



ACSM AGAM, ASPEM, AEVV, LARIO RETI HOLDING e A2A: delineate le linee guida del progetto di partnership industriale e societaria

MILANO 4 dicembre 2017 - Con riferimento al percorso di partnership industriale e societaria tra ACSM-AGAM, ASPEM, LARIO RETI HOLDING, AEVV e A2A (le “Parti”), il cui studio è stato formalizzato in una Lettera di Intenti non vincolante sottoscritta il 1° aprile, la cui scadenza è stata prorogata al 31 dicembre 2017, si informa che le attività di studio proseguono e le Parti hanno condiviso un documento tecnico in cui sono state delineate le possibili linee guida dell’operazione nonché le prime valutazioni.

Come già comunicato in data 13 novembre da ACSM-AGAM, gli step operativi per il perfezionamento dell’aggregazione prevedono la fusione per incorporazione in ACSM-AGAM di ASPEM, AEVV, ACEL SERVICE, AEVV ENERGIE e LARIO RETI GAS e, successivamente, la riorganizzazione delle società di business, per il tramite di conferimenti in società già esistenti nel Gruppo o di nuova costituzione. ACSM-AGAM post-operazione si configurerebbe come un player quotato, a maggioranza pubblica, supportato da A2A, partner industriale di profilo nazionale. Previsioni statutarie e dettagli di governance sono in fase di definizione anche per tenere conto degli obiettivi dei soci. Statuto e patto parasociale consentiranno il consolidamento della realtà aggregata da parte di A2A.

La struttura dell’operazione, per come delineata e pianificata, prevede un passaggio preliminare nei Consigli Comunali interessati, da tenersi nel corso del mese di dicembre, per l’adozione di una delibera di indirizzo con la contestuale messa a disposizione dei consiglieri comunali di un documento tecnico contenente, tra l’altro, informazioni di carattere prospettico attinenti previsioni economiche e finanziarie della realtà post aggregazione.

Al fine di garantire una completa informativa al mercato, si riportano di seguito tali informazioni fermo restando la loro natura preliminare e ancora soggetta a verifica.

Le attività preliminari di studio e le relative valutazioni di fattibilità, poste in essere con il supporto dell’advisor industriale, finanziario e legale PwC, consentono di ipotizzare che, considerata la previsione di aggiudicazione degli ATEM distribuzione gas e lo sviluppo, sia nei business tradizionali che in quelli più innovativi, ACSM-AGAM post-operazione potrà generare a fine piano (2021), un EBITDA stimato in un range compreso tra circa € 90 milioni e € 120 milioni. Inoltre è previsto un forte sviluppo di iniziative sui territori con un piano di investimenti nel periodo 2017-2021 che, in base agli esiti delle gare nella distribuzione gas, potrà arrivare sino a circa € 500 milioni.

Le proiezioni di evoluzione del risultato netto della realtà aggregata ipotizzano una politica di dividendi in potenziale crescita.

Si ritiene opportuno segnalare che le citate informazioni previsionali hanno natura preliminare in considerazione della tipologia dei business e dei contesti di gara e di naturale competizione



in cui operano i mercati di riferimento. Tali dati previsionali, inoltre, sono stati ricavati da una base di calcolo non omogenea in quanto le Parti sono al momento soggette a principi contabili tra loro non uniformi.

Si segnala altresì che le informazioni previsionali non hanno ancora formato oggetto di deliberazione da parte dei Consigli di Amministrazione di ACSM-AGAM e di A2A in quanto preliminari. Al riguardo ACSM-AGAM conferma la validità del piano industriale comunicato al mercato in data 13 novembre u.s. nel caso in cui la descritta operazione non dovesse perfezionarsi.

Si evidenzia infine che, ad oggi, non è stato sottoscritto alcun documento contrattuale vincolante tra le Parti e non vi è, pertanto, certezza circa il perfezionamento dell'operazione che dovrà essere approvata dai Consigli Comunali interessati nonché dai competenti organi sociali delle parti coinvolte, ivi compreso dal Comitato delle Operazioni con Parti Correlate di ACSM-AGAM, il quale dovrà rilasciare il proprio parere sull'operazione, e sempre previo completamento delle attività di due diligence, ancora in corso, e il rilascio della fairness opinion del proprio advisor; quanto ad A2A, la stessa valuterà l'opportunità di avvalersi dell'esenzione di cui all'articolo 14 del Regolamento Consob recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate.

A2A

Media Relations
Giuseppe Mariano
Tel. 02 7720.4582 – 4583
ufficiostampa@a2a.eu
Investor Relations:
Tel. 02 7720.3974
ir@a2a.eu
www.a2a.eu

ACSM AGAM

Investor Relator – Pamela Boggiani – Tel. 031 529.278 – investor@acsm-agam.it
Affari generali – Nicola Colicchio – Tel. 031 529.201 – legale@acsm-agam.it
Relazioni esterne e ufficio stampa – Gian Pietro Elli – Tel. 031 529.272 – ufficio.stampa@acsm-agam.it
<https://www.acsm-agam.it>

Lario Reti Holding – Ufficio Comunicazione

Matteo Grazioli
Tel. 0341 1927432
m.grazioli@larioreti.it
<http://www.larioreti.it>

AEVV

Francesco Conforti
Tel. 0342 533536
confortifrancesco@aevv.it
<http://www.aevv.it>



ACSM AGAM, ASPEM, AEVV, LARIO RETI HOLDING and A2A: guidelines for the business and corporate partnership project defined

MILAN 4 December 2017 - With reference to the route towards a business and corporate partnership between ACSM-AGAM, ASPEM, LARIO RETI HOLDING, AEVV and A2A (the “Parties”), which was studied and then formalized in a non-binding Memorandum of Understanding signed on 1 April, the expiry of which has been extended to 31 December 2017, it is announced that the study is continuing and the Parties have agreed on a technical document that sets out the possible guidelines for the transaction as well as the first valuations.

As already announced on 13 November by ACSM-AGAM, the operational steps to complete the aggregation include the merger by incorporation into ACSM-AGAM of ASPEM, AEVV, ACEL SERVICE, AEVV ENERGIE and LARIO RETI GAS and, thereafter, the reorganization of the business companies by means of transfers to companies already existing in the Group or newly established ones. The aggregated entity would act as one listed player, in which the public has a majority holding, supported by a solid business partner with a national profile. The provisions of the Bylaws and governance details are currently being defined, also to take into account the shareholders’ objectives. The Bylaws and Shareholders' Agreement will enable A2A to consolidate the aggregated entity.

The structure of the transaction, as outlined and planned, provides for a preliminary step, due to take place in December, which would involve the Municipal Councils adopting a policy resolution, and at the same time making technical document available to the municipal councillors containing, inter alia, prospective information on the economic and financial forecasts of the post-aggregation entity.

In order to guarantee full disclosure to the market, the following information is provided, it being understood that it is preliminary and still subject to verification.

The preliminary study and relative feasibility valuations, implemented with the support of the business, financial and legal advisor PwC, allow us to hypothesise that, in view of the expectation of being awarded gas distribution ATEMs and development in both traditional businesses and more innovative ones, after the transaction ACSM AGAM could, by the end of the plan (2021), generate an estimated EBITDA of between around € 90 million and € 120 million, ensuring the strong deployment of initiatives in the regions with an assumed investment plan in the 2017-2021 period raising up to around € 500 million, depending on the results of gas distribution tenders.

The projections for the net result of the aggregated entity envisage a dividend policy with potential growth.

It is deemed appropriate to point out that the provisional information given is preliminary in view of the type of business and the tender and natural competition contexts in which the reference markets operate. This provisional data, moreover, derives from a non-homogeneous basis for



calculation in that the Parties are at present subject to accounting standards that are not uniform with each other.

It is also pointed out that the data has not yet been subject to a resolution of the Boards of Directors of ACSM-AGAM and A2A in that it is still preliminary. In this regard, ACSM-AGAM confirms the validity of the business plan presented to the market on 13 November 2017 in the event that the transaction described does not go ahead.

Finally, note that as of today no binding contract has been signed and therefore there is no certainty about the completion of the transaction, which must be approved by the Municipal Councils concerned as well as by the relevant corporate bodies of the parties involved, including the Related Parties Transactions Committee of ACSM-AGAM, which shall provide its opinion on the transaction, and always prior to completion of the due diligence activities, which are still in progress, and the delivery of the fairness opinions by its advisors; as far as A2A is concerned, the same shall assess whether to avail of the exemption under article 14 of the Consob Regulation on related parties transactions.

A2A

Media Relations

Giuseppe Mariano

Tel. 02 7720.4582 – 4583

ufficiostampa@a2a.eu

Investor Relations:

Tel. 02 7720.3974

ir@a2a.eu

www.a2a.eu

ACSM AGAM

Investor Relator – Pamela Boggiani – Tel. 031 529.278 – investor@acsm-agam.it

General Affairs – Nicola Colicchio – Tel. 031 529.201 – legale@acsm-agam.it

External relations and press office – Gian Pietro Elli – Tel. 031 529.272 – ufficio.stampa@acsm-agam.it
<https://www.acsm-agam.it>

Lario Reti Holding – Communications Office

Matteo Grazioli

Tel. 0341 1927432

m.grazioli@larioreti.it

<http://www.larioreti.it>

AEVV

Francesco Conforti

Tel. 0342 533536

confortifrancesco@aevv.it

<http://www.aevv.it>