



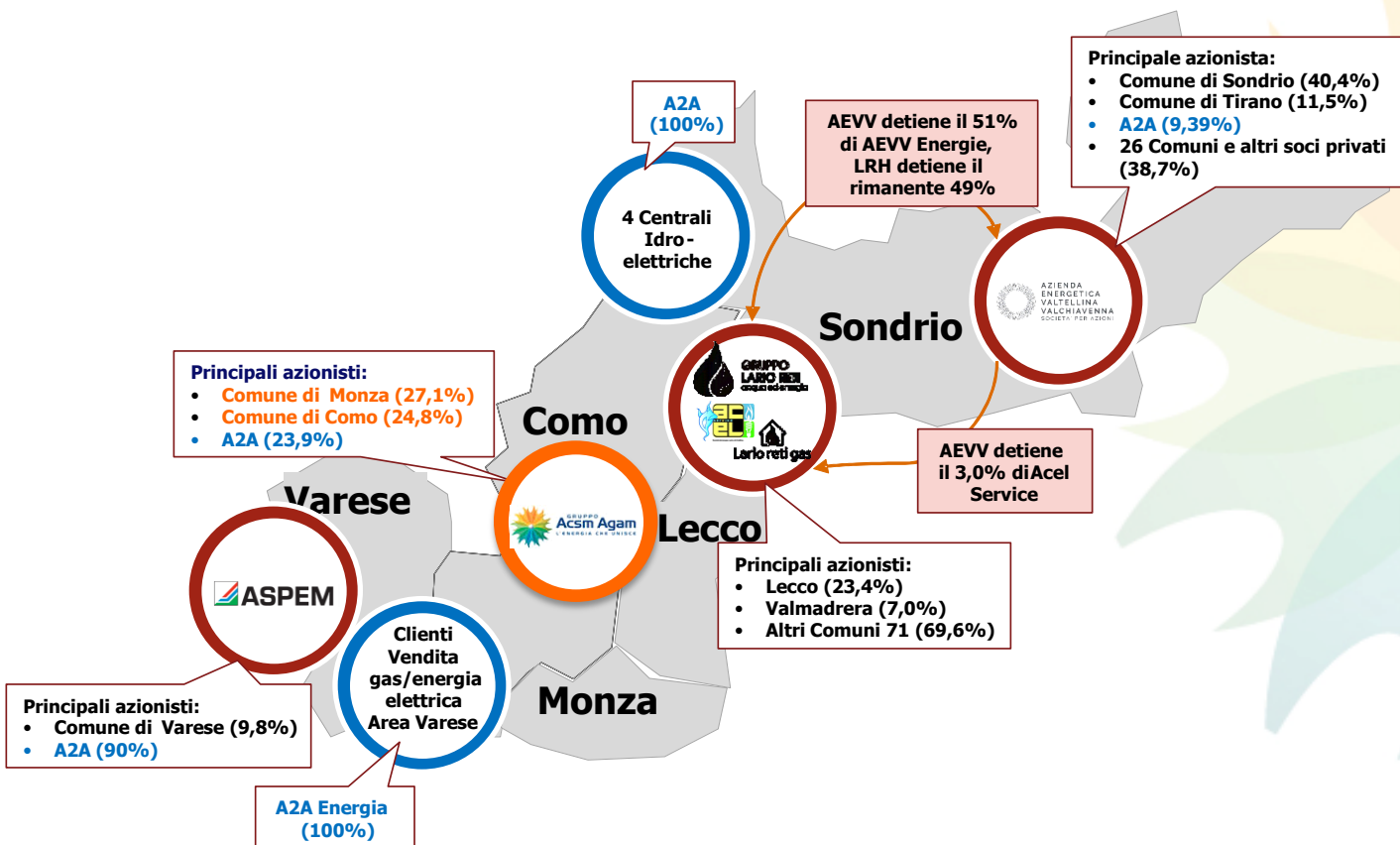
Acsm Agam
L'ENERGIA CHE UNISCE

Presentazione Aggregazione Multiutilities

1 luglio 2018

L'opportunità nell'area Nord Lombardia

Nel Nord della Lombardia è emersa una significativa opportunità di partnership territoriale tra realtà industrialmente solide e fortemente radicate nei rispettivi territori che beneficieranno di sinergie operative e di un contributo significativo (sia dal punto di vista industriale che economico-finanziario) per garantire il mantenimento della propria piena identità ed il presidio nel medio-lungo periodo dei business gestiti per il processo di creazione di valore per gli azionisti



I razionali dell'operazione

L'Aggregazione delle multiutilities del Nord della Lombardia con il riferimento industriale di A2A si configura come la soluzione che consentirà agli attori locali di integrare il proprio business creando importanti sinergie e beneficiando delle competenze tecniche e gestionali del Partner industriale nello sviluppo di servizi innovativi sul territorio.

Situazione pre-aggregazione:

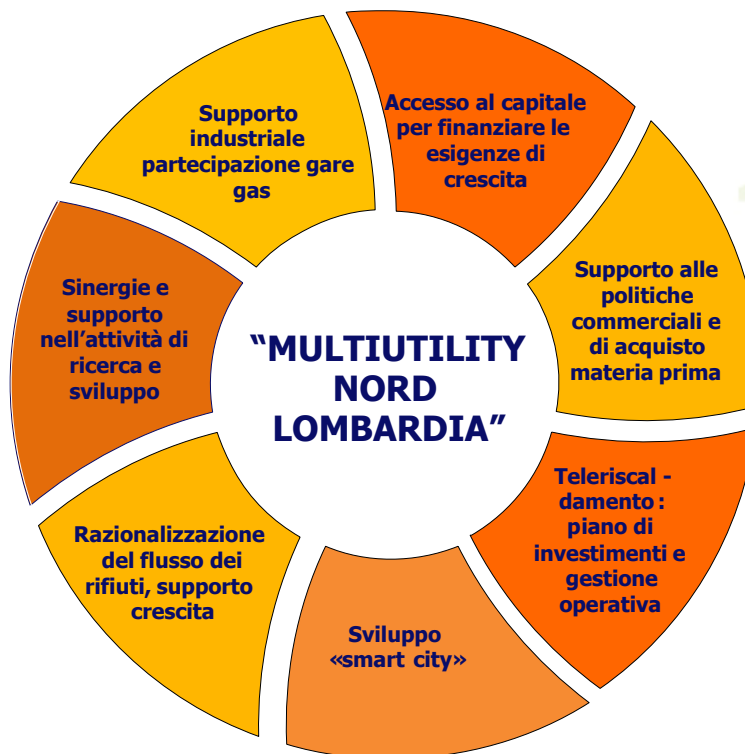
Struttura industriale solida e radicamento nel territorio

Le società coinvolte nella partnership sono:

- ✓ **realità industrialmente solide**
- ✓ **fortemente radicate** nel territorio

che **potrebbero beneficiare di sinergie operative e di un contributo significativo** sia dal punto di vista **industriale** che **economico-finanziario** per garantire il presidio nel medio-lungo periodo dei business presidiati e la creazione di valore per gli azionisti nel medio-lungo periodo.

Aggregazione dei 4 player, per creare un operatore di riferimento nel Nord della Lombardia



Situazione post-aggregazione:

Ottimizzazione del posizionamento industriale e finanziario per affrontare le sfide del futuro

Le società potranno ottimizzare il proprio posizionamento attraverso:

- supporto tecnico partecipazione gare (**distribuzione gas**);
- Politiche commerciali e di acquisto (**vendita gas ed EE**);
- piano di investimenti e gestione ottimale (**Teleriscaldamento, distribuzione elettrica, gestione calore**);
- Sviluppo **generazione di energia elettrica da fonti rinnovabili**;
- ottimizzazione dei flussi, supporto nella crescita (**Ambiente**);
- condivisione **know how e competenze** ad alto contenuto tecnologico, sviluppo «**Smart City**»;
- **Accesso al capitale** di particolare importanza per la partecipazione alle gare gas e il consolidamento del teleriscaldamento.

con «**Partner industriale**» A2A

La realtà aggregata

Il perimetro della realtà aggregata conta 20 società, con valori aggregati 2016 che vedono ricavi pari a circa 421 €/m e un EBITDA pari a circa 83 €/m.

Legal Entity coinvolte



Performance operativa aggregata (2016)

- Vendita energia elettrica e gas**
- Gas: 279,2 k clienti e 555,7 Mmc venduti;
 - EE: 46,1 k clienti e 258,2 GWh venduti.

- Teleriscaldamento**
- 220,3 GWht venduti

- Distribuzione energia elettrica**
- 25,8 k PoD

- Distribuzione gas**
- 313,5 PdR/k gestiti

- Ambiente impianti**
- 1 WTE: 81,0 kton smaltite

- Generazione EE**
- Idroelettrico: 19 MW pari a c. 91 GWh (superiore al fabbisogno elettrico del segmento domestico dei clienti vendita)

- Servizio idrico**
- 237,5 k clienti

- Igiene ambientale**
- 73,0 kt volumi raccolti
 - 150 k abitanti serviti

"Multiutility Nord Lombardia"

Presenza in 5 province, oltre ad area Veneto.

Circa 900k abitanti serviti e oltre 800 dipendenti

Performance economica aggregata (2016)

Ricavi 2016
421 €/m

EBITDA 2016
83 €/m

PFN 2016
78,2 €/m (0,9x)

I fondamentali della crescita

La realtà aggregata prevede la **generazione di importanti risorse per gli investimenti futuri sui territori di riferimento**, che, in base agli esiti delle gare nella distribuzione gas, potranno arrivare sino a circa **€ 500 milioni nel periodo 2017-2021**.

Creazione di valore per gli azionisti con un Pay out in crescita sulla base delle proiezioni di evoluzione del risultato netto della realtà aggregata.

Sinergie

Progetti per il territorio



Business Tradizionali

Approvvigionamento materia prima;
Efficientamento costi esterni di gestione (attività tecnico-operative) e riduzione costi «indotti»;
Ottimizzazione procedure operative;
Razionalizzazione societaria;
Integrazione dei sistemi informativi e omogeneizzazione dei processi.

Efficienza energetica e gestione calore: costruzione di offerte come ESCoper consentire un significativo sviluppo dei servizi sul territorio (es. efficientamento edifici pubblici);
Illuminazione pubblica e Smart City: implementazione di progetti territoriali e ulteriore sviluppo attraverso partecipazione a gare e project financing;
Mobilità elettrica: sviluppo rete di punti di ricarica elettrici per veicoli elettrici.

Distribuzione gas: partecipazione a gare negli ambiti dei territori di riferimento;
Vendita energia elettrica e gas: valorizzazione della base clienti attuale (cross-selling);
Distribuzione energia elettrica: mantenimento concessioni a scadenza;
Teleriscaldamento: ottimizzazione assetto impiantistico e sviluppo iniziative recupero calore da processi produttivi;
Ambiente - Igiene urbana: mantenimento/riconferma delle concessioni; **Ambiente - Impianti:** incremento capacità di trattamento del WTE; **Idrico:** gestione del servizio fino scadenza naturale delle concessioni.

Sinergie

Progetti per il territorio

Business Tradizionali

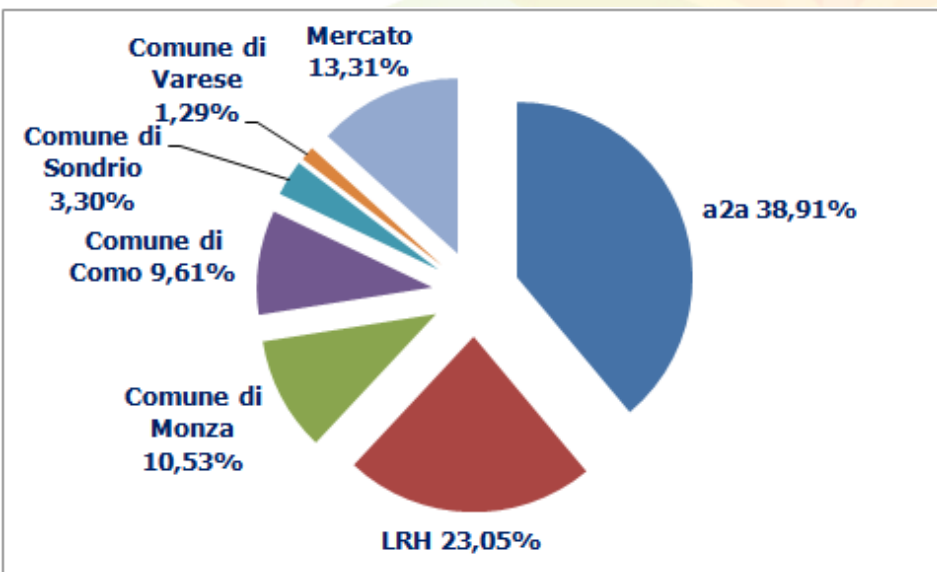
La struttura dell'operazione

Il Progetto di Aggregazione è costituito dalle seguenti operazioni societarie, unitariamente considerate

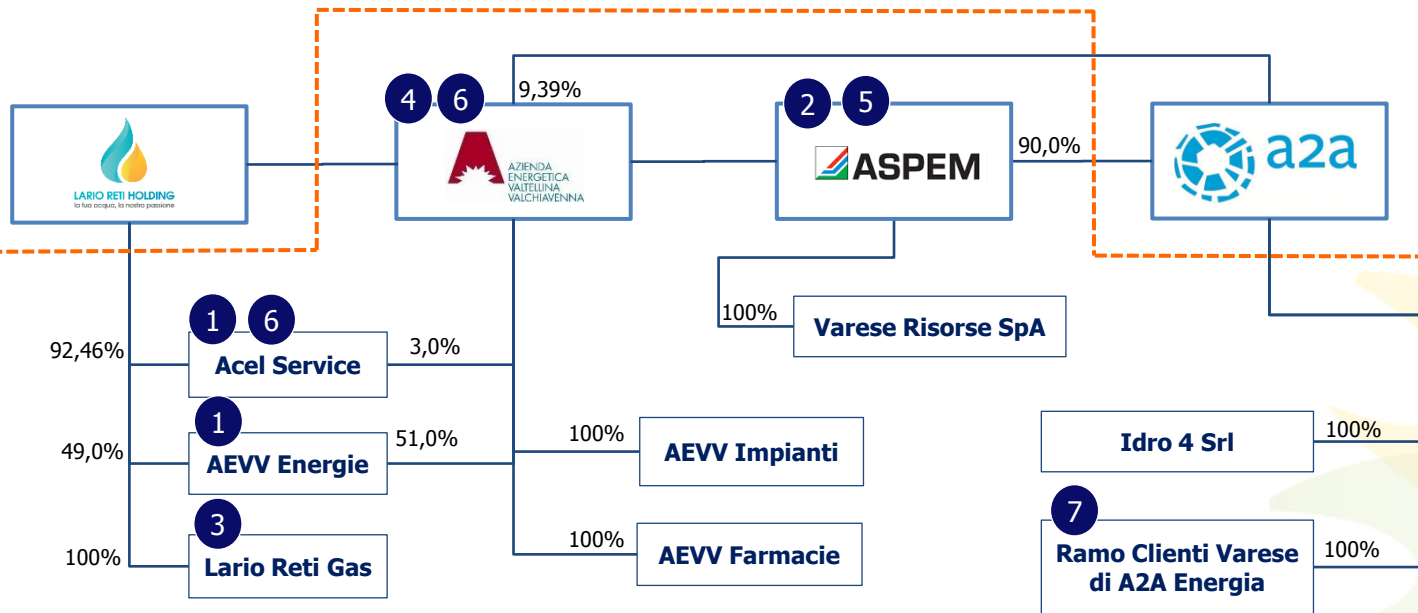
- le **fusioni per incorporazione** in ACSM-AGAM di A2A Idro 4, ASPEM, AEVW Energie, ACEL Service, AEVW e LRG;
- la **scissione parziale** di A2A Energia a favore di ACSM-AGAM avente ad oggetto principalmente un ramo d'azienda costituito da rapporti contrattuali con clienti della provincia di Varese nel settore energetico; e
- una **riorganizzazione di ACSM-AGAM** consistente nella razionalizzazione degli *asset* ricevuti a seguito della Fusione e della Scissione, **mediante l'esecuzione di vari conferimenti** in società di nuova costituzione (interamente controllate da ACSM-AGAM) o in altre società esistenti già controllate da ACSM-AGAM o di cui quest'ultima sia divenuta socia per effetto della Fusione.

L'aumento di capitale a servizio del rapporto di cambio di Fusione e di Scissione è stato fissato per massimi Euro 120.724.700, **il capitale sociale post aumento** risulta quindi pari a € **197.343.805** suddiviso in **197.343.794 azioni** ordinarie, prive di valore nominale.

ACSM-AGAM post-operazione si configura come un player quotato, a maggioranza pubblica, supportato da A2A, partner industriale di profilo nazionale.



Il Contributo all'Aggregazione



**FUSIONE PER
INCORPORAZIONE/SCISSIONE
RAMO**



Legenda

- 1 Business Vendita G&P di Acel e AEVV
- 2 Igiene urbana di ASPEM + Ambiente di ACSM-AGAM
- 3 Ramo LRG
- 4 Business AEVV SpA
- 5 GAS e IDRICO di ASPEM + Idrico ACSM
Attività collaterali Acel + gestione calore, metanauto e FV ACSM + FV AEVV
- 6 Vendita G&P Clienti Varese ex A2A
- 7 TLR + Illuminazione Pubblica di ACSM
- 8 TLR + Illuminazione Pubblica di ACSM

● Localizzazione pre-fusione degli asset oggetto di conferimento - - - Perimetro dell'Aggregazione

Previsioni statutarie e patto parasociale consentiranno il consolidamento da parte di A2A della realtà aggregata, senza attività di direzione e coordinamento, e il rispetto degli obiettivi dei soci pubblici e dell'azionariato diffuso

Logiche di composizione del del CdA

Proposta che tiene conto dei seguenti aspetti:

- i. maggioranza degli amministratori nominati da A2A
- ii. necessità di nominare almeno 1 amministratore da parte dei soci di minoranza non pattisti (modificando lo statuto di ACSM AGAM che, ad oggi, ne prevede 2);
- iii. necessità di nominare almeno 2 amministratori indipendenti;
- iv. mantenimento dell'attuale sbarramento del 2%.



- ✓ Presidente e 2 vicepresidenti scelti tra i consiglieri nominati dai soci Comuni di Como, Monza e LRH;
- ✓ Amministratore delegato scelto tra i consiglieri nominati da A2A;
- ✓ Almeno 2 Amministratori indipendenti.

Collegio Sindacale: 3 sindaci effettivi, di cui il Presidente espressione dei soci di minoranza, 1 sindaco nominato a rotazione dai soci Comuni di Como, Monza e LRH e 1 sindaco di nomina A2A.

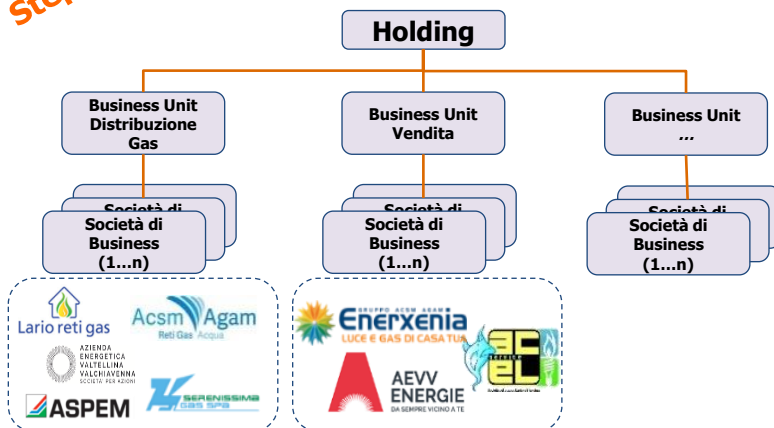
Macro modello organizzativo

La Roadmap di sviluppo organizzativo è stata progettata attraverso la definizione di alcuni principi cardine che hanno consentito di delineare il **modello organizzativo/territoriale** sia al c.d. Day 1 (data efficacia Fusione: 1 Luglio 2018), con l'obiettivo di minimizzare le discontinuità garantendo al contempo la governabilità di tutte le società e favorendo i contatti tra la Holding e le società operative di business, sia la relativa **transizione al modello a tendere**.

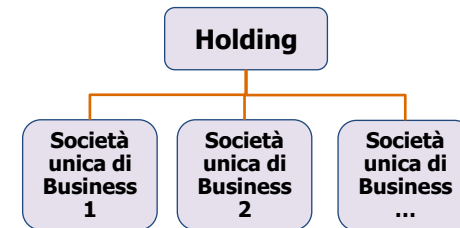
Macro-modello organizzativo/territoriale Day 1 (1 Luglio 2018)

Macro-modello organizzativo/territoriale a tendere (entro 24 massimo 36 mesi da 1 Luglio 2018)

Step 1

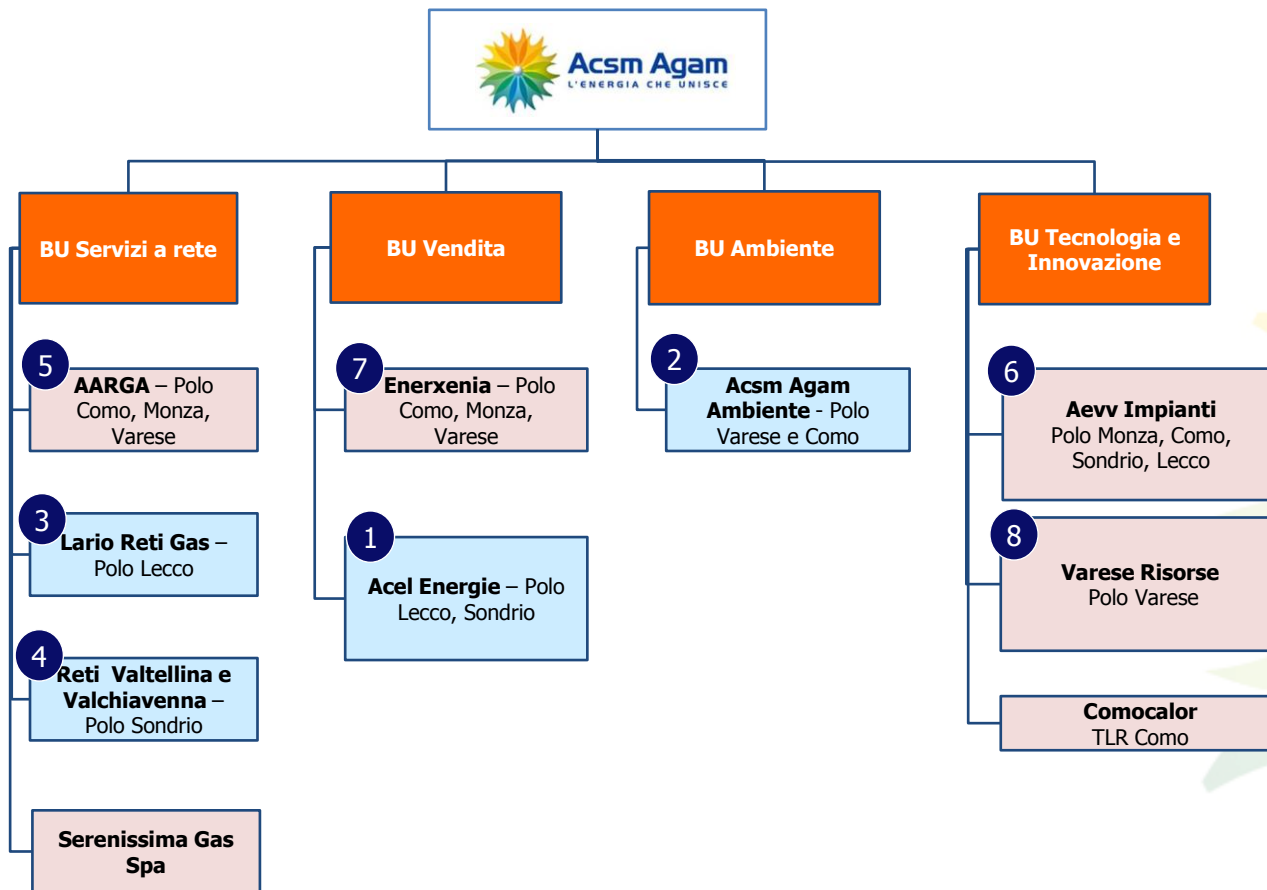


Step 2



Poli territoriali per business presidiati da un'unica società operativa per tutto il Gruppo

Roadmap di sviluppo organizzativo



Legenda

- ① Business Vendita G&P di Acel e AEVW
- ② Igiene urbana di ASPEM + Ambiente di ACSM-AGAM
- ③ Ramo LRG
- ④ Business AEVW SpA
- ⑤ GAS e IDRICO di ASPEM + Idrico ACSM
Attività collaterali Acel + gestione calore, metanauto e FV ACSM + FV AFVW
- ⑥ Aevv Impianti Polo Monza, Como, Sondrio, Lecco
- ⑦ Vendita G&P Clienti Varese ex A2A
- ⑧ TLR + Illuminazione Pubblica di ACSM

Lo schema rappresentato non espone le partecipazioni detenute dal Gruppo Acsm Agam non ricomprese nelle Business Unit di riferimento. (c.d. "altre partecipazioni").

Società esistenti

Società di nuova costituzione



Acsm Agam
L'ENERGIA CHE UNISCE

Fine presentazione

