



comunicato stampa

Bologna – Mirandola (MO), 22 gennaio 2025

Si rafforza la partnership industriale fra AIMAG e Hera

L'accordo quadro, sottoscritto oggi tra le parti, rafforzerà AIMAG dal punto di vista industriale e finanziario abilitando creazione di valore sia attraverso le sinergie con il Gruppo Hera sia mediante un piano di investimenti con ricadute positive sui territori serviti, garantendo un forte radicamento territoriale. L'accordo prevede per i prossimi mesi un aumento di capitale in natura mediante il conferimento ad AIMAG, da parte di Hera, di una partecipazione di circa il 45% di una newco che gestisce il servizio idrico integrato della provincia di Modena attualmente di competenza Hera. A seguito dell'aumento di capitale in natura, la partecipazione di Hera in AIMAG salirà dall'attuale 25% a circa il 41%, acquisendo il governo industriale utile a realizzare le sinergie attese, mentre i Soci Pubblici manterranno la maggioranza della proprietà di AIMAG con il 51%.

In data odierna i Consigli di Amministrazione di AIMAG S.p.A. e Hera S.p.A. hanno approvato la sottoscrizione dell'accordo quadro che darà il via a una nuova fase del progetto di partnership industriale fra le due realtà.

Il Gruppo AIMAG, partecipato da 21 comuni distribuiti nelle province di Modena e Mantova, è attivo nei settori dei servizi ambientali, ciclo idrico ed energia; nel 2023 ha registrato un fatturato consolidato di 400 milioni con un margine operativo lordo di oltre 60 milioni e una posizione finanziaria netta di 210 milioni di euro. AIMAG può contare su una base clienti nel settore energy di oltre 230 mila unità, 121 mila punti di fornitura nella distribuzione gas, 72 mila cittadini serviti e 2.000 km di reti nel ciclo idrico integrato e un'attività di raccolta e trattamento rifiuti rivolta a oltre 176 mila cittadini in 12 comuni. La contiguità territoriale e le affinità nel mix di attività multiutility rafforzano le prospettive sinergiche della partnership industriale tra AIMAG e il Gruppo Hera.

L'operazione sarà soggetta alle usuali condizioni previste per questo tipo di operazioni e a tutte le comunicazioni e approvazioni da parte delle Autorità ed enti competenti. Le parti prevedono di arrivare a completare l'operazione entro giugno 2025.

Il percorso prevede, tra l'altro, un aumento di capitale in natura da liberarsi mediante il conferimento da parte di Hera in favore di AIMAG di una partecipazione di circa il 45% di una newco a cui verranno trasferite le attività afferenti al servizio idrico integrato della provincia di Modena, attualmente in capo a Hera S.p.A., riguardanti la gestione di 7.300 km di reti al servizio di circa 470.000 mila cittadini. Si costituirà così fin d'ora un unico polo modenese nel ciclo idrico, rendendo possibili sinergie e sviluppi integrati degli attuali sistemi e abilitando maggiori investimenti e significativi miglioramenti della resilienza della rete idrica. L'aumento di capitale è stato definito valutando AIMAG circa 7x l'Ebitda 2024 e la newco circa 1,2x la RAB, conseguentemente è previsto che la partecipazione di Hera in AIMAG salga dal 25% a circa il 41%, mentre i Soci Pubblici manterranno la maggioranza con il 51%.

Il rafforzamento della struttura patrimoniale di AIMAG e le sinergie industriali e finanziarie, ottenute con il governo industriale e consolidamento da parte di Hera, abiliteranno un piano di investimenti nel periodo 2025-2028 di oltre 250 milioni di euro complessivi, per AIMAG e per la newco, anche a beneficio di tutti i servizi attualmente presidiati da AIMAG, con il rafforzamento del legame con il territorio e gli stakeholders e conseguenti ricadute positive per le comunità locali.



Nell'operazione Hera è stata assistita dai team Lazard per la parte finanziaria e dallo studio Grimaldi per la parte legale, mentre AIMAG si è avvalsa di PwC come Advisor strategico e finanziario dell'operazione, del Prof. Marco Maria Mattei come advisor per la valutazione e, per la parte legale, del Prof. Avv. Tommaso Bonetti dello Studio legale Bonetti e dello Studio BLF.

Contatti: AIMAG S.p.A.
Monica Argilli - Responsabile Comunicazione, Sostenibilità e Diversity Manager
+39 334.6533891

Contatti: Hera S.p.A.
Giuseppe Gagliano - Direttore Centrale Comunicazione e Relazioni Esterne
+ 39 051.287595
Cecilia Bondioli - Responsabile Rapporti con i Media ed Editoria
+ 39 051.287138 – + 39 320.4790622

press release

Bologna – Mirandola (MO), 22 January 2025

Industrial partnership between AIMAG and Hera strengthened

The framework agreement, signed today by the parties, will reinforce AIMAG industrially and financially, with the aim of creating value through both synergies with the Hera Group and an investment plan with positive repercussions on the areas served. The agreement calls for a capital increase in kind in the coming months through the conferral to AIMAG by Hera of an approximately 45% stake in a Newco managing the integrated water service in the province of Modena, currently managed by Hera. Following the capital increase in kind, Hera's stake in AIMAG will rise from the current 25% to roughly 41% and will acquire the industrial governance guaranteeing the achievement of the expected synergies, while the Public Shareholders will retain 51% of the AIMAG share capital.

Today, the Boards of Directors of AIMAG S.p.A. and Hera S.p.A. agreed to sign a framework agreement that will introduce a new phase in the project for an industrial partnership between the two parties.

The AIMAG Group, owned by 21 municipalities located in the provinces of Modena and Mantua, operates in the waste management, water cycle and energy sectors; in 2023, its consolidated turnover amounted to 400 million, with Ebitda at over 60 million and a net financial position at 210 million euro. AIMAG can rely on a customer base in the energy supply business coming to over 230,000, along with 121,000 POD in gas distribution, 72,000 citizens served and 2,000 km of networks in the integrated water cycle, and a waste collection and treatment business serving over 176,000 citizens in 12 municipalities. Their geographical proximity and a perfect match of the portfolio mix strengthens the synergic prospects of the industrial partnership between AIMAG and the Hera Group.

The transaction will be subject to the usual conditions foreseen for this type of operation and to all communications and approvals by the competent authorities and bodies. The parties expect to complete the transaction within June 2025.

The path includes, among other things, a capital increase in kind consisting of a conferral by Hera to AIMAG of an approximately 45% stake in a Newco to which the activities pertaining to the integrated water service in the province of Modena, currently owned by Hera S.p.A., will be transferred, concerning the management of 7,300 km of networks serving approximately 470,000 thousand citizens. As of now, a single hub for Modena's water cycle will thus be formed, making possible synergies and integrated developments of the current systems and enabling greater investments and significant improvements in the resilience of the water network. The capital increase was defined by valuing AIMAG at roughly 7x its 2024 Ebitda and the newco at approximately 1.2x the RAB, and as a result Hera's stake in AIMAG is expected to rise from 25% to approximately 41%, while the Public Shareholders will retain a majority with 51%.

This reinforcement of AIMAG's capital structure, along with the industrial and financial synergies obtained through Hera's industrial governance, implying its consolidation line by line in the accounts, will enable an investment plan in the 2025-2028 period amounting to a total of over 250 million euro, for AIMAG and the



Newco, to enhance the infrastructures of all portfolio activities, with consequent positive effects for all stakeholders.

For the transaction, Hera was assisted by the Lazard team for the financial part and by the Grimaldi law firm for the legal part, while AIMAG made use of PwC as strategic and financial advisor for the operation, of Professor Marco Maria Mattei as advisor for the valuation and, for the legal part, of Professor Lawyer Tommaso Bonetti of the Bonetti law firm and of the BLF firm.

<https://eng.gruppohera.it>

JENS KLINT HANSEN

Head of Investor Relations

Ph.: + 39 051 287 737

e-mail: jens.hansen@gruppohera.it