

## COMUNICATO STAMPA

### Via libera alla fusione con AMSA

**AEM completa il proprio profilo *multiutility* contribuendo alla nascita di un operatore *leader* nel mercato della raccolta e smaltimento dei rifiuti**

**Approvate dal Consiglio di Amministrazione di AEM le linee guida del progetto di aggregazione con AMSA S.p.A.**

**Rapporto di cambio indicativamente fissato a 10,07 azioni AEM per ogni azione AMSA**

Milano, 4 giugno 2007. Nell'ambito della propria strategia di consolidamento nel settore dei servizi ambientali e della produzione energetica da fonti alternative, **il Consiglio di Amministrazione di AEM S.p.A. ha approvato in data odierna le linee guida del progetto di aggregazione con AMSA**, così come risultanti dal Protocollo di Intesa sottoscritto in data odierna tra AEM ed AMSA. **Questa operazione si inserisce nella strategia di AEM di consolidare la propria presenza in tutte le fasi della filiera del *business* dei servizi ambientali (raccolta, trattamento, smaltimento e recupero energetico dei rifiuti), diventando, anche a seguito dell'esercizio dell'opzione di acquisto del restante 70% di Ecodeco S.r.l., (deliberata dal Consiglio di Amministrazione di AEM del 15 maggio 2007) il secondo operatore a livello nazionale nel settore.**

#### AMSA

AMSA è la società interamente posseduta dal Comune di Milano attiva nella gestione dei servizi ambientali (spazzamento, raccolta e smaltimento dei rifiuti) nella città di Milano ed in alcuni comuni limitrofi. Attraverso le controllate Amsa2 e Amsa3, la società gestisce alcuni servizi a privati e ai comuni limitrofi a Milano.

AMSA è proprietaria dell'impianto per lo smaltimento di rifiuti (Silla 2) che nel 2006 ha smaltito 441.000 tonnellate di rifiuti e che ha prodotto 378 GWh di energia elettrica su base annua ceduta in regime Cip 6. Il calore prodotto dalla centrale (48 GWht nel 2006) è venduto ad AEM per il servizio di teleriscaldamento nelle aree limitrofe.

La società è proprietaria inoltre di alcuni impianti di depurazione delle acque di falda, di captazione di biogas per la produzione di energia elettrica, di valorizzazione del vetro, di trattamento delle lampade fluorescenti e di impianti di recupero del vetro, e di un impianto di selezione e compattazione della raccolta differenziata.

Nel 2006 AMSA ha raccolto complessivamente 861.000 tonnellate di rifiuti (di cui 302.000 tonnellate derivanti da raccolta differenziata)

Nel 2006 la società ha conseguito un EBITDA pari a € 52 mln ed un risultato operativo di € 23 mln. Il capitale investito netto al 31 dicembre 2006 era pari a € 201 mln, mentre l'indebitamento finanziario netto era di € 81 mln.

### Profilo Industriale

L'incorporazione di AMSA consente di integrare le attività nel settore "waste" di AEM con quelle di AMSA, creando un operatore *leader* nel settore dei servizi ambientali, integrato lungo l'intera filiera produttiva (raccolta differenziata, rifiuti speciali, "waste-to-energy") e posizionato in un'area geografica caratterizzata da una domanda di smaltimento/termovalorizzazione elevata e con significativi tassi di crescita stimati per i prossimi anni.

In tale contesto AEM, attraverso la sua controllata Ecodeco, con Amsa assume il ruolo di operatore di primo piano, con quasi € 500 mln di ricavi, EBITDA superiore a € 100 mln ed una capacità di trattamento di circa 1.800.000 tonnellate di rifiuti su base annua, di cui ben 900.000 tonnellate valorizzate attraverso la produzione di energia elettrica e calore.

L'integrazione AEM/Ecodeco/AMSA darà vita ad un operatore ai primi posti per abitanti serviti e per volumi trattati (2° operatore nazionale dopo Hera Bologna) e con interessanti prospettive di sviluppo su base europea (grazie alla presenza internazionale di Ecodeco).

Significativo risulta altresì il potenziale di sinergie stimate che si attestano intorno a circa € 10 mln/anno a regime, relative ad ottimizzazioni industriali, razionalizzazione degli investimenti ed iniziative di sviluppo.

### Struttura dell'operazione

L'operazione consiste nella fusione per incorporazione di AMSA in AEM previo perfezionamento da parte di AMSA di una riorganizzazione aziendale che contempla:

- la costituzione da parte di AMSA di una nuova società denominata "AMSA S.r.l.", alla quale viene conferito il ramo d'azienda relativo all'attività di raccolta rifiuti, pulizia delle strade e smaltimento rifiuti (incluso l'impianto di termovalorizzazione), nonché le partecipazioni detenute in AMSA 2 S.r.l. e AMSA 3 S.r.l.;

- la scissione di AMSA mediante attribuzione a favore di una società di nuova costituzione, denominata “AMSA Patrimonio S.p.A.” di proprietà al 100% del Comune di Milano, delle dotazioni patrimoniali non duplicabili per la gestione del servizio di raccolta rifiuti e spazzamento delle strade;
- la modifica della denominazione di AMSA S.p.A. in AMSA Holding S.p.A., prima della fusione di quest’ultima tramite incorporazione in AEM.

L’operazione, che dovrà essere sottoposta all’approvazione degli organi assembleari di AEM e AMSA, sarà perfezionata in applicazione dell’esenzione di promuovere un’OPA obbligatoria ai sensi dell’art. 49, 1° comma, lett. f) del Regolamento Emittenti, alla luce delle effettive e motivate esigenze industriali che l’operazione consente di realizzare.

### Rapporto di cambio

Il Rapporto di cambio è stato indicativamente fissato a 10,07 azioni AEM di nuova emissione per ogni azione AMSA. Il rapporto di cambio potrà essere approvato in via definitiva da un successivo Consiglio di Amministrazione, previsto entro il 30 giugno 2007, che potrà esprimersi sulle caratteristiche di dettaglio dell’operazione attraverso l’esame del relativo progetto di fusione.

Presupposto dell’operazione è la definizione di un contratto triennale relativo ai servizi prestati al Comune di Milano in coerenza con quanto stabilito dal Protocollo di Intesa sottoscritto da AEM e AMSA.

Per effetto della fusione di AMSA in AEM, la partecipazione del Comune di Milano in AEM si incrementerebbe dall’attuale 42,6% al 45,6%.

### Condizioni sospensive

L’esecuzione dell’operazione è subordinata all’avveramento di tutte le seguenti condizioni:

- 1) all’adozione da parte degli organi comunali competenti, secondo le modalità, tempi e procedure vigenti, dei provvedimenti amministrativi necessari per il compimento dell’operazione;
- 2) all’intervenuto nulla osta all’operazione da parte dell’Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato.

### **Per ulteriori informazioni:**

Media e Territorio – Ufficio Stampa AEM S.p.A. (Biagio Longo Tel. 02 7720.4582/3487775161)

Investors Relations – AEM S.p.A. Tel. 02 7720.3879 [ir@aem.it](mailto:ir@aem.it)

[www.aem.it](http://www.aem.it)