

**APPROVATO IL BILANCIO CONSOLIDATO
SEMESTRALE ABBREVIATO DEL GRUPPO ACSM AGAM
AL 30 GIUGNO 2021**

**Risultati del primo semestre 2021 in importante miglioramento
rispetto al 2020, nonostante il protrarsi della pandemia**

**EBITDA, prima delle partite non ricorrenti, pari a 48,1 ml. di Euro
(34,9 ml. di Euro nel 2020) +37,8%**

**EBIT pari a 23,2 ml. di Euro
(9,9 ml. di Euro nel 2020) +134,3%**

Risultati in crescita per tutte le Business Unit operative,

**in aumento anche gli Investimenti, pari a 33,0 ml. di Euro
(25,6 ml. di Euro nel 2020) +28,9%**

**Il Gruppo sta proseguendo nell'attività di mantenimento, potenziamento e sviluppo
in tutti i business presidiati,
a beneficio dei territori di riferimento.**

**Indebitamento finanziario netto pari a 131,6 milioni di Euro
(149,0 ml. di Euro al 31.12.2020)**

MONZA, 29 luglio 2021 – Il Consiglio di Amministrazione di Acsm-Agam S.p.A. ha approvato il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo al 30 giugno 2021.

L'ammontare complessivo dei **ricavi delle vendite consolidate** nel primo semestre 2021 risulta pari a 218,6 milioni di Euro, in importante incremento rispetto al 2020 (191,5 milioni di Euro) grazie principalmente all'avvio delle attività per efficientamento energetico (ecobonus e superbonus 110%) e alle maggiori vendite di gas, energia elettrica e teleriscaldamento, anche grazie alla climatica più rigida. I **costi riferiti al personale** risultano pari a 22,6 milioni di Euro, allineati rispetto al 2020 (22,6 milioni di Euro).

Gli **altri costi operativi** del primo semestre 2021 risultano pari a 147,9 milioni di Euro e si presentano in incremento rispetto al 2020 (134,1 milioni di Euro) correlato all'andamento dei ricavi, sopra commentato. Nel semestre sta proseguendo l'azione di efficientamento ed ottimizzazione sui costi.

La gestione operativa consolidata del primo semestre 2021 evidenzia un **Margine Operativo Lordo**, prima delle partite non ricorrenti pari a 48,1 milioni di Euro, in sensibile incremento rispetto al 2020 (34,9 milioni di Euro) grazie al contributo positivo di tutte le *business units* in cui è attivo il Gruppo. In

particolare, il 2021 ha beneficiato dei maggiori margini della Business Unit Vendita e delle attività di teleriscaldamento e gestione calore e dell'idroelettrico, della ripresa dell'impianto di termovalorizzazione post *revamping* della seconda linea, oltre agli incrementi tariffari idrici e agli effetti delle azioni di ottimizzazione costi attuate dal Gruppo. Hanno contribuito positivamente, con riferimento alla distribuzione gas, idrica e di energia elettrica, anche la maggior capitalizzazione costi del personale grazie agli investimenti realizzati e l'aumento degli altri ricavi da terzi, voci particolarmente penalizzate nel primo semestre 2020 che aveva risentito dei minori ricavi da utenti per contributi lavori ed interventi causa *lockdown*.

Di seguito è esposto il dettaglio del Margine Operativo Lordo per area di business:

MOL ante partite non ricorrenti <i>Valori in migliaia di Euro</i>	I sem 2021	I sem 2020
Vendita	19,2	13,3
Reti	18,8	15,6
Energia e Tecnologie Smart	8,4	5,4
Ambiente	3,9	2,8
Totale BU operative	50,3	37,1
Corporate	(2,2)	(2,2)
MOL Consolidato ante partite non ricorrenti	48,1	34,9

Nel primo semestre 2021 si sono registrate poste non ricorrenti positive e pari a 1,0 milioni di Euro: per 0,6 milioni di Euro riconducibili a conguagli tariffari idrici riferiti al biennio 2018-2019, per oltre 0,1 milioni di Euro per Bonus Sanificazione DPI, in conformità a quanto previsto dalle norme in prevenzione alla diffusione del Virus Covid-19, oltre a partite minori legate ad altre voci non ricorrenti nel periodo, mentre nel 2020 non si erano registrate partite non ricorrenti.

Gli **ammortamenti** relativi a immobilizzazioni materiali e immateriali risultano complessivamente pari a 23,9 milioni di Euro in aumento rispetto al 2020 (21,9 milioni di Euro), in conseguenza dei maggiori investimenti. Nel semestre è stato effettuato un **accantonamento al fondo svalutazione crediti** pari a 2,0 milioni di Euro in flessione rispetto il 2020 (3,0 milioni di Euro), in considerazione della significativa copertura del rischio credito effettuata nell'esercizio precedente, che aveva considerato le prime valutazioni sul potenziale incremento del profilo del rischio credito a causa dell'emergenza pandemica e delle connesse chiusure durante il *lockdown*. Nel semestre si sono effettuati **accantonamenti a fondi rischi** non significativi (0,1 milioni di Euro nel 2021, 0,2 milioni nel 2020).

Il **Margine Operativo Netto** si attesta, a 23,2 milioni di Euro, in sensibile incremento rispetto ai 9,9 milioni di Euro del 2020 per le ragioni sopra esposte.

La **gestione finanziaria complessiva** del semestre 2021 ammonta a -0,4 milioni di Euro, in lieve incremento rispetto al 2020 (-0,3 milioni di Euro), in seguito principalmente ai maggiori livelli di indebitamento medio.

Il **Risultato Ante Imposte** risulta pari a 22,8 milioni di Euro (9,7 milioni di Euro nel 2020), in correlato incremento rispetto all'andamento sopra evidenziato.

Il saldo **imposte**, nel primo semestre 2021, risulta positivo e pari a 3,9 milioni di Euro, ed include gli effetti straordinari derivanti dall'adesione alla c.d. "opzione di re-allineamento"¹ dei valori fiscali e contabili, che, con riferimento alle imprese che utilizzano i principi IAS/IFRS, consente di eliminare preesistenti divergenze tra il valore fiscale degli assets, materiali ed immateriali, ed il maggior valore contabile iscritto in bilancio. Al netto di tale effetto gli oneri per le imposte nel primo semestre 2021 risultano pari a 7,2 milioni di Euro (oneri per 3,9 milioni di Euro nel corrispondente periodo del 2020, in linea come tax rate).

Per le ragioni sopra esposte il **Risultato Netto del Gruppo** del primo semestre 2021, al netto della quota di utile degli azionisti di minoranza, risulta positivo e pari a 26,1 milioni di Euro, in importante miglioramento rispetto al 2020 (6,6 milioni di Euro).

A livello patrimoniale, il **capitale immobilizzato** al 30 giugno 2021 ammonta a 600,2 milioni di Euro, in aumento rispetto al 2020, principalmente per effetto dei maggiori investimenti e dalla quota riferita alle imposte differite attive correlata all'adesione alla c.d. "opzione di re-allineamento" sopracitata. Il **capitale circolante netto** è pari a 31,3 milioni di Euro, in riduzione rispetto al saldo del 31 dicembre 2020 principalmente per effetto della dinamica della stagionalità dei principali business in cui opera il Gruppo.

Al 30 giugno 2021 l'**indebitamento finanziario netto** risulta pari a 131,6 milioni di Euro in flessione rispetto al 31 dicembre 2020, in conseguenza principalmente dell'andamento del capitale circolante. Con riferimento all'indebitamento a medio-lungo termine, nel corso del mese di febbraio 2021 è stata erogata una seconda tranche, pari a 25 milioni di Euro, del finanziamento "*Acsm-Agam Energy Efficiency and Climate Action*" sottoscritto con BEI a fine 2019 da 100 milioni di Euro.

In miglioramento anche il rapporto tra indebitamento finanziario netto e patrimonio netto (leverage) che al 30 giugno 2021, risulta pari a 0,26 (0,30 al 31 dicembre 2020).

Gli **investimenti del Gruppo** del primo semestre 2021, al lordo delle dismissioni, sono pari a 33,0 milioni di Euro, in incremento rispetto al primo semestre 2020 (25,6 milioni di Euro), penalizzato dal *lockdown* di inizio anno.

Nel dettaglio gli investimenti riguardano:

- **BU Reti:** complessivi 19,4 milioni di Euro (12,6 milioni di Euro nel 2020) di cui 10,4 milioni di Euro per le reti gas, 7,1 milioni di Euro per le attività di potenziamento delle reti idriche, 1,1 milioni di Euro per interventi sulle reti distribuzione elettrica, 0,8 milioni di Euro pro quota servizi generali e sistemi informativi riferibili alla BU;
- **BU Energia e Tecnologie Smart:** complessivi 8,7 milioni di Euro (4,9 milioni di Euro nel 2020), principalmente riferiti a: 2,1 milioni di Euro per le attività di teleriscaldamento, 0,6 milioni di Euro per le attività di gestione calore, per 2,6 milioni di Euro riferiti a illuminazione pubblica, 2,0 milioni di Euro per mobilità elettrica ed efficienza energetica, 0,9 milioni di Euro per impianti *multifuel* e parcheggi, oltre a 0,1 milioni di Euro quota sistemi informativi riferibili alla BU;

¹ Articolo 110, commi sette e otto, del D.L. n. 104, del 14/08/2020 (c.d. Decreto Agosto) convertito in Legge n. 126 del 13/10/2020. Per maggiori dettagli si rinvia all'informativa nelle Note esplicative allegate al presente Relazione finanziaria consolidata semestrale al 30 giugno 2021.

- BU Ambiente: complessivi 1,2 milioni di Euro (4,9 milioni di Euro nel 2020), riferiti principalmente, per 0,5 milioni di Euro ad interventi riferiti al termovalorizzazione e per 0,7 milioni di Euro alla raccolta;
- BU Vendita: investimenti per 0,5 milioni di Euro relativi all'acquisizione di nuovi clienti (1,3 milioni di Euro nel 2020), 0,5 milioni di Euro per investimenti relativi a sistemi informativi riferibili alla BU (0,3 milioni di Euro nel 2020);
- Corporate: realizzati investimenti per 2,6 milioni di Euro (1,8 milioni di Euro nel 2020) principalmente per lo sviluppo sistemi informativi, oltre che investimenti per servizi generali per 0,6 milioni di Euro.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

il Gruppo Acsm Agam, con riferimento alla pandemia da Covid-19, sta continuando a gestire la situazione in modo proattivo, in continuità con quanto fatto anche nel 2020, in particolare proseguendo a garantire le proprie attività, ponendo in atto ogni azione a tutela della salute dei lavoratori e dei propri clienti e fornitori e in generale degli abitanti delle località a favore delle quali sono rivolti i servizi.

Grazie sia alla diversificazione delle proprie attività, costituite in gran parte da servizi essenziali per la popolazione, sia al fatto che alcune di esse sono regolate e quindi potenzialmente non soggette a volatilità o quantomeno a volatilità molto contenuta e sia, infine, alle varie azioni che il Gruppo attiverà al fine di controllare e contenere gli impatti dell'emergenza, si prevedono sul 2021 e sugli anni successivi impatti non significativamente importanti prodotti dalla diffusione della pandemia Covid-19.

In particolare, per il 2021 si prevedono risultati in crescita rispetto al 2020 e in linea con le previsioni del business plan 2021-2025 di recente approvazione.

DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, 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 Gruppo utilizza gli indicatori alternativi di performance (IAP) al fine di comunicare nel modo più efficace le informazioni sull'andamento della redditività dei business in cui opera, nonché sulla propria situazione patrimoniale e finanziaria. In accordo con gli orientamenti pubblicati dall'*European securities and markets* (Esma/2015/1415) ed in coerenza con quanto previsto dalla comunicazione Consob 92543 del 3 dicembre 2015, di seguito vengono esplicitati il contenuto e il criterio di determinazione degli IAP utilizzati nel presente bilancio:

- Partite (o Poste) non ricorrenti: Transazioni che hanno caratteristica di non ripetibilità negli esercizi futuri.
- Margine Operativo Lordo (MOL o EBITDA): Indicatore alternativo di performance operativa, calcolato come differenza tra i ricavi e il totale dei costi operativi (Risultato operativo netto o MON o EBIT), a cui si sommano gli ammortamenti, le svalutazioni e gli accantonamenti a fondi rischi, prima delle partite non ricorrenti.
- Margine Operativo Netto (MON o EBIT) = Indicatore alternativo di performance definito come Risultato Operativo netto (differenza tra il totale dei ricavi e il totale dei costi operativi), considerando anche le partite non ricorrenti.

- Capitale Investito Netto: comprende il capitale immobilizzato (ovvero immobilizzazioni, avviamento, altre attività ed altre passività immobilizzate, fondi rischi e oneri, fondi relativi al personale) e il capitale circolante (rimanenze, crediti commerciali e altri, debiti commerciali e altri).
- Indebitamento finanziario netto: calcolato in conformità al richiamo di attenzione CONSOB n. 5/21 che ha stabilito, a far data dal 5 maggio 2021, che i riferimenti contenuti in precedenti comunicazioni della CONSOB ivi inclusi i riferimenti presenti nella Comunicazione n. DEM/6064293 del 28-7-2006 in materia di posizione finanziaria netta, s'intendono sostituiti con gli Orientamenti ESMA in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sul prospetto².

Si ricorda inoltre che il Gruppo espone i risultati delle BU operative includendo l'allocazione dei costi per servizi corporate. Di conseguenza, i risultati della BU Corporate che garantisce i servizi a supporto del business e delle funzioni operative, vengono esposti al netto di quanto allocato alle singole *Business Units* in base ai servizi resi.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Acsm Agam al 30 giugno 2021 è oggetto di revisione contabile, in corso di completamento. I documenti saranno depositati entro i termini di legge presso la sede sociale e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info (www.1info.it) e saranno consultabili nel sito internet www.acsm-agam.it.

² In data 15 luglio 2020, la European Securities and Markets Authority (ESMA) aveva pubblicato la relazione finale di esito della pubblica consultazione riguardante i propri Orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sul prospetto¹ (ESMA/ 31-62-1426). In data 4 marzo 2021, l'ESMA ha pubblicato la traduzione in lingua italiana di tali Orientamenti dell'ESMA (ESMA32-382-1138).

Si riportano di seguito gli schemi di Conto economico di sintesi, della situazione patrimoniale-finanziaria e del rendiconto finanziario riferiti al Gruppo, estratti dal Relazione Finanziaria semestrale 2021.

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

Si segnala che, in conformità al richiamo di attenzione CONSOB n. 5/213, in tema di definizione di indebitamento finanziario netto, i valori riferiti al 31 dicembre 2020 sono stati riesposti includendo nel saldo la quota dei debiti commerciali e altri debiti con scadenza oltre i 12 mesi.

Conto economico Consolidato di sintesi Gruppo Acsm Agam

Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	I sem 2021	% sui ricavi	I sem 2020	% sui ricavi
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	196.675	90,0%	184.733	96,5%
Altri ricavi e proventi operativi	21.883	10,0%	6.775	3,5%
Totale ricavi	218.558	100,0%	191.508	100,0%
Costo del personale	(22.607)	-10,3%	(22.559)	-11,8%
Altri costi operativi	(147.896)	-67,7%	(134.064)	-70,0%
Costi operativi	(170.503)	-78,0%	(156.623)	-81,8%
Margine Operativo Lordo (MOL) ante partite non ricorrenti	48.055	22,0%	34.885	18,2%
Partite non ricorrenti	992	0,5%	0	0,0%
Margine Operativo Lordo (MOL) post partite non ricorrenti	49.047	22,4%	34.885	18,2%
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	(25.850)	-11,8%	(24.941)	-13,0%
Margine Operativo Netto (MON)	23.197	10,6%	9.944	5,2%
Risultato gestione finanziaria	(441)	-0,2%	(288)	-0,2%
Risultato ante imposte	22.756	10,4%	9.656	5,0%
Imposte	3.865	1,8%	(3.038)	-1,6%
Risultato Netto	26.621	12,2%	6.618	3,5%
Risultato di pertinenza dei terzi	556	0,3%	35	0,01%
Risultato di Gruppo	26.065	11,9%	6.583	3,4%

³ La raccomandazione citata ha recepito gli orientamenti ESMA in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sul prospetto. Sul punto si rinvia al paragrafo Principali indicatori alternativi di performance.

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

Valori espressi in migliaia di Euro

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA RICLASSIFICATA	30.06.2021	31.12.2020 Riesposto
Capitale Investito Netto		
Immobilizzazioni materiali	157.392	154.112
Avviamento	82.923	82.888
Immobilizzazioni immateriali	427.305	421.492
Partecipazioni e altre attività finanziarie	1.542	1.536
Attività / (Passività) per imposte differite	(15.458)	(34.021)
Fondi rischi e oneri	(7.301)	(7.663)
Fondi relativi al personale	(9.266)	(10.000)
Altre passività non correnti	(36.904)	(34.972)
Capitale Immobilizzato	600.233	573.372
Rimanenze	9.449	8.142
Crediti commerciali	123.631	164.743
Altri Crediti	33.620	26.061
Altre attività operative	47	107
Debiti Commerciali	(69.728)	(89.273)
Altri debiti	(62.237)	(42.631)
Altre passività	(3.450)	(1.868)
Capitale Circolante Netto	31.332	65.281
Totale Capitale Investito Netto	631.565	638.653
Fonti di copertura		
Patrimonio Netto	499.965	489.690
Debiti finanziari Medio-Lungo termine	99.556	81.025
Saldo netto indebitamento a breve	38.273	77.058
Disponibilità liquide	(7.375)	(9.959)
Debiti Commerciali e Altri debiti non correnti	1.146	839
Indebitamento Finanziario Netto	131.600	148.963
Totale Fonti di copertura	631.565	638.653

Rendiconto finanziario consolidato Gruppo Acsm Agam

valori espressi in migliaia di Euro

RENDICONTOFINANZIARIO RICLASSIFICATO	30.06.2021	31.12.2020 riesposto	30.06.2020 riesposto
Risultato netto del periodo	26.621	18.284	6.618
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	25.849	50.861	24.941
Proventi da partecipazioni	0	0	0
Variazione Fondi	(1.039)	(3.591)	(2.595)
Variazione delle imposte differite	(18.565)	(5.005)	(2.352)
Autofinanziamento	32.866	60.549	26.612
Variazione capitale circolante netto	33.935	(2.291)	9.880
Flusso di cassa gestione corrente	66.801	58.258	36.492
Investimenti al netto delle dismissioni	(32.978)	(69.882)	(25.417)
Flusso di cassa post attività di investimento	33.823	(11.624)	11.075
Variazioni Patrimonio netto	(16.460)	(16.038)	(16.052)
Flusso di Cassa del periodo	17.363	(27.662)	(4.977)
<i>Indebitamento Finanziaria Netto Iniziale</i>	148.963	121.301	121.301
<i>Indebitamento Finanziario Netto Finale</i>	131.600	148.963	126.278