108.746)	(77.333)
Posizione Finanziaria Netta fine esercizio Gruppo ACSM AGAM	(91.584)	(108.746)