

**APPROVATA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE  
DEL GRUPPO ACSM-AGAM  
AL 30 GIUGNO 2012**

Margine Operativo Lordo<sup>1</sup> pari a 23,3 ml. di Euro, in incremento rispetto al primo semestre 2011 (21,1 ml. di Euro al 30.06.2011)

Margine Operativo Netto<sup>2</sup> pari a 12,6 ml. di Euro  
(11,0 ml. di Euro al 30.06.2011)

Risultato ante imposte pari a 11,0 ml. di Euro  
(9,7 ml. di Euro al 30.06.2011) +13%

Risultato Netto del Gruppo pari a 4,3 ml. di Euro  
(3,8 ml. di Euro al 30.06.2011), su cui impatta negativamente l'aumento  
del carico fiscale in seguito alle manovre correttive 2011 (tax ratio 53,4%)

Indebitamento complessivo pari a 131,1 ml. di Euro  
(125,1 ml. di Euro al 31.12.2011)

MONZA, 03 agosto 2012 – Il Consiglio di Amministrazione di ACSM-AGAM S.p.A., presieduto dal Dott. Roberto Colombo, oggi ha esaminato ed approvato i risultati consolidati del primo semestre 2012.

L'ammontare complessivo dei ricavi delle vendite consolidate<sup>3</sup> al 30 giugno 2012 risulta pari a 141,0 milioni di Euro, in incremento del 23% rispetto al corrispondente semestre dell'esercizio precedente (114,4 milioni di Euro al 30 giugno 2011), 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 giugno 2012, al netto delle partite intersettoriali, ha registrato ricavi pari a 102,5 milioni di Euro in incremento rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente del 24% (82,4 milioni di Euro al 30 giugno 2011) sostanzialmente per l'effetto prezzo di cui sopra, oltre ai maggiori quantitativi venduti. Il contributo ai ricavi consolidati riferiti al primo semestre 2012 dell'attività di **distribuzione del gas** è pari a 7,2 milioni di Euro, in significativa crescita (+103%)

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup>Totale Ricavi delle vendite e altri ricavi, prima delle 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

rispetto ai valori del corrispondente periodo del 2011, per effetto prevalentemente delle nuove concessioni e di incrementi tariffari.

I ricavi dell'attività di **gestione calore**, al netto delle partite intersettoriali, ammontano a 7,1 milioni di Euro e risultano in leggera crescita rispetto al corrispondente periodo del 2011 (6,6 milioni di Euro).

L'attività di **teleriscaldamento e cogenerazione**, ha contribuito al totale dei ricavi consolidati al 30 giugno 2012 per circa 9,3 milioni di Euro (6,4 milioni di Euro al 30 giugno 2011). Il significativo incremento (+45% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente) è principalmente da attribuire alle acquisizioni di nuovi clienti connessi allo sviluppo della rete riferita all'impianto di Monza Nord e all'iscrizione dei ricavi per certificati verdi di competenza dell'esercizio riferiti al medesimo impianto.

Il contributo ai ricavi consolidati riferiti al primo semestre 2012 dell'**attività di termovalorizzazione dei rifiuti** risulta pari a 5,3 milioni di Euro in riduzione rispetto al 30 giugno 2011 (5,7 milioni di Euro) per effetto principalmente dei minori quantitativi smaltiti e per la flessione nelle quantità di energia elettrica venduta.

I ricavi consolidati riferiti alla **distribuzione di acqua** al 30 giugno 2012 ammontano a 6,1 milioni di Euro, in lieve decremento rispetto al valore registrato al 30 giugno 2011 (6,5 milioni di Euro).

La gestione del **servizio di fognatura** nella città di Monza ha generato ricavi per 0,7 milioni di Euro in linea rispetto al dato riferito al corrispondente semestre dell'esercizio precedente (0,7 milioni di Euro).

I ricavi dell'attività di **vendita dell'energia elettrica**, al netto delle partite intersettoriali, sono stati pari a 2,1 milioni di Euro (2,0 milioni di Euro il valore riferito al 30 giugno 2011).

L'attività dell'impianto di erogazione del **metano per autotrazione** ha registrato ricavi per un importo pari a circa 0,5 milioni di Euro (0,4 milioni di Euro il valore riferito al 30 giugno 2011).

I **costi operativi**, comprensivi dell'acquisto delle materie prime, ammontano a 119,8 milioni di Euro al 30 giugno 2012, in incremento del 28,3% rispetto al corrispondente semestre del 2011. 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 che quelle di nuova aggiudicazione) e all'incremento per costi di servizi (principalmente costi commerciali e costi per personale esterno).



#### **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](http://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](mailto:investor@acsm-agam.it)

Affari generali – Nicola Colicchio – tel 031.529.201 – email [legale@acsm-agam.it](mailto: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](mailto:giampietro.elli@acsm-agam.it)

La gestione operativa consolidata al 30 giugno 2012 evidenzia un **Margine Operativo Lordo, ante partite non ricorrenti**, pari a 21,2 milioni di Euro, sostanzialmente in linea rispetto al corrispondente semestre dell'esercizio precedente (21,1 milioni di Euro).

Il settore del teleriscaldamento e cogenerazione è in marcato miglioramento grazie alle acquisizioni di nuovi clienti connessi allo sviluppo della rete riferita all'impianto di Monza Nord e all'iscrizione di ricavi per certificati verdi riferiti al medesimo impianto.

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 2012, alla remunerazione degli investimenti effettuati e dei costi operativi riconosciuti dall'impianto tariffario disposto dalla delibera AEEG n. 159/08.

Il settore termovalorizzazione risulta in calo rispetto al corrispondente semestre 2011 a causa principalmente dei minori ricavi da smaltimento e minori quantità di energia elettrica venduta a causa del fermo, programmato e straordinario, della turbina, oltre all'effetto residuale derivante dal termine del regime transitorio post CIP 6, cessato a fine gennaio 2011.

Per quanto concerne l'attività di vendita gas, l'impatto congiunto della recente Delibera AEEG (Del. 116/2012/R/gas, che ha ridotto la componente CCI) e dell'entrata a regime della politica commerciale avviata lo scorso esercizio hanno più che compensato i benefici apportati dai contratti di approvvigionamento gas negoziati per l'anno termico ottobre 2011-settembre 2012, sui quali, nel corso del primo semestre 2012, hanno gravato maggiori oneri di logistica connessi principalmente all'eccezionale andamento climatico del mese di febbraio. Sempre in tale ambito va segnalato l'impatto negativo prodotto quest'anno dalla modalità con cui l'AEEG ha 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. Anche il diverso mix di vendita tra clienti civili e industriali rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente ha contribuito alla contrazione dei margini riferiti all'attività di vendita gas.

Risultano sostanzialmente stabili gli altri business.

Tra le poste non ricorrenti sono inclusi ricavi relativi a precedenti esercizi per 2,1 milioni di Euro derivanti dai meccanismi di perequazione e conguaglio applicati da CCSE nell'ambito della distribuzione di gas che portano il **Margine Operativo Lordo dopo le partite non ricorrenti** a 23,3 milioni di Euro. Al 30 giugno 2011 non risultavano poste operative 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](http://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](mailto:investor@acsm-agam.it)

Affari generali – Nicola Colicchio – tel 031.529.201 – email [legale@acsm-agam.it](mailto: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](mailto:giampietro.elli@acsm-agam.it)

Il dettaglio per area di business:

<b>Valori espressi in migliaia di Euro</b>	<b>30.06.2012</b>	<b>30.06.2011</b>
MOL Vendita gas	11.515	13.477
MOL Distribuzione gas	9.932	7.901
MOL Gestione calore	1.391	1.263
MOL TLR e Cogenerazione	3.664	1.542
MOL Metanauto	2	17
MOL Termovalorizzazione	1.607	2.377
MOL Vendita energia elettrica	(73)	94
MOL Acqua e Fognatura	1.540	2.265
<b>Subtotale</b>	<b>29.579</b>	<b>28.936</b>
MOL Servizi Generali	(8.363)	(7.834)
<b>MOL Consolidato ante partite non ricorrenti</b>	<b>21.216</b>	<b>21.102</b>

Il **Margine Operativo Netto** si attesta a 12,6 milioni di Euro, con un incremento del 15% circa rispetto al valore riferito al 30 giugno 2011 che ammontava a 11,0 milioni di Euro. Gli ammortamenti riferiti a immobilizzazioni materiali e immateriali risultano complessivamente pari a 9,2 milioni di Euro (9,1 milioni di Euro il corrispondente valore riferito primo semestre 2011). L'accantonamento al fondo svalutazione crediti ammonta a 1,5 milioni di Euro (1,0 milioni di Euro il corrispondente valore riferito primo semestre 2011).

La **Gestione Finanziaria** è negativa e pari a -1,7 milioni di Euro. Il saldo al 30 giugno 2011 era negativo e pari a -1,3 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 11,0 milioni di Euro, in incremento del 13,1% rispetto al valore riferito al corrispondente semestre dell'esercizio precedente (9,7 milioni di Euro).

Il carico fiscale del Gruppo nel primo semestre 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 nel primo semestre



**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

2012 risulta quindi pari al 53,4% in incremento rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente quando il *tax ratio* risultava pari al 49,2%. Il sensibile carico fiscale 2012, pari al 53,4%, è spiegato per il 12,2% dall'applicazione della Robin Tax, per il 11,3% dall'applicazione dell'aliquota IRAP e il restante 29,9% dall'aliquota effettiva IRES applicata nell'esercizio.

Il **Risultato Netto del Gruppo** al 30 giugno 2012, dopo le detrazioni relative alla quota di utile degli azionisti di minoranza, risulta positivo e pari a 4,3 milioni di Euro (3,8 milioni di Euro al 30 giugno 2011).

Il **Capitale Immobilizzato** (268,1 milioni di Euro) è in aumento rispetto al 31 dicembre 2011. Gli incrementi per investimenti materiali e immateriali al lordo delle quote di ammortamento ammontano complessivamente a 13,9 milioni di Euro (di cui circa 4,6 milioni riferiti ad investimenti legati a nuove concessioni gas), mentre gli ammortamenti correlati sono pari a 9,2 milioni di Euro.

Il **Capitale Circolante netto** è in leggero incremento rispetto al 31 dicembre 2011 e ammonta a 19,0 milioni di Euro, principalmente per effetto del decremento dei debiti commerciali verso fornitori, riconducibile principalmente al fattore stagionale, che ha comportato anche una riduzione dei crediti, seppur in minor misura.

Al 30 giugno 2012 l'**indebitamento finanziario netto** risulta essere di 131,1 milioni di Euro (125,1 milioni di Euro il valore al 31 dicembre 2011). Il correlato rapporto tra indebitamento finanziario netto e patrimonio netto al 30 giugno 2012 risulta pari a 0,84.

#### BUSINESS DISTRIBUZIONE GAS

Al 30 giugno 2012 il Gruppo risulta titolare di concessioni per il servizio di distribuzione del gas in 35 Comuni: 18 concessioni hanno scadenza tra il 2022 e il 2024, 15 concessioni sono in regime di proroga in attesa delle gare di ambito che si terranno a partire presumibilmente dal 2013 – 2014, mentre le procedure per la assegnazione della concessione per il Comune di Como e di San Fermo della Battaglia sono in corso.

Il Gruppo si è inoltre aggiudicato la gara indetta dai Comuni della Comunità Montana del Triangolo Lariano, per un totale di 14 Comuni, aventi un numero complessivo di 11.465 pdr e una lunghezza rete di 161 km. Tale aggiudicazione è stata impugnata dal gestore uscente ed è attualmente pendente avanti al TAR Lombardia.

E' altresì pendente avanti il Consiglio di Stato un ricorso relativo alla concessione per il servizio di distribuzione gas nel Comune di Lomazzo assegnata al Gruppo.



#### **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](http://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](mailto:investor@acsm-agam.it)

Affari generali – Nicola Colicchio – tel 031.529.201 – email [legale@acsm-agam.it](mailto: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](mailto: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.

-----  
La Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata 2012 è sottoposta a revisione contabile, in corso di svolgimento. 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](http://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](http://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](mailto:investor@acsm-agam.it)

Affari generali – Nicola Colicchio – tel 031.529.201 – email [legale@acsm-agam.it](mailto: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](mailto: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 dalla Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 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>	<b>30.06.2012</b>	<b>% su ricavi</b>	<b>30.06.2011</b>	<b>% su ricavi</b>
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	136.959	97,1%	110.789	96,8%
Altri ricavi e proventi operativi	4.021	2,9%	3.653	3,2%
<b>Totale ricavi</b>	<b>140.980</b>	<b>100,0%</b>	<b>114.442</b>	<b>100,0%</b>
Costo del personale	(13.497)	(9,6%)	(12.586)	(11,0%)
Altri costi operativi	(106.267)	(75,4%)	(80.754)	(70,6%)
<b>Costi operativi</b>	<b>(119.764)</b>	<b>(85,0%)</b>	<b>(93.340)</b>	<b>(81,6%)</b>
<b>Margine Operativo Lordo (MOL)</b>	<b>21.216</b>	<b>15,0%</b>	<b>21.102</b>	<b>18,4%</b>
Ricavi/(Costi) non ricorrenti	2.105	1,5%	0	0,0%
<b>MOL post partite non ricorrenti</b>	<b>23.321</b>	<b>16,5%</b>	<b>21.102</b>	<b>18,4%</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(10.683)	(7,6%)	(10.111)	(8,8%)
<b>Margine Operativo Netto (MON)</b>	<b>12.638</b>	<b>9,0%</b>	<b>10.991</b>	<b>9,6%</b>
Risultato gestione finanziaria	(1.682)	(1,2%)	(1.300)	(1,1%)
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>10.956</b>	<b>7,8%</b>	<b>9.691</b>	<b>8,5%</b>
Imposte	(5.854)	(4,2%)	(4.767)	(4,2%)
<b>Risultato netto</b>	<b>5.102</b>	<b>3,6%</b>	<b>4.924</b>	<b>4,3%</b>
Risultato di pertinenza di terzi	769	0,5%	1.102	1,0%
<b>Risultato di Gruppo</b>	<b>4.333</b>	<b>3,1%</b>	<b>3.822</b>	<b>3,3%</b>



#### **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](http://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](mailto:investor@acsm-agam.it)

Affari generali – Nicola Colicchio – tel 031.529.201 – email [legale@acsm-agam.it](mailto: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](mailto:giampietro.elli@acsm-agam.it)



**Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata riclassificata Gruppo ACSM-AGAM**

<i>Valori espressi in migliaia di Euro</i>	<b>30.06.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>Capitale Investito Netto</b>		
Immobilizzazioni materiali	86.771	88.994
Avviamento	8.993	8.993
Immobilizzazioni immateriali	181.097	174.128
Partecipazioni ed altre attività finanziarie	6.622	7.134
Attività / Passività per imposte differite	(7.044)	(7.570)
Fondi rischi e oneri	(2.191)	(2.064)
Fondi relativi al personale	(6.117)	(6.533)
<b>Capitale Immobilizzato</b>	<b>268.131</b>	<b>263.082</b>
Rimanenze	4.491	4.246
Crediti commerciali	85.700	122.560
Altri crediti	16.145	30.784
Altre attività operative	2	0
Debiti commerciali	(31.472)	(73.044)
Altri debiti	(25.612)	(38.781)
Altre passività	(30.255)	(28.551)
<b>Capitale circolante</b>	<b>18.999</b>	<b>17.214</b>
<b>Totale Capitale Investito Netto</b>	<b>287.130</b>	<b>280.296</b>
<b>Fonti di copertura</b>		
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>156.045</b>	<b>155.223</b>
Debiti finanziari Medio-Lungo termine	31.636	34.733
Saldo netto indebitamento a breve	103.685	96.964
Disponibilità liquide	(4.236)	(6.624)
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>131.085</b>	<b>125.073</b>
<b>Totale fonti di finanziamento</b>	<b>287.130</b>	<b>280.296</b>

**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](http://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](mailto:investor@acsm-agam.it)

Affari generali – Nicola Colicchio – tel 031.529.201 – email [legale@acsm-agam.it](mailto: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](mailto:giampietro.elli@acsm-agam.it)





## Rendiconto finanziario consolidato Gruppo ACSM-AGAM

<i>Valori espressi in migliaia di Euro</i>	<b>30.06.2012</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>30.06.2011</b>
<b>Utile del periodo</b>	<b>5.102</b>	<b>5.690</b>	<b>4.924</b>
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	10.683	19.896	10.165
Variazione fondi	(291)	282	404
Variazione imposte differite	(525)	(389)	(351)
<b>Autofinanziamento</b>	<b>14.969</b>	<b>25.479</b>	<b>15.142</b>
Variazione del capitale circolante ed altre attività/passività immobilizzate	(2.789)	(3.127)	3.370
<b>Flusso di cassa della gestione corrente</b>	<b>12.180</b>	<b>22.352</b>	<b>18.511</b>
Investimenti netti	(13.912)	(24.529)	(9.842)
<b>Flusso di cassa della gestione operativa</b>	<b>(1.732)</b>	<b>(2.177)</b>	<b>8.670</b>
Variazione di Patrimonio Netto	(4.280)	(7.678)	(1.333)
<b>Flusso di cassa del periodo</b>	<b>(6.012)</b>	<b>(9.855)</b>	<b>7.337</b>
<b>Posizione Finanziaria Netta inizio esercizio Gruppo ACSM-AGAM</b>	<b>(125.073)</b>	<b>(115.218)</b>	<b>(115.218)</b>
<b>Posizione Finanziaria Netta fine esercizio Gruppo ACSM-AGAM</b>	<b>(131.085)</b>	<b>(125.073)</b>	<b>(107.881)</b>



### 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](http://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](mailto:investor@acsm-agam.it)

Affari generali – Nicola Colicchio – tel 031.529.201 – email [legale@acsm-agam.it](mailto: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](mailto:giampietro.elli@acsm-agam.it)

## Sintesi principali dati gestionali

	Dati gestionali al 30.06.2012	Dati gestionali al 30.06.2011
<b>Gas Naturale</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Gas venduto: 220,7 mln mc</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Gas venduto: 203,6 mln mc</li> </ul>
<b>Distribuzione</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Gas distribuito: 245,1 mln mc</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Gas distribuito: 215,3 mln mc</li> </ul>
<b>e Vendita</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Clienti vendita: 175.951</li> <li>▪ Estensione rete: circa 2.056 km</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Clienti: 176.679</li> <li>▪ Estensione rete: circa 1.730 km</li> </ul>
<b>Teleriscaldamento,</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Calore venduto: 75 GWht</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Calore venduto: 66,8 GWht</li> </ul>
<b>Cogenerazione</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Energia elettrica prodotta: 29,2 GWh</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Energia elettrica prodotta: 24,2 GWh</li> </ul>
<b>e Gestione calore</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Clienti Teleriscaldamento: 392</li> <li>▪ Rete teleriscaldamento: 45 km</li> <li>▪ Impianti Gestione calore: 217</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Clienti: 375</li> <li>▪ Rete teleriscaldamento: 43 km</li> <li>▪ Impianti Gestione calore: 221</li> </ul>
<b>Acqua e</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Volumi distribuiti acq.: 12,8 mln mc</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Volumi distribuiti acq. : 12,8 mln mc</li> </ul>
<b>Fognatura</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Volumi gestiti fognatura: 6,7 mln mc</li> <li>▪ Clienti acquedotto: 25.524</li> <li>▪ Clienti fognatura: 9.161</li> <li>▪ Rete Idrica gestita: 631 Km</li> <li>▪ Rete Fognatura: 202 Km</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Volumi gestiti fognatura: 6,9 mln mc</li> <li>▪ Clienti acquedotto: 25.363</li> <li>▪ Clienti fognatura: 9.093</li> <li>▪ Rete Idrica gestita: 630 Km</li> <li>▪ Rete Fognatura: 202 Km</li> </ul>
<b>Termovalorizzazione</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Volumi smaltiti: 43 kton</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Volumi smaltiti: 43,8 kton</li> </ul>
<b>Rifiuti</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Energia elettrica prodotta: 14,4 GWh</li> <li>▪ Energia termica ceduta: 22,5 GWht</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Energia elettrica prodotta: 16,3 GWh</li> <li>▪ Energia termica ceduta: 21 GWht</li> </ul>



### 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