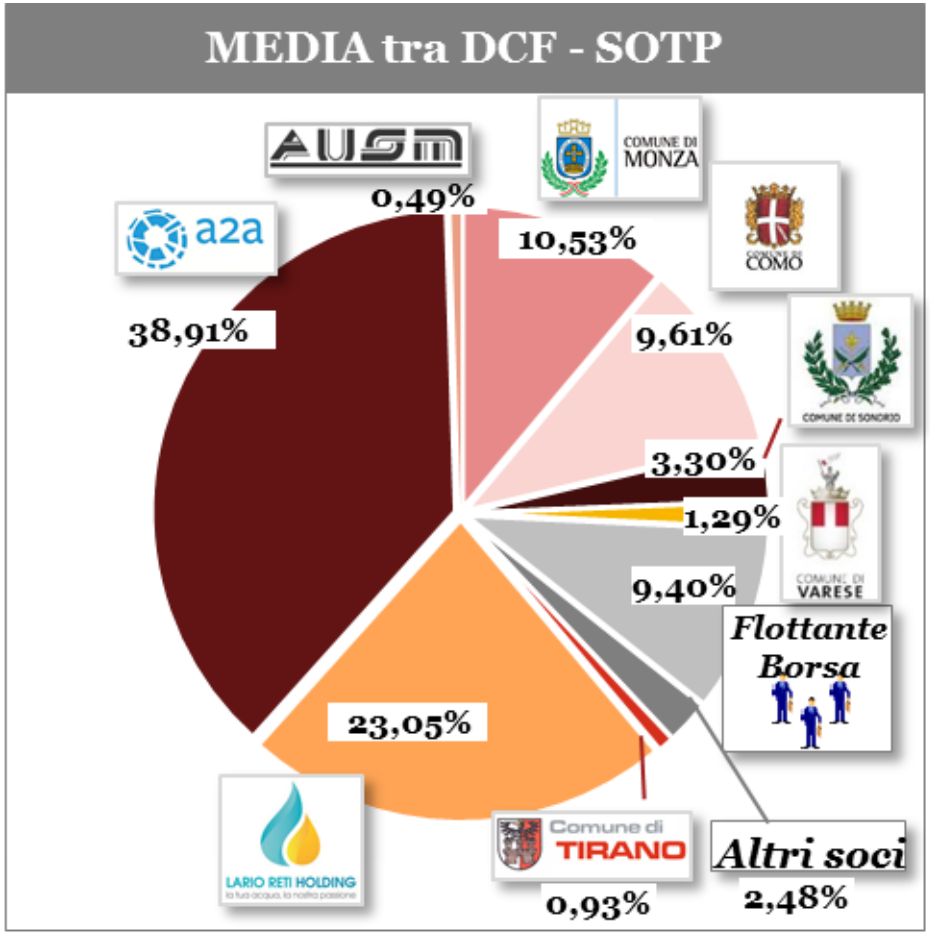
Multiutility Nord Lombardia

Documento a supporto della discussione

febbraio 2018

Sintesi valutazione economica

Le quote azionarie derivanti dall'operazione



Sintesi Piano industriale

Le Linee Guida Strategiche della realtà aggregata

I *pilastri* delle Linee Guida Strategiche della realtà aggregata

Principi ispiratori

- ✓ **Fattibilità**
- ✓ **Continuità di Business**
- ✓ **Sostenibilità**

Sinergie operative

- 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

Business «territoriali»

Efficienza energetica e gestione calore: costruzione di offerte come ESCo per consentire un significativo sviluppo dei servizi sul territorio (es. efficientamento edifici pubblici)

Mobilità elettrica: sviluppo rete di punti di ricarica per veicoli elettrici

Illuminazione pubblica e smart city: implementazione di progetti territoriali; ulteriore sviluppo attraverso partecipazione a gare e project financing

Teleriscaldamento: ottimizzazione assetto impiantistico e sviluppo iniziative recupero calore da processi produttivi

Business «tradizionali»

Distribuzione gas: partecipazione a gare negli ambiti dei territori di riferimento

Vendita energia elettrica e gas: valorizzazione della base clienti attuale (cross-selling energia elettrica)

Distribuzione energia elettrica: mantenimento concessioni a scadenza

Ambiente – Igiene urbana: mantenimento/riconferma delle concessioni

Ambiente – impianti: incremento capacità di trattamento del WTE

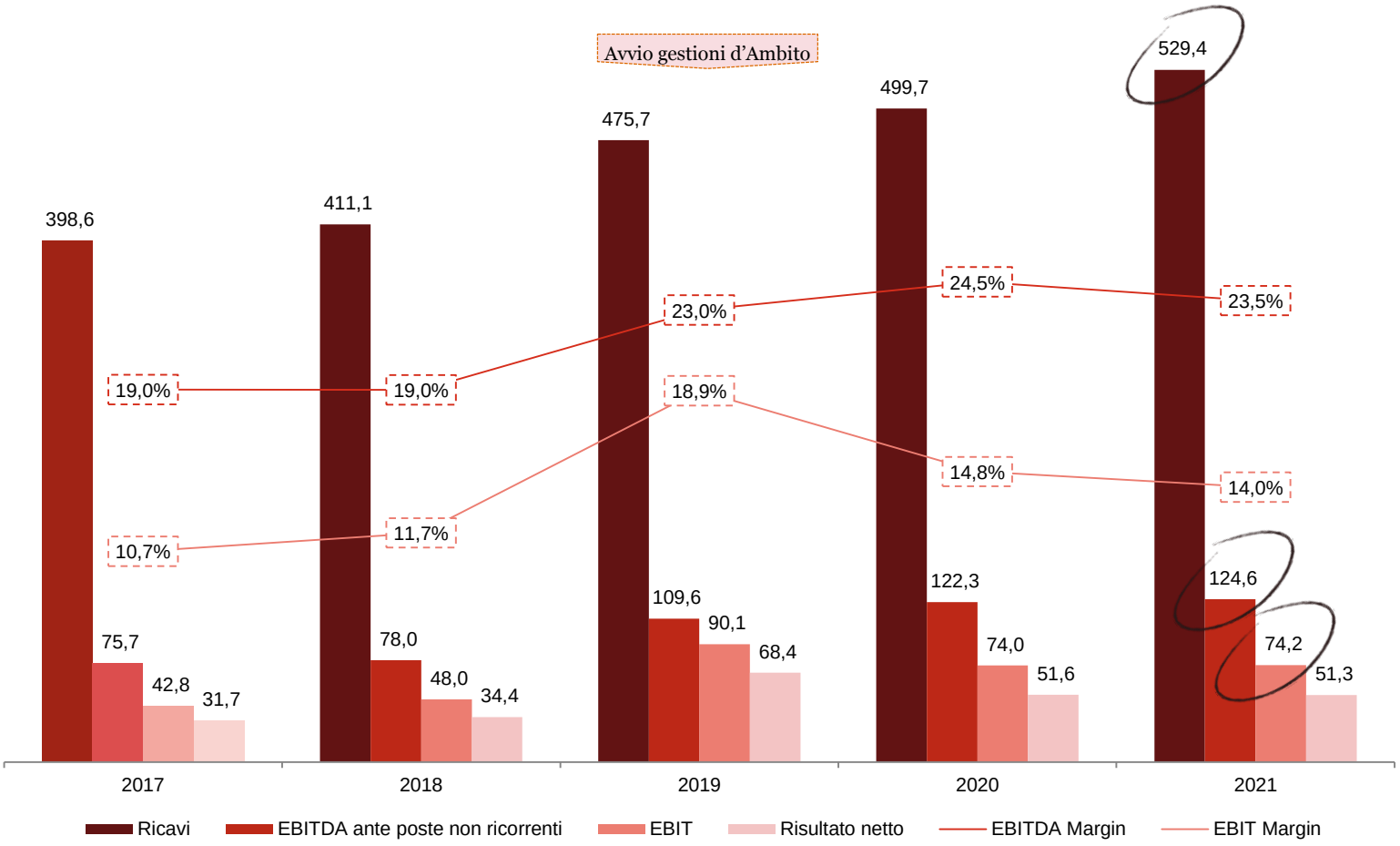
Idrico: gestione del servizio fino scadenza naturale delle concessioni

Generazione idroelettrica: mantenimento capacità produttiva

Linee Guida Strategiche dell'Aggregazione

Performance economica 2017-2021 della realtà aggregata

Ricavi, EBITDA ante poste non ricorrenti, EBIT e risultato netto 2017-2021, €/m, %



Performance 2021 vs 2017

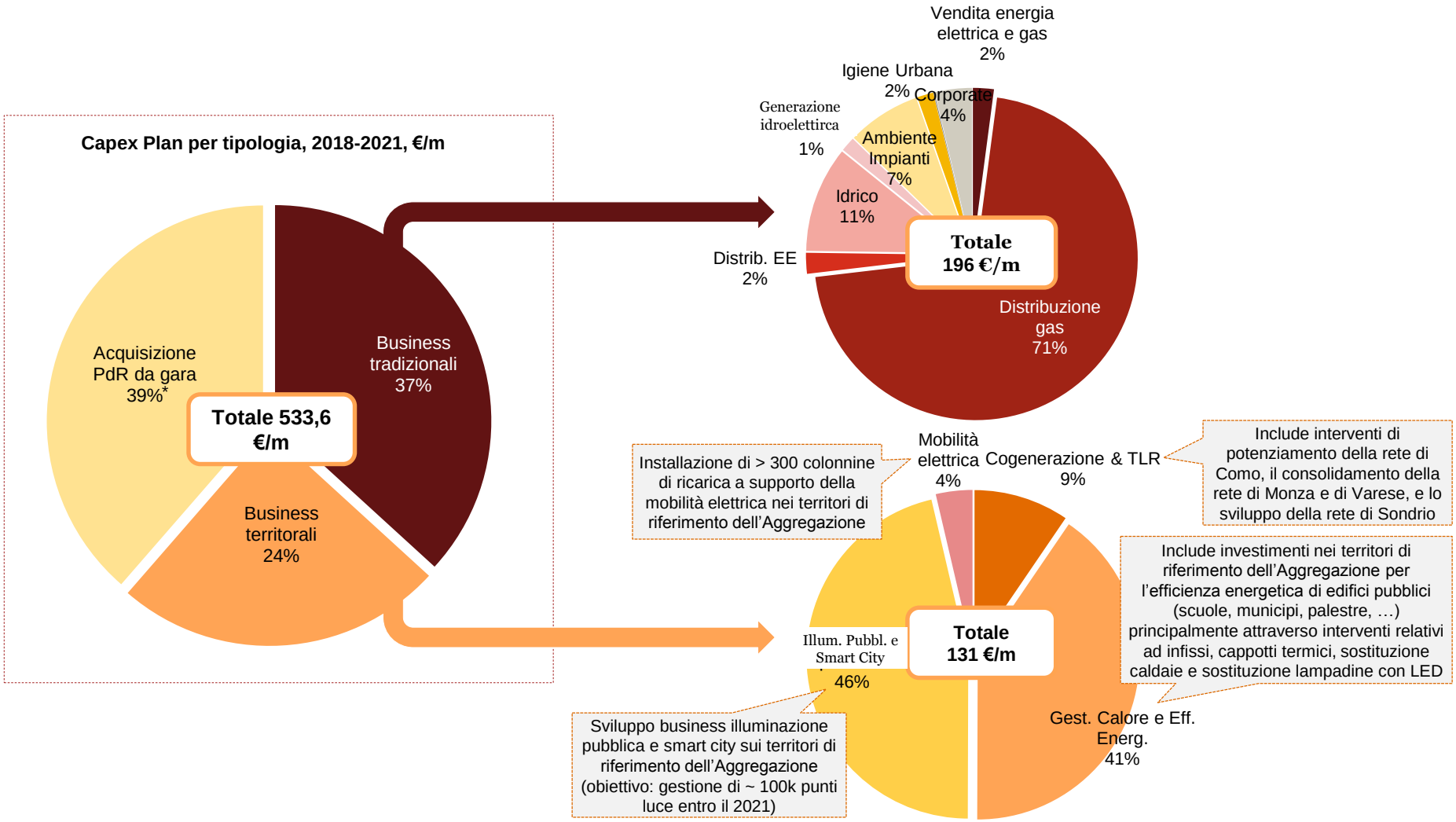
Ricavi
+130,8 €/m
(+33%)
CAGR '17-'21: **7%**

EBITDA
+48,9 €/m
(+65%)
CAGR '17-'21: **13%**

EBIT
+31,4 €/m
(+73%)
CAGR '17-'21: **15%**

Risultato netto
+19,6 €/m
(+62%)
CAGR '17-'21: **13%**

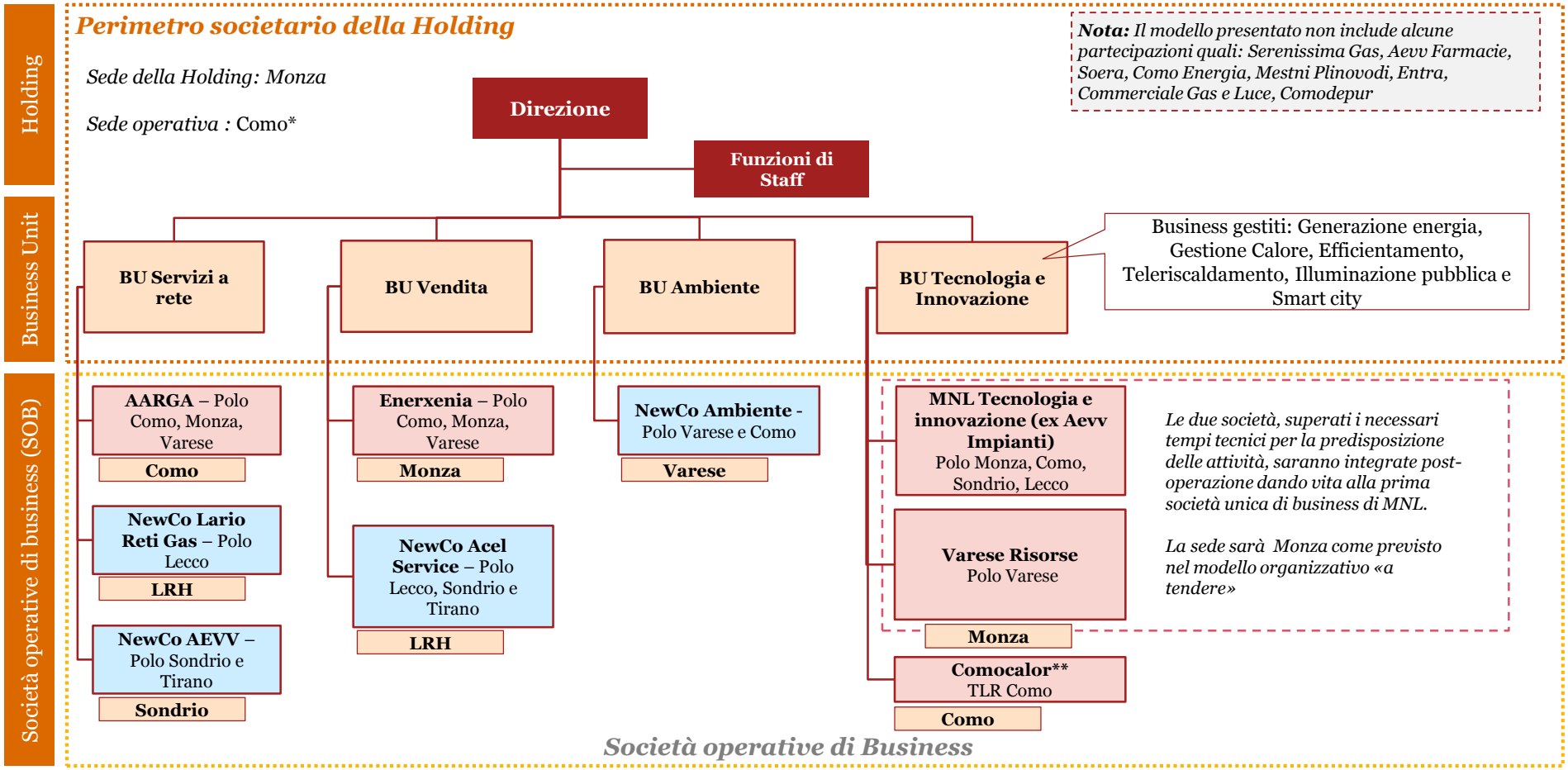
Capex plan per tipologia di Business



* liquidazione gestori uscenti in Ambiti target

Estratto Macro-modello organizzativo

Modello Day 1 (1 Luglio 2018): Macro-modello Organizzativo/territoriale



* Sino al passaggio al modello societario ed organizzativo «a tendere»

** La società (detenuta al 51%) cesserà con il termine della relativa concessione nel 2020

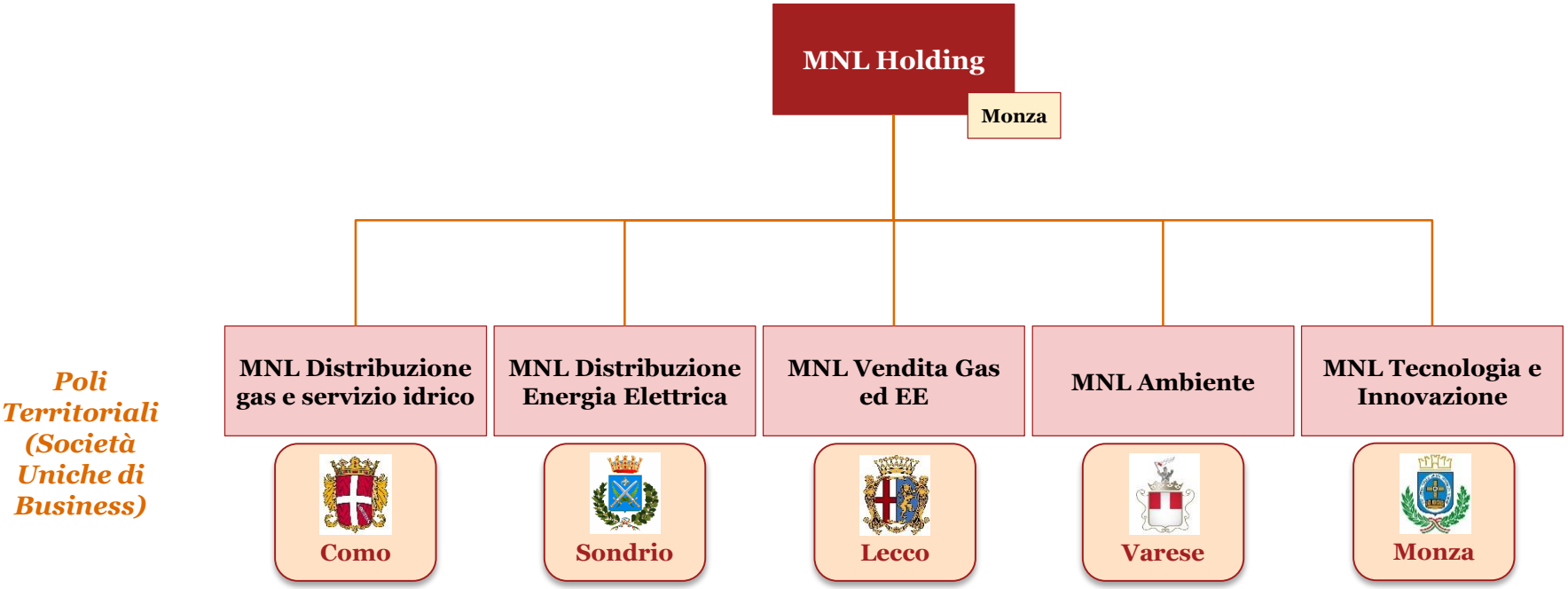
Nota: *l'effettiva implementazione del modello societario proposto è soggetta ad eventuali vincoli che potranno derivare dalla normativa e regolamentazione vigente*

Nomina del presidente

Società costituite in sede di fusione

Modello a tendere: *Entro 24 massimo 36 mesi, nasceranno poli territoriali per business presidiati da un'unica società operativa per tutto il Gruppo*

- IL MODELLO A TENDERE DI MNL -



Nota: *l'effettiva implementazione del modello societario proposto è soggetta ad eventuali vincoli che potranno derivare dalla normativa e regolamentazione vigente*

Timeline

Timeline

1	2	3	4	5	6
Settembre / Novembre 2017	**Entro prima decade di Dicembre 2017**	**Entro Gennaio 2018**	**Entro prima decade Marzo 2018**	**Entro prima decade Aprile 2018**	**Giugno 2018**
Studio e definizione delle linee guida del progetto di aggregazione e presentazione ai Sindaci	Delibere di indirizzo da parte dei Consigli Comunali	(i) Sottoscrizione degli accordi; e (ii) delibera dei CdA delle società partecipanti di approvazione del progetto delle fusioni e della scissione	Delibera dei Consigli Comunali di approvazione del progetto di fusione e dell'accordo quadro (con allegati statuto, patti parasociali,...)	Assemblee straordinarie di approvazione delle fusioni e della scissione e avvio dell'istruttoria per l'equivalenza per l'ammissione alla quotazione delle azioni da emettere a servizio dei concambi	Stipula degli atti di fusione e scissione e avvio delle operazioni di razionalizzazione in ACSM AGAM