



**acsm | agam**

**L'energia che unisce**

**ACSM-AGAM SPA**

**ASSEMBLEA ORDINARIA**

*Relazione illustrativa*

**25 Giugno 2009 (prima convocazione) h. 10.30**  
**26 Giugno 2009 (seconda convocazione) h. 10.30**



## **1) Proposta di distribuzione di riserve sociali a titolo di dividendo straordinario.**

“Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione della società Vi ha convocati in Assemblea Ordinaria, a seguito della richiesta formulata dai soci Comune di Monza e Comune di Como ai sensi dell’art. 2367 Codice Civile, per sottoporVi la proposta di distribuzione di riserve sociali a titolo di dividendo straordinario per 4 milioni di Euro.

La proposta degli enti pubblici soci consegue alla mancata distribuzione di dividendi in sede di approvazione del bilancio 2008, a seguito della chiusura in perdita dell’esercizio 2008 attribuibile principalmente alla fermata straordinaria programmata della linea 1 del termovalorizzatore.

Il Consiglio di Amministrazione ritiene opportuno evidenziare che successivamente alla fusione le necessità finanziarie della Società si sono notevolmente accresciute anche in considerazione dell’ambizioso piano degli investimenti avviato per l’esercizio 2009, il quale si sostanzia in assoluto sensibilmente superiore a quelli che la Società ha posto in essere nei singoli esercizi passati.

Ritiene altresì di evidenziare che le precarie condizioni del mercato finanziario attuale, in aggiunta all’esigenza di salvaguardare la struttura patrimoniale della Società, richiedono di mantenere un corretto e rigoroso equilibrio tra capitale proprio e capitale di terzi.

Tutto ciò risulta anche funzionale e connesso all’esigenza di reperire risorse finanziarie rilevanti necessarie per la realizzazione del piano di investimenti suddetto che si sostanzia pertanto incompatibile con l’operazione di distribuzione straordinaria richiesta dai soci stessi.

Ciò precisato, il Consiglio di Amministrazione ritiene altresì opportuno sottolineare che la Società ha comunque iscritte in bilancio riserve sufficienti ed adeguate alle proprie esigenze.

In particolare alla data del 30 marzo 2009 la situazione del capitale e delle riserve della capogruppo ACSM-AGAM S.p.A è la seguente:

- il capitale sottoscritto e versato alla data ammonta a Euro 76.619.105,00
- la riserva legale ammonta a Euro 1.782.851,00
- la riserva straordinaria ammonta a Euro 2.087.284,00
- altre riserve distribuibili ammontano a Euro 11.310.360,00
- il patrimonio netto ammonta a Euro 128.187.641,00



Signori Azionisti, alla luce di quanto sopra esposto, Vi invitiamo ad approvare la seguente proposta di deliberazione:

“L’Assemblea Ordinaria di ACSM-AGAM S.p.A. considerato il piano degli investimenti previsto per l’anno 2009 e l’opportunità di salvaguardare la struttura finanziaria mantenendo un corretto e rigoroso equilibrio tra capitale proprio e capitale di terzi

delibera

di non distribuire alcun dividendo straordinario onde consentire alla Società di affrontare adeguatamente i prossimi impegni finanziari”

Como, 10 giugno 2009

Per il Consiglio di Amministrazione  
Umberto D'Alessandro