

comunicato

in rete www.acsm.it
www.agammonza.it

DEFINITE LE LINEE GUIDA DI UNA OPERAZIONE DI AGGREGAZIONE TRA ACSM S.P.A. E AGAM S.P.A.

APPROVATO IL PROGRAMMA DI FUSIONE PER INCORPORAZIONE
DI AGAM S.P.A. IN ACSM S.P.A.

FORCHETTA DI CONCAMBIO COMPRESA TRA 0,62 E 0,66
AZIONI ACSM PER OGNI AZIONE AGAM

ADOZIONE DI UN MODELLO DI *GOVERNANCE* CHE ASSICURI AI COMUNI DI COMO E MONZA
UNA PARTECIPAZIONE PARITETICA

COMPLETAMENTO DELL'OPERAZIONE INDICATIVAMENTE ATTESO ENTRO IL 2008

30 maggio 2008 - In data odierna, i Consigli di Amministrazione di ACSM S.p.A. ("ACSM") e AGAM S.p.A ("AGAM") hanno approvato la struttura e le condizioni di massima di un'operazione di aggregazione tramite fusione tra le rispettive società. Gli elementi distintivi di questo progetto sono i seguenti:

- Fusione per incorporazione di AGAM in ACSM
- Mantenimento della quotazione in borsa dei titoli della società risultante dalla fusione
- Rapporto di cambio compreso tra 0,62 e 0,66 azioni ACSM per ogni azione AGAM
- Sede legale a Monza, sede amministrativa a Como
- Adozione di una *governance* che assicuri ai Comuni di Como e Monza una partecipazione paritetica al governo della società post-fusione, attraverso un patto parasociale con il partner industriale A2A

comunicato

in rete www.acsm.it
www.agammonza.it

- Consolidamento del rapporto di collaborazione con il partner industriale A2A

ACSM e AGAM concordano sulla valenza industriale dell'aggregazione e sulle opportunità di sviluppo esistenti nel settore delle *local utilities* e nel territorio di riferimento. L'aggregazione consentirà alle imprese di essere competitive, tramite l'acquisizione di nuovi clienti in nuove aree, il superamento della frammentazione nella gestione dei servizi, la possibilità di praticare tariffe e prezzi di vendita dei servizi più favorevoli.

La società, che nascerà dalla fusione di ACSM ed AGAM, presenterà un portafoglio di servizi ampio e ben equilibrato.

ACSM, che nel 2007 ha realizzato ricavi pari a Euro 140 milioni ed un EBITDA¹ pari a Euro 21 milioni, è attiva nella distribuzione e vendita del gas, nella gestione calore, nel ciclo idrico, nel teleriscaldamento, nello smaltimento dei rifiuti e nella produzione di energia elettrica attraverso un impianto di termovalorizzazione. AGAM, che nel 2007 ha realizzato un fatturato pari a Euro 53 milioni ed un EBITDA pari a Euro 7 milioni, opera nella distribuzione e vendita del gas, nella vendita di energia elettrica, nella gestione calore, nel ciclo idrico, nel teleriscaldamento e nella produzione di energia elettrica attraverso impianti di cogenerazione.

L'operazione comporterà il consolidamento del rapporto che entrambe le società intrattengono con A2A, che manterrà il ruolo di rilevante azionista della società confermando le partnership industriali attualmente in essere sia con ACSM che con AGAM.

I Comuni di Como e Monza, che sono i maggiori azionisti rispettivamente di ACSM ed AGAM, insieme al partner industriale A2A, intendono stipulare idonee pattuizioni parasociali funzionali al raggiungimento degli obiettivi industriali delle operazioni.

¹ EBITDA = Indicatore alternativo di performance definito come differenza tra i ricavi delle vendite (voce C.1 conto economico) ed i costi operativi (voce C2 conto economico).

comunicato

in rete www.acsm.it
www.agammonza.it

Il progetto di aggregazione è condizionato, tra l'altro, all'approvazione da parte delle autorità competenti ed alle deliberazioni dei competenti organi sociali in merito alla fusione e alle modifiche statutarie della società incorporante.

I Consigli d'Amministrazione che delibereranno sul progetto di fusione sono attesi entro la fine del mese di giugno 2008. Il completamento della fusione è atteso indicativamente entro la fine del 2008.

L'eventuale approvazione assembleare della fusione dovrà altresì essere preceduta dalle deliberazioni favorevoli dei consigli comunali di Como e Monza che dovranno esprimersi sulle condizioni definitive dell'operazione.