

**APPROVATO IL RESOCONTO INTERMEDIO
DEL GRUPPO ACSM-AGAM
AL 30 SETTEMBRE 2012**

Margine Operativo Lordo¹ pari a 23,1 ml. di Euro, in incremento rispetto ai primi nove mesi 2011 (20,9 ml. di Euro al 30.09.2011)

Margine Operativo Netto² pari a 7,6 ml. di Euro (6,5 ml. di Euro al 30.09.2011)

Risultato ante imposte pari a 4,5 ml. di Euro (4,4 ml. di Euro al 30.09.2011)

Risultato Netto del Gruppo, negativo, pari a -0,1 ml. di Euro in miglioramento rispetto al 30.09.2011 (-0,4 ml. di Euro al 30.09.2011), su cui continua ad impattare negativamente il significativo carico fiscale in seguito alle manovre correttive 2011 (tax ratio 89,6%)

Indebitamento complessivo pari a 125,1 ml. di Euro, invariato rispetto alla chiusura dell'esercizio 2011 (125,1 ml. di Euro al 31.12.2011)

MONZA, 12 novembre 2012 – Il Consiglio di Amministrazione di ACSM-AGAM S.p.A., presieduto dal Dott. Roberto Colombo, oggi ha esaminato ed approvato il resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2012.

L'ammontare complessivo dei ricavi delle vendite consolidate al 30 settembre 2012 risulta pari a 172,4 milioni di Euro, in incremento del 25,3% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (137,6 milioni di Euro), soprattutto per effetto dell'incremento della componente materia prima gas, connesso al diverso scenario macroeconomico energetico che ha influito anche a livello dei relativi costi.

L'attività della vendita di gas al 30 settembre 2012, al netto delle partite intersettoriali, ha registrato ricavi pari a 119,8 milioni di Euro in incremento rispetto ai primi tre trimestri dell'esercizio precedente del 25% (95,5 milioni di Euro) sostanzialmente per l'effetto prezzo di cui sopra, oltre ai maggiori quantitativi venduti. I ricavi di questa attività,

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, dopo le poste 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.

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



espressi invece al lordo delle partite intersettoriali, ammontano a 128,0 milioni di Euro (102,2 milioni di Euro al 30 settembre 2011).

Il contributo ai ricavi consolidati riferiti ai primi nove mesi 2012 dell'attività di distribuzione del gas è pari a 7,9 milioni di Euro, in significativa crescita rispetto ai valori del corrispondente periodo del 2011, per effetto prevalentemente delle nuove concessioni e di incrementi tariffari. I ricavi di questa attività espressi invece al lordo delle partite intersettoriali, molto significative dato che il Gruppo è venditore prevalente negli ambiti in cui detiene la concessione gas, ammontano a 24,9 milioni di Euro in incremento del 24% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (20,1 milioni di Euro).

I ricavi dell'attività di gestione calore, al netto delle partite intersettoriali, ammontano a 7,6 milioni di Euro e risultano in crescita rispetto al corrispondente periodo del 2011 (6,9 milioni di Euro).

L'attività di teleriscaldamento e cogenerazione ha contribuito al totale dei ricavi consolidati al 30 settembre 2012 per circa 10,6 milioni di Euro (8,6 milioni di Euro al 30 settembre 2011). Il significativo incremento (+24% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente) è principalmente da attribuire alle acquisizioni di nuovi clienti connessi allo sviluppo della rete alimentata dall'impianto di Monza Nord. I ricavi di questa attività espressi invece al lordo delle partite intersettoriali ammontano a 13,8 milioni di Euro, in correlato incremento con il corrispondente periodo 2011 (11,6 milioni di Euro).

Il contributo ai ricavi consolidati riferiti ai primi tre trimestri 2012 dell'attività di termovalorizzazione dei rifiuti risulta pari a 8,2 milioni di Euro in lieve incremento rispetto al corrispondente periodo del 2011 (7,8 milioni di Euro). I ricavi di questa attività espressi invece al lordo delle partite intersettoriali ammontano a 9,5 milioni di Euro (9,2 milioni di Euro al 30 settembre 2011).

I ricavi consolidati riferiti alla distribuzione di acqua al 30 settembre 2012 ammontano a 9,1 milioni di Euro, sostanzialmente in linea rispetto al valore registrato al 30 settembre 2011 (9,2 milioni di Euro).

La gestione del servizio di fognatura nella città di Monza ha generato ricavi per 1,0 milioni di Euro in linea rispetto al dato riferito al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (1,0 milioni di Euro).

I ricavi dell'attività di vendita dell'energia elettrica, al netto delle partite intersettoriali, sono stati pari a 7,3 milioni di Euro (3,0 milioni di Euro il valore riferito al 30 settembre 2011). L'incremento è attribuibile quasi interamente all'attività di trading.



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



L'attività dell'impianto di erogazione del metano per autotrazione ha registrato ricavi per un importo pari a circa 0,6 milioni di Euro (0,5 milioni di Euro il valore riferito al 30 settembre 2011).

Sul fronte dei costi si segnala un aumento del costo riferito al personale pari al 7,1% (19,7 milioni di Euro al 30 settembre 2012 rispetto a 18,4 milioni di Euro al 30 settembre 2011). La variazione è motivata principalmente dagli aumenti contrattuali collettivi (CCNL Gas Acqua), dall'armonizzazione dei trattamenti economici del personale delle sedi di Como e Monza, dalla dinamica retributiva aziendale e dal rafforzamento delle risorse del Gruppo che ha comportato anche una modifica a livello di mix di professionalità.

Gli altri costi operativi, comprensivi dell'acquisto delle materie prime, al 30 settembre 2012 risultano pari a 131,6 milioni di Euro, in incremento del 33,9% rispetto ai corrispondenti primi tre trimestri del 2011 (98,3 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, maggiori canoni per concessioni gas (sia quelle rinnovate sia quelle di nuova aggiudicazione) e all'incremento per costi di servizi (principalmente costi commerciali e costi per personale esterno).

La **gestione operativa consolidata** al 30 settembre 2012 evidenzia un **Margine Operativo Lordo**, ante partite non ricorrenti, pari a 21,1 milioni di Euro, in lieve crescita rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (20,9 milioni di Euro).

Il settore del teleriscaldamento e cogenerazione è in marcato miglioramento soprattutto grazie alla progressiva acquisizione di nuovi clienti connessi allo sviluppo della rete alimentata dall'impianto di Monza Nord.

Il risultato operativo relativo al settore di distribuzione gas evidenzia un incremento riconducibile alle nuove concessioni acquisite principalmente nella seconda parte dell'esercizio 2011 e nel primo semestre dell'esercizio 2012, alla remunerazione degli investimenti effettuati e dei costi operativi riconosciuti dall'impianto tariffario disposto dalla delibera emanata dall'Autorità per l'Energia Elettrica e il Gas (AEEG) n. 159/08.

Per quanto concerne il margine relativo all'attività di vendita gas, i maggiori volumi venduti (anche se con aumento dell'incidenza delle vendite al segmento business che genera minori margini unitari) e i benefici apportati dai contratti di approvvigionamento gas (sui quali, nel corso dell'esercizio 2012, hanno gravato maggiori oneri di logistica connessi principalmente all'eccezionale andamento climatico del mese di febbraio) sono stati più che compensati dall'impatto congiunto della Delibera AEEG (Del. 116/2012/R/gas, che ha ridotto la componente materia prima riconosciuta in tariffa) e dall'andata a regime della politica commerciale avviata lo scorso esercizio. Inoltre va segnalato l'impatto negativo prodotto quest'anno dalla modalità con cui l'AEEG ha



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

normato i valori riferiti al pcs (potere calorifico superiore) in sede di vendita, che sono risultati peggiori rispetto a quelli effettivi di approvvigionamento, a differenza del 2011 quando si era verificata la situazione inversa.

La riduzione del margine operativo del servizio idrico rispetto al margine precedente risulta attribuibile principalmente ai maggiori costi di energia elettrica.

Risultano sostanzialmente stabili gli altri business.

Le poste non ricorrenti (positive e pari 2,0 milioni di Euro) si riferiscono principalmente a ricavi relativi a precedenti esercizi derivanti dai meccanismi di perequazione e conguaglio applicati dalla Cassa Conguaglio per il Settore Elettrico (CCSE) nell'ambito della distribuzione di gas e che portano il **Margine Operativo Lordo post partite non ricorrenti** a 23,2 milioni di Euro. Al 30 settembre 2011 erano stati registrati costi operativi non ricorrenti pari a 0,1 milioni di Euro.

Il dettaglio per area di business:

Valori espressi in migliaia di Euro	30.09.2012	30.09.2011
MOL Vendita gas	12.900	14.342
MOL Distribuzione gas	11.409	8.967
MOL Gestione calore	1.167	636
MOL TLR e Cogenerazione	3.404	2.451
MOL Metanauto	14	(44)
MOL Termovalorizzazione	2.602	2.972
MOL Vendita energia elettrica	32	74
MOL Acqua e Fognatura	2.162	2.728
Subtotale	33.691	32.127
MOL Servizi Generali	(12.578)	(11.173)
MOL Consolidato ante partite non ricorrenti	21.113	20.953

Il **Margine Operativo Netto** si attesta a 7,6 milioni di Euro, con un incremento del 17,4% circa rispetto al valore riferito al 30 settembre 2011 che ammontava a 6,4 milioni di Euro. Gli ammortamenti riferiti a immobilizzazioni materiali e immateriali risultano complessivamente pari a 14,0 milioni di Euro (13,4 milioni di Euro il corrispondente valore riferito ai primi nove mesi del 2011). L'accantonamento al fondo svalutazione



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

crediti ammonta a 1,6 milioni di Euro (1,0 milioni di Euro il valore riferito al corrispondente periodo 2011).

La **Gestione Finanziaria** è negativa e pari a -3,0 milioni di Euro. Il saldo al 30 settembre 2011 era negativo e pari a -2,0 milioni di Euro. La variazione rispetto al primo semestre dello scorso anno è dovuta principalmente al sensibile incremento dei tassi applicati dal sistema bancario sulle linee finanziarie e commerciali a breve termine in relazione alle note difficoltà intervenute sul mercato dei capitali.

Per effetto delle ragioni illustrate, il **Risultato Ante Imposte** ammonta a 4,5 milioni di Euro, in incremento del 3,8% rispetto al valore riferito al corrispondente semestre dell'esercizio precedente (4,4 milioni di Euro).

Il carico fiscale del Gruppo nei primi tre trimestri 2012 sconta l'inasprimento delle aliquote conseguente alle manovre estive 2011 (Decreto Legge n. 98/2011 convertito in Legge 11/2011, c.d. "manovra correttiva", e Decreto Legge n. 138/2011 convertito in Legge 148/2011, c.d. "manovra ferragosto"). L'incidenza del carico fiscale nei primi tre trimestri 2012 risulta quindi particolarmente elevata e pari al 89,6%, in linea allo stesso periodo dell'anno precedente quando la *tax ratio* risultava pari al 89,1%. Tale carico fiscale è spiegato per il 25,3% dall'applicazione della Robin Tax, per il 29,8% dall'applicazione dell'aliquota IRAP e il restante 34,5% dall'aliquota effettiva IRES applicata nell'esercizio.

Il **Risultato Netto del Gruppo** al 30 settembre 2012, dopo le detrazioni relative alla quota di utile degli azionisti di minoranza, risulta negativo e pari a -0,1 milioni di Euro in miglioramento rispetto al corrispondente valore al 30 settembre 2011 che risultava pari a -0,4 milioni di Euro.

Il **capitale immobilizzato** (267,3 milioni di Euro) è in aumento rispetto al 31 dicembre 2011. Gli incrementi per investimenti materiali e immateriali (principalmente riferiti alle nuove concessioni per il servizio di distribuzione gas) al lordo delle quote di ammortamento ammontano complessivamente a 19,0 milioni di Euro, mentre gli ammortamenti correlati sono pari a 14,0 milioni di Euro. Si rinvia al successivo paragrafo relativo agli investimenti per l'analisi di quanto realizzato nel periodo in esame.

Il **capitale circolante netto** è in significativa riduzione rispetto al 31 dicembre 2011 e ammonta a 9,8 milioni di Euro, principalmente per effetto della stagionalità che impatta sia sul decremento dei crediti sia su quello dei debiti commerciali.

Al 30 settembre 2012 l'**indebitamento finanziario netto** risulta essere di 125,1 milioni di Euro, in linea con il valore riferito al 31 dicembre 2011). Il correlato rapporto tra indebitamento finanziario netto e patrimonio netto al termine del terzo trimestre 2012 risulta pari a 0,83.



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 Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2012 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.



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, unitamente ad una sintesi dei dati gestionali, estratti dal Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2012. La modalità di presentazione dei prospetti contabili corrisponde a quella dei prospetti presentati nella Relazione sulla Gestione contenuta nella Relazione Finanziaria Annuale. I valori delle voci, ove non diversamente indicato, sono espressi in migliaia di Euro.

Conto economico Consolidato sintetico Gruppo ACSM-AGAM

<i>Valori espressi in migliaia di Euro</i>	30.09.2012	% su ricavi	30.09.2011	% su ricavi
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	165.446	96,0%	131.285	95,4%
Altri ricavi e proventi operativi	6.965	4,0%	6.318	4,6%
Totale ricavi	172.411	100,0%	137.603	100,0%
Costo del personale	(19.661)	(11,4%)	(18.359)	(13,3%)
Altri costi operativi	(131.637)	(76,4%)	(98.291)	(71,4%)
Costi operativi	(151.298)	(87,8%)	(116.650)	(84,8%)
Margine Operativo Lordo (MOL)	21.113	12,2%	20.953	15,2%
Ricavi/(Costi) non ricorrenti	2.043	1,2%	(100)	(0,1%)
MOL post partite non ricorrenti	23.156	13,4%	20.853	15,2%
Ammortamenti e svalutazioni	(15.583)	(9,0%)	(14.404)	(10,5%)
Margine Operativo Netto (MON)	7.573	4,4%	6.449	4,7%
Risultato gestione finanziaria	(3.036)	(1,8%)	(2.080)	(1,5%)
Risultato ante imposte	4.537	2,6%	4.369	3,2%
Imposte	(4.065)	(2,4%)	(3.891)	(2,8%)
Risultato netto	472	0,3%	478	0,3%
Risultato di pertinenza di terzi	606	0,4%	925	0,7%
Risultato di Gruppo	(134)	(0,1%)	(447)	(0,3%)

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



Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata riclassificata Gruppo ACSM-AGAM

<i>Valori espressi in migliaia di Euro</i>	30.09.2012	31.12.2011
Capitale Investito Netto		
Immobilizzazioni materiali	85.320	88.994
Avviamento	8.993	8.993
Immobilizzazioni immateriali	182.474	174.128
Partecipazioni ed altre attività finanziarie	6.590	7.134
Attività / Passività per imposte differite	(7.010)	(7.570)
Fondi rischi e oneri	(2.572)	(2.064)
Fondi relativi al personale	(6.444)	(6.533)
Capitale Immobilizzato	267.349	263.082
Rimanenze	4.778	4.246
Crediti commerciali	73.390	122.560
Altri crediti	15.624	30.784
Altre attività operative	37	0
Debiti commerciali	(30.831)	(73.044)
Altri debiti	(25.417)	(38.781)
Altre passività	(27.735)	(28.551)
Capitale circolante	9.846	17.214
Totale Capitale Investito Netto	277.195	280.296
Fonti di copertura		
Patrimonio Netto	152.108	155.223
Debiti finanziari Medio-Lungo termine	30.265	34.733
Saldo netto indebitamento a breve	96.659	96.964
Disponibilità liquide	(1.838)	(6.624)
Posizione finanziaria netta	125.087	125.073
Totale fonti di finanziamento	277.195	280.296

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 consolidato Gruppo ACSM-AGAM

<i>Valori espressi in migliaia di Euro</i>	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011
Utile del periodo	472	5.690	478
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	15.584	19.896	14.459
Variazione fondi	420	282	344
Variazione imposte differite	(560)	(389)	(291)
Autofinanziamento	15.916	25.479	14.989
Variazione del capitale circolante ed altre attività/passività immobilizzate	6.299	(3.127)	11.313
Flusso di cassa della gestione corrente	22.215	22.352	26.302
Investimenti netti	(18.642)	(24.529)	(17.831)
Flusso di cassa della gestione operativa	3.573	(2.177)	8.471
Variazione di Patrimonio Netto	(3.587)	(7.678)	(5.950)
Flusso di cassa del periodo	(14)	(9.855)	2.521
Posizione Finanziaria Netta inizio esercizio Gruppo ACSM-AGAM	(125.073)	(115.218)	(115.218)
Posizione Finanziaria Netta fine esercizio Gruppo ACSM-AGAM	(125.087)	(125.073)	(112.697)



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 30.09.2012	Dati gestionali al 30.09.2011
Gas Naturale	▪ Gas venduto: 249,4 mln mc	▪ Gas venduto: 230,1 mln mc
Distribuzione	▪ Gas distribuito: 272,8 mln mc	▪ Gas distribuito: 242,2 mln mc
e Vendita	▪ Clienti vendita: 175.356	▪ Clienti vendita: 176.425
	▪ Estensione rete: circa 2.054 km	▪ Estensione rete: circa 1.869 km
Teleriscaldamento,	▪ Calore venduto: 80,7 GWht	▪ Calore venduto: 74,3 GWht
Cogenerazione	▪ Energia elettrica prodotta: 36,2 GWh	▪ Energia elettrica prodotta: 30,6 GWh
e Gestione calore	▪ Clienti Teleriscaldamento: 395	▪ Clienti Teleriscaldamento: 377
	▪ Rete teleriscaldamento: 45 km	▪ Rete teleriscaldamento: 43 km
	▪ Impianti Gestione calore: 217	▪ Impianti Gestione calore: 221
Acqua e	▪ Volumi distribuiti acq.: 18,9 mln mc	▪ Volumi distribuiti acq.: 19,1 mln mc
Fognatura	▪ Volumi gestiti fognatura: 10,2 mln mc	▪ Volumi gestiti fognatura: 10,0 mln mc
	▪ Clienti acquedotto: 25.554	▪ Clienti acquedotto: 25.428
	▪ Clienti fognatura: 9.157	▪ Clienti fognatura: 9.140
	▪ Rete Idrica gestita: 631 Km	▪ Rete Idrica gestita: 630 Km
	▪ Rete Fognatura: 202 Km	▪ Rete Fognatura: 202 Km
Termovalorizzazione	▪ Volumi smaltiti: 62,9 kton	▪ Volumi smaltiti: 63,9 kton
Rifiuti	▪ Energia elettrica prodotta: 25,1 GWh	▪ Energia elettrica prodotta: 25,1 GWh
	▪ Energia termica ceduta: 26,4 GWht	▪ Energia termica ceduta: 24,6 GWht



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