

**GRUPPO A.M.A.G. S.p.A.**

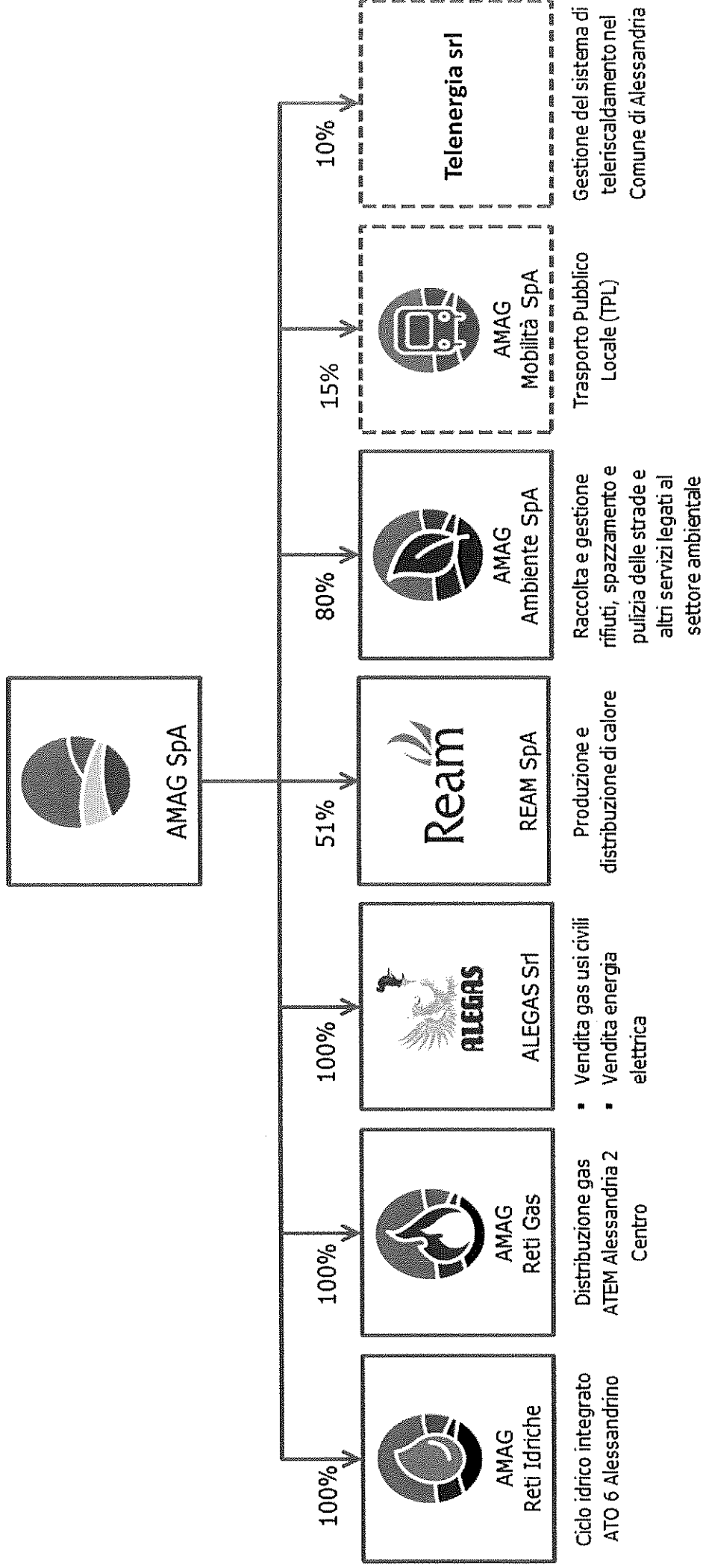
**ALESSANDRIA**

**PROPOSTA DI PIANO OPERATIVO ANNUALE**

**ANNO 2018**



# La struttura attuale del Gruppo



Nei dati consolidati del Gruppo non compaiono i bilanci di AMAG Mobilità e TELENERGIA in quanto consolidati nei rispettivi gruppi di appartenenza

**CDA**  
AMAG S.P.A.

R.P.C. – R.P.T.  
Dott. Marco Pasero

**Presidente**  
CONTROLLO INTERNO E DI  
GESTIONE

Riporta gerarchicamente  
al Dirigente AFC

**A.U.**  
AMAG RETI  
GAS S.P.A.

**CDA**  
REAM SPA

**A.U.**  
AMAG  
MOBILITA' SPA

**CDA**  
ALEGAS SRL

**CDA**  
AMAG AMBIENTE  
SPA

**A.U.**  
AMAG RETI  
IDRICHE SPA

**A.D.**

**UFFICIO  
LEGALE**  
Resp.  
Salerno  
n.4 addetti

**GRANDI FORNITURE/  
AMMINISTRAZIONE  
VETTORIZZAMENTO**  
Resp.  
Gian Paolo Gho

**QUALITA'**  
Resp.  
Torriggia P.G.

**SICUREZZA**  
Resp.  
Giormoni P.  
n.1 addetto

**ASSISTENTE DI  
DIREZIONE**  
Resp.Cavallone  
n. 2 addetti

**RISORSE  
UMANE**  
Resp. Zaccara  
n. 1 addetto

**PATRIMONIO**  
Resp. Tascheri  
P.  
n.1 addetto

**AFFARI  
GENERALI  
ACQUISTI/  
APPALTI**  
Resp.  
Ivana Stefani

**SERVIZIO UTENZA  
RESPONSABILE E  
MARKETING OPERATIVO**  
Giovanni Vignuolo

**SERVIZI TECNICI  
DIRIGENTE**  
Silvio Procchio

**AMMINISTRAZIONE FINANZA  
E CONTROLLO DI GRUPPO  
DIRIGENTE**  
Marco Pasero

Legenda colori:

Consiglio di Amministrazione  
Funzioni di staff

## **A.M.A.G. - BUDGET ECONOMICO 2018**

### **NOTA ACCOMPAGNATORIA**

Il progetto di budget come redatto non tiene conto degli effetti di eventuali operazioni straordinarie che potessero interessare la società nel 2018, mentre include il conferimento del ramo d'azienda produzione di energia elettrica, costituito essenzialmente dall'impianto di turbo espansione cogenerativa, in corso di attuazione.

Il reddito normalizzato previsto, quale risulta dal documento in oggetto, è stato determinato innanzitutto tenendo conto dello sviluppo tariffario e della prevedibile evoluzione volumetrica del venduto.

Il reddito ante imposte è stato riespresso al lordo delle componenti finanziarie e degli ammortamenti; successivamente è stato rettificato in diminuzione con gli ammortamenti calcolati sulla base del presunto valore delle immobilizzazioni attuali e con gli oneri finanziari sui mutui contratti e che si ipotizza di contrarre e sulla carenza di capitale circolante.

Occorrerà rivisitare gli oneri finanziari e gli ammortamenti in funzione del budget degli investimenti definitivo che dovrà essere confermato a valle della chiusura della negoziazione in corso con le banche.

I costi operativi sono stati determinati in prevalenza sulla base dei dati attualmente inseriti a sistema dai responsabili ed, ove non presenti, sulla base di piani, simulazioni, ecc. agli atti aziendali.

Non sono state computate le imposte.

I costi infragruppo per servizi dalla capogruppo alle controllate e tra controllate sono stati stimati sulla base dei criteri in corso di definizione e attestazione da parte del Collegio Sindacale della Capogruppo e dovranno essere validati una volta disponibili tutti gli elementi.

I costi rimasti a carico della capogruppo sono coperti da un'ipotizzata distribuzione di dividendi dalle controllate, iscritti per competenza.

Nel redigere il budget, oltre a quanto sopra esposto, sono stati posti alcuni vincoli di programmazione che è possibile così analizzare:

-alla determinazione del valore della produzione si è addivenuti

a) stimando i volumi di gas metano e di energia elettrica venduti in continuità con il Business Plan 2016/2020, sia in termini volumetrici che in termini tariffari; sono previsti 70 ml. di mc. di gas venduti sulla rete di Alessandria e 24 ml. di mc. fuori rete; quest'ultimo obiettivo è un obiettivo espansivo tenuto conto delle riduzioni volumetriche del 2017, ma è espansivo anche l'obiettivo sulla rete di Alessandria alla luce della prevista liberalizzazione dei mercati; espansivo anche l'obiettivo di energia elettrica venduta che si pone 33.120.000 Kwh.

b) stimando prudenzialmente i volumi di gas vettoriato, mantenendo costanti le tariffe di piano;

c) stimando costante il volume di acqua venduta ed applicando le tariffe che prevedono nel 2018 un aumento dell'1,9%; inoltre sono stati anche ipotizzati gli incrementi relativi all'applicazione da aprile 2018 della componente depurazione agli utenti che non erano depurati. Qui ci si riferisce principalmente agli utenti della Frascetta a seguito del completamento del collegamento della rete fognaria con il depuratore Orti;

ovviamente la previsione potrà subire variazioni a seguito dei provvedimenti normativi e tariffari in materia attualmente in itinere;

- gli incrementi delle immobilizzazioni per lavori interni sono stati definiti su base tecnica;

-la dinamica evolutiva dei costi tiene conto delle quantità fisiche cui i costi sono correlati (manutenzione, energia, ecc.) e dell'andamento del fatturato cui i costi generali sono legati;

A.M.A.G. S.p.A.

- i costi ambientali sono stati previsti in coerenza con l'attuale sistema di raccolta rifiuti; qualora dovessero essere ipotizzati sviluppi in termini di raccolta differenziata la linea di business relativa dovrà subire le opportune variazioni.
- il costo del personale è stato considerato nell'ottica di stabilità dell'assetto; nuovi inserimenti sono stati considerati in termini di personale in somministrazione; il TFR è stato accantonato in misura pari al 100% della quota congrua;
- gli interessi passivi tengono conto dei mutui in essere e della possibile contrazione di un mutuo da 19 ml. di Euro per investimenti nel settore idrico e consolidamento bullet ISP, nonché di un mutuo di 2 ml. di Euro per investimenti ambientali; inoltre rientrano interessi passivi derivanti dall'utilizzo delle linee a breve in essere;
- non sono stati al momento ipotizzati interessi su mutui per investimenti distribuzione e misura gas in attesa di meglio comprendere lo scenario di settore e l'evoluzione delle gare d'ambito;
- sono calcolati gli interessi su mutui dovuti ai Comuni soci;
- sono stati calcolati ammortamenti economico/tecnici con aliquote allineate alle vite regolatorie ed in ossequio alle norme fiscali;
- sono stati ipotizzati alcuni accantonamenti in fondo svalutazione crediti;
- non sono contemplati oneri straordinari.

Si è ipotizzato uno sviluppo anche della linea calore attraverso una ripresa dell'attività da parte di REAM, limitata negli ultimi esercizi dall'ipotesi di cessione della società; lo sviluppo dovrà contemplare interventi in materia di efficientamento energetico.

Infine il budget non prevede alcun onere, né ricavo riguardo alle società AMAG MOBILITA', ove A.M.A.G. è presente al 15%, e TELENERGIA, ove la partecipazione è del 10%.

E' di tutta evidenza che occorrerà disporre del budget di AMAG MOBILITA' 2018 per supportare l'assumption che prevede bilanci almeno in pareggio e quindi nessun ripiano di perdite del servizio. Quanto a Telenergia è noto che lo scenario approvato prevede una consistente perdita nei primi quattro esercizi, prima della messa a regime del business.

Attualmente la società risulta comunque ancora inattiva in attesa delle autorizzazioni ad operare.

Il presente documento non contempla ancora gli effetti della ipotizzata ristrutturazione dell'ex Caserma VV.FF. e sistemazione sede aziendale, anche con innovativi impianti in termini di efficientamento energetico, in attesa della concessione di specifico contributo da parte della Regione.

#### NOTE RELATIVE ALLA SITUAZIONE FINANZIARIA PROSPETTICA

Sotto il profilo finanziario il fonti/impieghi prospettico è condizionato dall'evoluzione favorevole delle negoziazioni tuttora in corso con le banche per la definizione delle linee di credito a sostegno degli investimenti.

<b>CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO</b>			
<b>in Euro</b>			
	<b>FORECAST</b>	<b>BUDGET</b>	<b>PIANO</b>
	<b>2017</b>	<b>CONSOLIDATO</b>	<b>INDUSTRIALE</b>
		<b>2018</b>	<b>2016-2020 In</b>
			<b>000/Euro</b>
			<b>2018</b>
Ricavi netti	77.482.000	81.021.964	79.705
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti e dei lavori in corso su ordinazione	0	0	
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	0	0	
Incremento di immobilizzazioni per lavori interni	675.000	594.000	-
<b>Valore della produzione</b>	<b>78.157.000</b>	<b>81.615.964</b>	<b>79.705</b>
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	-29.079.000	-31.262.827	- 29.917
Servizi	-13.345.000	-14.249.035	- 13.870
Godimento di beni di terzi	-3.953.000	-4.165.259	- 3.586
Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	0	0	
<b>Valore aggiunto</b>	<b>31.780.000</b>	<b>31.938.843</b>	<b>32.332</b>
Spese per il personale	-17.219.000	-17.180.840	- 16.717
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>14.561.000</b>	<b>14.758.003</b>	<b>15.615</b>
Oneri diversi di gestione	-4.492.000	-4.895.816	- 5.027
<b>Ebitda</b>	<b>10.069.000</b>	<b>9.862.187</b>	<b>10.588</b>
Ammortamenti e svalutazioni	-5.099.000	-4.671.944	- 5.393
Accantonamenti per rischi	-30.000	0	-
Altri accantonamenti	-40.000	0	-
<b>Reddito operativo</b>	<b>4.900.000</b>	<b>5.190.243</b>	<b>5.195</b>
Proventi da partecipazioni (+)	0	0	
Proventi finanziari (+)	1.322.000	369.000	853
Oneri finanziari (-)	-2.685.000	-2.038.530	- 2.153
<b>Risultato della gestione corrente</b>	<b>3.537.000</b>	<b>3.520.713</b>	<b>3.895</b>
Rettifiche di valore attività finanziarie	0	0	-
Arrotondamento	0	0	-
<b>Utile prima delle imposte</b>	<b>3.537.000</b>	<b>3.520.713</b>	<b>3.895</b>

BUDGET 2018 CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO SOCIETA' DEL GRUPPO (Euro)							
	AMAG HOLDING 2018	AWAG RETI IDRICHE S.p.A. Budget 2018	AWAG RETI GAS S.p.A. Budget 2018	ALEGAS S.r.l. Budget 2018	REAMI S.p.A. Budget 2018	AMAG AMBIENTE S.p.A. Budget 2018	AGGREGATO BUDGET 2018
Ricavi netti	9.108.700	22.169.602	11.868.749	43.151.840	1.037.804	14.934.530	102.271.225
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti e dei lavori in corso su ordinazione	0	0	0	0	0	0	0
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	0	0	0	0	0	0	0
Incremento di immobilizzazioni per lavori interni	0	275.000	319.000	0	0	0	594.000
<b>Valore della produzione</b>	<b>9.108.700</b>	<b>22.444.602</b>	<b>12.187.749</b>	<b>43.151.840</b>	<b>1.037.804</b>	<b>14.934.530</b>	<b>102.865.225</b>
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	-613.800	-3.280.332	-807.700	-27.309.500	-657.794	-1.172.000	-33.841.126
Servizi	-3.304.220	-9.845.255	-3.012.852	-13.333.112	-155.330	-3.185.214	-32.835.983
Godimento di beni di terzi	-75.000	-2.017.557	-1.565.674	-113.841	0	-483.187	-4.255.259
Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	0	0	0	0	0	0	0
<b>Valore aggiunto</b>	<b>5.115.680</b>	<b>7.301.458</b>	<b>6.801.523</b>	<b>2.395.387</b>	<b>224.680</b>	<b>10.094.129</b>	<b>31.932.857</b>
Spese per il personale	-4.849.656	-3.487.436	-939.168	-332.387	0	-7.572.193	-17.180.840
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>266.024</b>	<b>3.814.022</b>	<b>5.862.355</b>	<b>2.063.000</b>	<b>224.680</b>	<b>2.521.936</b>	<b>14.752.017</b>
Oneri diversi di gestione	-165.800	-289.210	-4.044.656	-161.000	-5.000	-230.150	-4.895.816
<b>Ebitda</b>	<b>100.224</b>	<b>3.524.812</b>	<b>1.817.699</b>	<b>1.902.000</b>	<b>219.680</b>	<b>2.291.786</b>	<b>9.856.201</b>
Ammortamenti e svalutazioni	-448.808	-2.438.998	-793.755	-126.000	-64.383	-800.000	-4.671.944
Accantonamenti per rischi	0	0	0	0	0	0	0
Altri accantonamenti	0	0	0	0	0	0	0
<b>Reddito operativo (Ebit)</b>	<b>-348.584</b>	<b>1.085.814</b>	<b>1.023.944</b>	<b>1.776.000</b>	<b>155.297</b>	<b>1.491.786</b>	<b>5.184.257</b>
Proventi da partecipazioni (+)	900.000						900.000
Proventi finanziari (+)	782.000	168.000	0	200.000	1.000	0	1.151.000
Oneri finanziari (-)	-784.382	-898.269	-186.000	-455.500	-16.379	-480.000	-2.820.530
<b>Risultato della gestione corrente</b>	<b>549.034</b>	<b>355.545</b>	<b>837.944</b>	<b>1.520.500</b>	<b>139.918</b>	<b>1.011.786</b>	<b>4.414.727</b>
Rettifiche di valore attività finanziarie							0
Arrotondamento							0
<b>Utile prima delle imposte</b>	<b>549.034</b>	<b>355.545</b>	<b>837.944</b>	<b>1.520.500</b>	<b>139.918</b>	<b>1.011.786</b>	<b>4.414.727</b>
Ipotesi distribuzione dividendi			200.000	700.000			















**PIANO DELLE FONTI E DEGLI IMPIEGHI 2018**  
(in Euro)

<b>IMPIEGHI</b>	<b>2018</b>	
Investimenti HOLDING	1.665.000	
Acquisto partecipazioni	0	
Investimenti AMAG AMBIENTE	2.000.000	
Investimenti AMAG RETI IDRICHE	18.596.923	
Investimenti AMAG RETI GAS	1.237.442	
Rimborso quote capitali mutui HOLDING netto rimborso da soci	1.844.362	
Rimborso quote capitale mutui Comuni	563.331	
Rimborso quote capitale mutui REAM	107.445	
Consolidamento bullet ISP (X)	3.396.355	
<b>TOTALE IMPIEGHI</b>	<b>29.410.858</b>	<b>29.410.858</b>
<b>FONTI</b>		
Ammortamenti	4.545.944	
Altro autofinanziamento	0	
Vendita partecipazioni	0	
<b>Totale fonti interne</b>	<b>4.545.944</b>	
Mutui e altri finanziamenti (*)	1.200.000	
Contributi c/o impianti	7.842.553	
<b>Totale fonti esterne</b>	<b>9.042.553</b>	
<b>TOTALE FONTI</b>	<b>13.588.497</b>	<b>13.588.497</b>
<b>FONTI DI FINANZIAMENTO DA REPERIRE</b>	<b>15.822.361</b>	<b>15.822.361</b>
(*) concessi		
(X) Si evidenzia la necessità di consolidare il finanziamento di Banca Intesa a 18 mesi meno un giorno (Euro 3,39 ml.) prorogato al 30/04/18		