

APPROVATO IL BILANCIO CONSOLIDATO
SEMESTRALE ABBREVIATO DEL GRUPPO ACSM AGAM
AL 30 GIUGNO 2020

***I risultati del semestre risentono dello scenario macroeconomico
conseguente l'emergenza COVID-19***

***EBITDA¹, prima delle partite non ricorrenti², pari a 34,9 ml. di Euro,
in lieve flessione rispetto 2019 (36,9 ml. di Euro)***

Investimenti per 25,8 ml. di Euro, in aumento rispetto al 2019 (22 ml. di Euro)

PFN pari a 125,5 ml. di Euro (121,3 ml. di Euro al 31.12.2019)

MONZA, 29 luglio 2020 – Il Consiglio di Amministrazione di Acsm-Agam S.p.A. ha approvato il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo al 30 giugno 2020.

Nonostante l'emergenza COVID-19, il Gruppo ha garantito la continuità delle attività gestite, qualificabili come servizi essenziali (distribuzione gas, energia elettrica e idrica, vendita gas e energia elettrica, teleriscaldamento, gestione calore, produzione energia da fonti rinnovabili idroelettrica e fotovoltaico, raccolta e termovalorizzazione dei rifiuti, illuminazione pubblica, farmacie), ponendo in atto ogni azione a tutela della salute dei lavoratori e dei propri clienti e fornitori e in generale degli abitanti dei territori in cui opera.

L'ammontare complessivo dei **ricavi delle vendite** consolidate nel primo semestre 2020 risulta pari a 191,5 milioni di Euro, in sensibile flessione rispetto all'esercizio precedente (234,5 milioni di Euro nel 2019) a causa principalmente della contrazione dei volumi di vendita conseguenti sia alla climatica più mite che agli effetti del *lockdown* (COVID-19) e alla generale riduzione dei prezzi dell'energia. Sul fronte **costi**, quelli riferiti al personale e costi accessori, al netto delle poste capitalizzate per investimenti, risultano pari a 22,6 milioni di Euro, in flessione rispetto al 2019 (23,5 milioni di Euro), anche per il ricorso alla Cassa Integrazione nei mesi di aprile e maggio che ha interessato in modo particolare il personale operativo in relazione al rallentamento degli investimenti per blocco dei cantieri durante *lockdown*.

Gli altri costi operativi dei primi sei mesi 2020 risultano pari a 134,1 milioni di Euro. Nonostante il sostenimento di importanti costi per la gestione dell'emergenza COVID-19 per garantire la continuità dei servizi essenziali, si presentano anch'essi in sensibile riduzione rispetto al 2019 (174,1 milioni di Euro), principalmente per le medesime motivazioni illustrate per i ricavi.

¹ EBITDA = Margine Operativo Lordo (MOL), indicatore alternativo di performance operativa, definito come Utile Operativo Lordo, calcolato come il "Risultato operativo netto" (o EBIT, pari alla differenza tra i ricavi delle vendite e il totale dei costi operativi), a cui si sommano gli ammortamenti, le svalutazioni e gli accantonamenti.

² Poste/partite non ricorrenti = Transazioni che hanno caratteristica di non ripetibilità negli esercizi futuri.

La gestione operativa consolidata del 2020 evidenzia un **Margine Operativo Lordo**, prima delle partite non ricorrenti, pari a 34,9 milioni di Euro, in flessione rispetto al 2019 (36,9 milioni di Euro). Hanno impattato negativamente sia la sensibile riduzione dei volumi di vendita di energia causa *lockdown* e la conseguente chiusura di molte attività industriali e commerciali, e causa la climatica mite, sia lo scenario energetico che ha presentato, in particolare per l'energia elettrica, valori di PUN ai minimi storici.

Il dettaglio del Margine Operativo Lordo per area di business:

MOL ante partite non ricorrenti <i>Valori in migliaia di Euro</i>	I sem 2020	I sem 2019
Vendita	13,3	14,7
Reti	15,6	16,5
Energia e Tecnologie Smart	5,4	5,7
Ambiente	2,8	2,4
MOL Business Units	37,1	39,2
Servizi Corporate	(2,2)	(2,3)
MOL ante partite non ricorrenti	34,9	36,9

Il primo semestre 2020 non registra poste non ricorrenti, mentre il 2019 registrava partite non ricorrenti negative per 0,6 milioni di Euro.

Gli **ammortamenti** relativi alle immobilizzazioni risultano complessivamente pari a 21,9 milioni di Euro in sensibile aumento rispetto il 2019 (18,5 milioni di Euro), in conseguenza ai maggiori investimenti effettuati lo scorso esercizio e all'ammortamento di alcuni *intangibile* in allineamento ai presunti valori di realizzo a fine concessione. Nel semestre è stato effettuato un **accantonamento al fondo svalutazione crediti** pari a 3,0 milioni di Euro, in aumento rispetto al 2019 (1,4 milioni di Euro), in considerazione principalmente dei probabili impatti della pandemia in corso. La voce **accantonamenti a fondi rischi** non presenta variazioni significative rispetto il 2019. Il **Margine Operativo Netto** si attesta, pertanto, a 9,9 milioni di Euro, in sensibile flessione rispetto al primo semestre 2019 (16,5 milioni di Euro).

La **gestione finanziaria ordinaria** del primo semestre 2020 ammonta a -0,3 milioni di Euro, in linea rispetto al 2019 (-0,3 milioni di Euro). Il primo semestre 2019 includeva inoltre il provento non ricorrente di 0,6 milioni di Euro per la plusvalenza realizzata sulla cessione di una partecipazione, parzialmente compensata dalla valutazione a patrimonio netto di altre partecipazioni, pertanto la gestione finanziaria complessiva 2019 risultava positiva e pari a 0,2 milioni di Euro.

Il **Risultato Ante Imposte** risulta pari a 9,7 milioni di Euro (16,7 milioni di Euro nel 2019).

Gli oneri per **imposte** nel primo semestre 2020 risultano pari a 3,0 milioni di Euro (6,3 nel primo semestre 2019).

Il **Risultato Netto del Gruppo** del primo semestre 2020, al netto della quota di utile degli azionisti di minoranza, risulta positivo e pari a 6,6 milioni di Euro in sensibile flessione rispetto al 2019 (10,1 milioni di Euro). Il primo semestre 2020 ha consolidato gli impatti negativi di varie situazioni verificatisi contestualmente: agli effetti del COVID-19 e del conseguente *lockdown*, si sono sovrapposti quelli connessi alla climatica particolarmente mite e allo scenario prezzi negativo ai quali si sono aggiunti i sopraccitati maggiori ammortamenti e accantonamenti.

Il **capitale immobilizzato** al 30 giugno 2020 ammonta a 549,7 milioni di Euro, in aumento rispetto al 2019, principalmente per effetto degli investimenti. Nonostante il *lockdown* con le conseguenti restrizioni sulla circolazione e le chiusure di molte attività, nel semestre il Gruppo ha realizzato investimenti, al lordo delle dismissioni, pari a Euro 25,8 milioni di Euro, in incremento rispetto al 2019 (22 milioni di Euro). In particolare, i principali investimenti riguardano per 6,8 milioni di Euro le reti gas, per 4,5 milioni di Euro le attività di potenziamento delle reti idriche e per 0,8 milioni di Euro interventi sulle reti distribuzione elettrica, per 4,8 milioni di Euro le attività di cogenerazione, teleriscaldamento, microcogenerazione, illuminazione pubblica e mobilità elettrica (di cui 1,5 milioni di Euro per investimenti nell'illuminazione pubblica), per 3,5 milioni di Euro le attività di termovalorizzazione e per 1,4 milioni di Euro raccolta, inoltre 2,7 milioni di Euro sono investimenti Corporate riferiti per la quasi totalità ai sistemi informativi.

Il **capitale circolante netto** è pari a 53,6 milioni di Euro in riduzione rispetto al saldo del 31 dicembre 2019 principalmente per effetto della dinamica della stagionalità dei principali business in cui opera il Gruppo.

Al 30 giugno 2020 l'**indebitamento finanziario netto** risulta pari a 125,5 milioni di Euro in lieve incremento rispetto al 31 dicembre 2019. La voce include, per 6,9 milioni di Euro, i debiti finanziari relativi all'applicazione dello IAS 16 per contratti di noleggio operativo a lungo termine, locazione immobiliare e *rent to buy*. Nel semestre è stata erogata la prima *tranche* da 50 milioni di Euro del finanziamento sottoscritto con BEI a fine 2019: tale erogazione è stata attivata a tasso fisso per una durata di 16 anni con un preammortamento di 4 anni.

Si presenta sostanzialmente stabile anche il rapporto tra indebitamento finanziario netto e patrimonio netto (*leverage*) che, al 30 giugno 2020, risulta pari a 0,26 (0,25 al 31 dicembre 2019).

RISCHI E INCERTEZZE CONNESSI AL COVID-19

Il Gruppo sta continuando a gestire l'emergenza sanitaria legata alla diffusione del COVID-19 in modo proattivo. Allo scopo di far fronte all'emergenza, prevenire e contenere il contagio del coronavirus, in data 26 febbraio 2020, è stato costituito un Comitato di Crisi di Gruppo che ha l'obiettivo di porre in essere tempestivamente adeguate misure di gestione dell'emergenza nonché l'identificare adeguate azioni di mitigazione legate al rischio di estensione temporale della stessa. Il Gruppo ha predisposto e messo in atto una serie di iniziative per assicurare la continuità operativa aziendale al fine di garantire i servizi essenziali e per proteggere la salute delle persone che lavorano per il Gruppo e con il Gruppo (es. clienti, fornitori, ecc.), nonché per adeguarsi alle disposizioni emanate dagli organismi competenti. In conseguenza delle restrizioni sulla circolazione che hanno caratterizzato buona parte del semestre e della chiusura di diverse attività commerciali e industriali, al momento si sono registrate principalmente le seguenti situazioni:

- rallentamenti e rimodulazione degli investimenti, rispetto a quanto pianificato (principalmente nelle BU Reti e BU Energia e Tecnologie Smart per limitazione degli interventi su reti e impianti e frenata nei progetti di sviluppo microgenerazione rallentamento degli investimenti nelle concessioni di Illuminazione pubblica),
- flessioni nella vendita di beni e servizi, in particolare verso i settori terziario ed industriale, principalmente per la BU Vendita Gas e Energia Elettrica e BU Energia e Tecnologie Smart,
- aumenti del livello del credito principalmente per le BU Vendita, Energia e Tecnologie Smart e Reti in particolare per quelle idriche,
- costi legati all'intensificazione delle misure igienico-sanitarie preventive in tutte le sedi, impianti dislocati sui territori, con conseguenti maggiori costi legati al piano dei fabbisogni di attrezzature e DPI da utilizzare, in molti casi, in modalità usa e getta.

Tali impatti lordi, tuttavia, sono stati parzialmente compensati da azioni di contenimento dei costi intraprese dal Management del Gruppo.

Nonostante il contesto critico, la climatica sfavorevole, lo scenario prezzi energetico debole e il rallentamento generalizzato della domanda, i risultati registrati nel periodo dal Gruppo Acsm Agam hanno subito nel semestre riduzioni contenute, dimostrando importante resilienza al tale situazione.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il Gruppo monitora sistematicamente e con attenzione l'evoluzione della situazione analizzando i risultati e gli scostamenti rispetto le previsioni di budget approvate e di forecast che vengono riaggornate in corso d'anno, per considerare l'evoluzione della situazione; vengono inoltre predisposte analisi di sensitività sui risultati del Gruppo per effetto dell'evolversi dell'emergenza, individuando e attivando varie misure al fine di contenerne gli effetti negativi.

Grazie sia alla diversificazione delle proprie attività, costituite in gran parte da servizi essenziali per la popolazione, sia al fatto che alcune di esse siano regolate e quindi potenzialmente non soggette a volatilità o quantomeno a volatilità molto contenuta e sia, infine, alle varie azioni attivate al fine di contenere gli impatti dell'emergenza, il Gruppo prevede per quanto riguarda il 2020, un Ebitda ante partite non ricorrenti in linea con il 2019.

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 bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Acsm Agam al 30 giugno 2020 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.

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 2020.

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

Conto economico Consolidato di sintesi Gruppo Acsm Agam

Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	I sem 2020	% sui ricavi	I sem 2019	% sui ricavi
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	184.733	96,5%	227.059	96,8%
Altri ricavi e proventi operativi	6.775	3,5%	7.482	3,2%
Totale ricavi	191.508	100,0%	234.541	100,0%
Costo del personale	(22.559)	-11,8%	(23.538)	-10,0%
Altri costi operativi	(134.064)	-70,0%	(174.092)	-74,2%
Costi operativi	(156.623)	-81,8%	(197.630)	-84,3%
Margine Operativo Lordo (MOL) ante partite non ricorrenti	34.885	18,2%	36.911	15,7%
Partite non ricorrenti	-	0,0%	(635)	-0,3%
Margine Operativo Lordo (MOL) post partite non ricorrenti	34.885	18,2%	36.276	15,5%
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	(24.941)	-13,0%	(19.826)	-8,5%
Margine Operativo Netto (MON)	9.944	5,2%	16.450	7,0%
Risultato gestione finanziaria	(288)	-0,2%	213	0,1%
di cui non ricorrenti	-	0,0%	625	0,3%
Risultato ante imposte	9.656	5,0%	16.663	7,1%
Imposte	(3.038)	-1,6%	(6.256)	-2,7%
Risultato Netto	6.618	3,5%	10.407	4,4%
Risultato di pertinenza dei terzi	35	0,01%	331	0,1%
Risultato di Gruppo	6.583	3,4%	10.076	4,3%

Acsm-Agam Spa

Sede legale: Via A. Canova, 3 - 20900 Monza (MB). Tel. +39 039.23851 - Fax +39 039.380356
 Sede amministrativa: Via P. Stazzi, 2 - 22100 Como (CO). Tel. +39 031.529111 - Fax +39 031.523267
 www.acsm-agam.it - protocollo@pec.acsm-agam.it - Cap Soc. € 197.343.805,00 i.v.
 P. IVA 01978800132 - C.F. e Registro Imprese di Milano Monza Brianza Lodi 95012280137 - R.E.A. 1860144

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

Valori espressi in migliaia di Euro

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA RICLASSIFICATA	30.06.2020	31.12.2019
Capitale Investito Netto		
Immobilizzazioni materiali	138.533	136.787
Avviamento	82.906	82.504
Immobilizzazioni immateriali	416.677	413.811
Partecipazioni e altre attività finanziarie	1.541	1.575
Attività / (Passività) per imposte differite	(36.669)	(39.021)
Fondi rischi e oneri	(7.733)	(8.532)
Fondi relativi al personale	(10.690)	(11.206)
Altre passività non correnti	(34.850)	(35.418)
Capitale Immobilizzato	549.715	540.500
Rimanenze	9.111	8.045
Crediti commerciali	131.655	170.599
Altri Crediti	19.443	28.739
Altre attività operative	67	916
Attività non correnti destinate alla vendita	-	369
Debiti Commerciali	(49.160)	(93.027)
Altri debiti	(55.394)	(45.792)
Altre passività	(2.086)	(1.606)
Capitale Circolante Netto	53.636	68.243
Totale Capitale Investito Netto	603.351	608.743
Fonti di copertura		
Patrimonio Netto	477.897	487.442
Debiti finanziari Medio-Lungo termine	70.953	25.079
Saldo netto indebitamento a breve	60.680	106.389
Disponibilità liquide	(6.179)	(10.167)
Indebitamento Finanziario Netto	125.454	121.301
Totale Fonti di copertura	603.351	608.743

Rendiconto finanziario consolidato Gruppo Acsm Agam

Valori espressi in migliaia di Euro

RENDICONTO FINANZIARIO	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
Risultato netto del periodo	6.618	18.789	10.407
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	24.941	25.809	19.826
Proventi da partecipazioni	-	(378)	(464)
Variazione Fondi	(2.595)	(3.232)	(1.950)
Variazione delle imposte differite	(2.352)	(1.293)	(245)
Autofinanziamento	26.612	39.695	27.574
Variazione capitale circolante netto	10.704	(18.657)	16.547
Flusso di cassa gestione corrente	37.316	21.038	44.121
Investimenti al netto delle dismissioni	(25.417)	(50.734)	(24.698)
Flusso di cassa post attività di investimento	11.899	(29.697)	19.423
Variazioni Patrimonio netto	(16.052)	(14.767)	(14.996)
Flusso di Cassa del periodo	(4.153)	(44.464)	4.427
Posizione Finanziaria Netta Iniziale	(121.301)	(72.813)	(72.813)
Effetto applicazione IFRS 16 1 gennaio 2019	-	(4.024)	(4.024)
Posizione Finanziaria Netta Finale	(125.454)	(121.301)	(72.410)

Investor Relator – Pamela Boggiani – tel 031.529.278 – investor@acsm-agam.it
 Affari Generali – Nicola Colicchio – tel 031.529.201 – affari.societari@acsm-agam.it
 Relazioni esterne e media relations – Gian Pietro Elli – tel 335.5800630 – ufficio.stampa@acsm-agam.it
www.acsm-agam.it

Acsm-Agam Spa

Sede legale: Via A. Canova, 3 – 20900 Monza (MB). Tel. +39 039.23851 - Fax +39 039.380356
 Sede amministrativa: Via P. Stazzi, 2 – 22100 Como (CO). Tel. +39 031.529111 - Fax +39 031.523267
www.acsm-agam.it - protocollo@pec.acsm-agam.it - Cap Soc. € 197.343.805,00 i.v.
 P. IVA 01978800132 – C.F. e Registro Imprese di Milano Monza Brianza Lodi 95012280137 – R.E.A. 1860144