



Assemblea degli Azionisti

Genova, 24 Aprile 2009



MEDITERRANEA IN BREVE



- Struttura societaria e Azionisti
- Evoluzione EBITDA e Fatturato per Attività
- Risultati 2008 Consolidati
- Investimenti e Capitale Investito
- Struttura Finanziaria del Gruppo
- Il titolo in Borsa



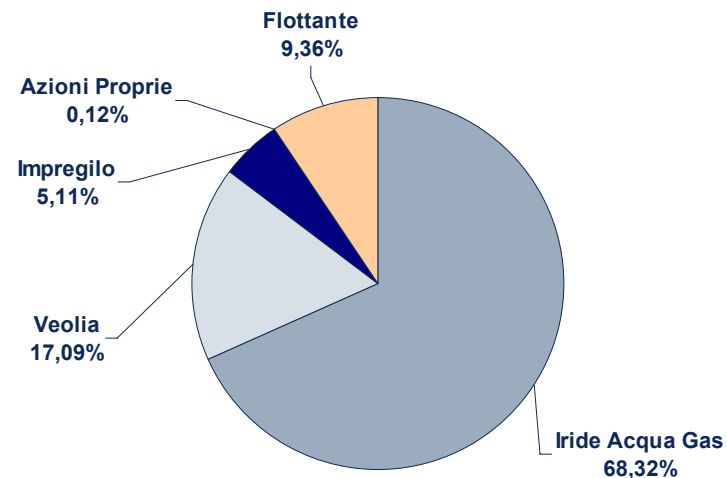
OPERATIVITA' E LINEE STRATEGICHE

- Gestione ATO Genovese
- Attività di MdA
- Linee Strategiche

Capitale sociale

Mediterranea delle Acque nasce dalla fusione inversa per incorporazione nella società quotata Acquedotto Nicolay SpA, di Genova Acque SpA, Acqua Italia SpA, e Acquedotto De Ferrari Galliera S.p.A.

Il capitale sociale di Mediterranea delle Acque al 31/12/2008, è ripartito come indicato nel grafico riportato a destra.



Struttura societaria

□ **Attività Principale:** Gestione SII (ATO Genovese)

□ **Sviluppi**

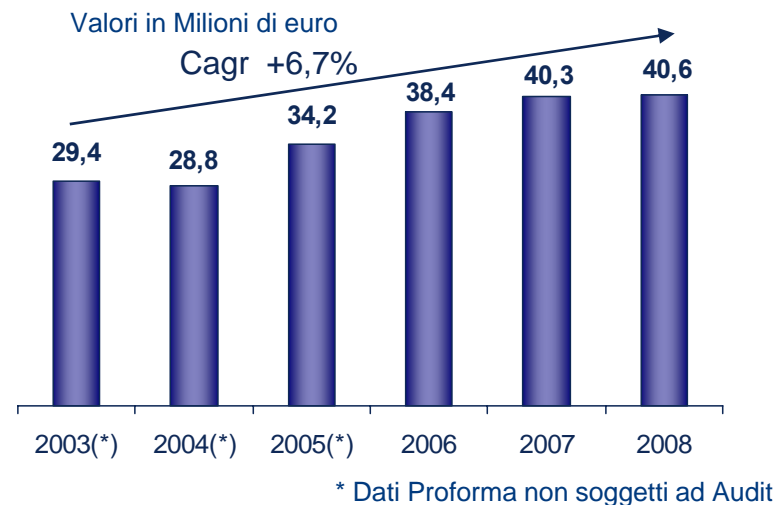
□ Partecipazione con una quota del 9% nella società Acque Potabili Siciliane SpA, affidataria della gestione in 81 Comuni della Provincia di Palermo (ATO 1)



Evoluzione dell'EBITDA

La storia delle società confluite in Mediterranea delle Acque SpA mostra una crescita sostenuta nel tempo (tasso di crescita medio composto dell'EBITDA negli ultimi 5 anni pari a 6,7%).

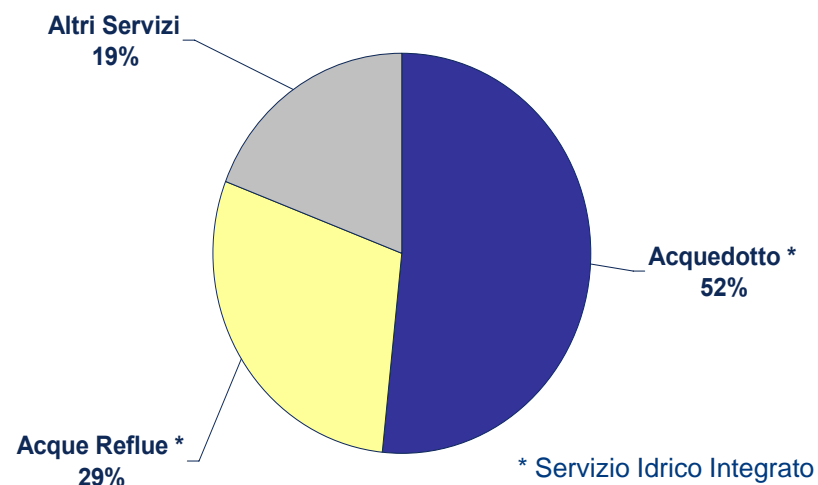
Si ricorda che la società opera in un business regolato e pertanto si caratterizza per avere un basso profilo di rischio.



Ripartizione del Fatturato (2008)

La ripartizione del fatturato vede un peso dominante pari all'81% del core business rappresentato dal Servizio Idrico Integrato (gestione acquedotto e acque reflue).

Il 19% è rappresentato dai servizi ad alto valore aggiunto offerti alle società del settore.



Risultati industriali in crescita

I risultati del 2008 evidenziano un aumento dei ricavi del 5,5%, un modesto incremento dell'EBITDA (+0,7%) ed una riduzione del risultato operativo dell'11% dovuto a maggiori accantonamenti a fondi rischi.

A pesare sugli utili ante imposte (-21% rispetto al 2007) vi sono anche maggiori oneri finanziari.

L'utile netto (-59% rispetto al 2007) depurato delle poste tributarie non ricorrenti (pari a 1,7 milioni nel 2008 e 10,9 milioni nel 2007) si contrae del 29%.

Valori in Milioni di Euro	2008	2007	Δ %
Ricavi	129,3	122,6	5,5%
Ebitda	40,6	40,3	0,7%
Ebit	16,1	18,1	(11,0%)
Utile Ante Imposte	11,9	15,0	(20,7%)
Utile Netto	8,2	20,0	(59,0%)

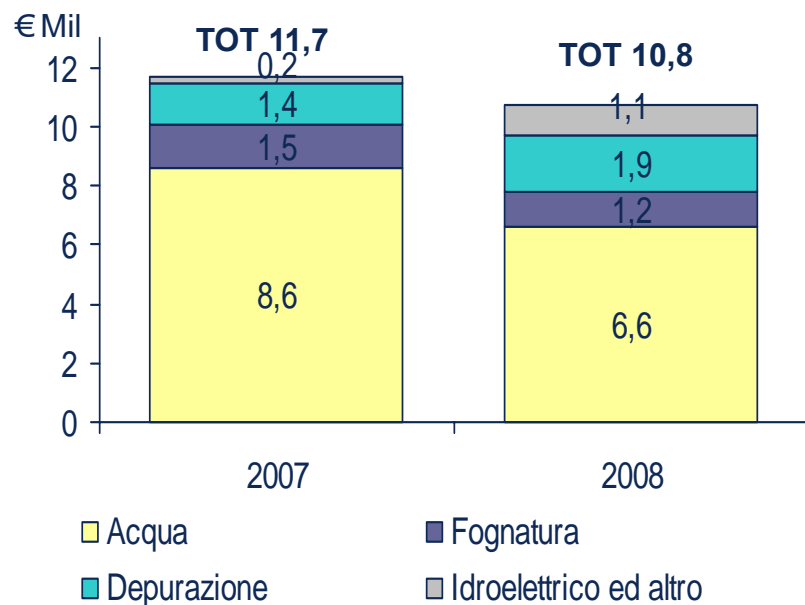
Oltre il 50% delle immobilizzazioni materiali è costituito da beni di proprietà del Gruppo

Gli investimenti del Gruppo Mediterranea delle Acque sono quasi interamente dedicati al Settore Idrico Integrato (negli ultimi due anni infatti questi hanno rappresentato mediamente il 95% del totale). Gli investimenti nel settore idroelettrico sono legati al repowering delle centrali, che verrà ultimato nei prossimi anni.

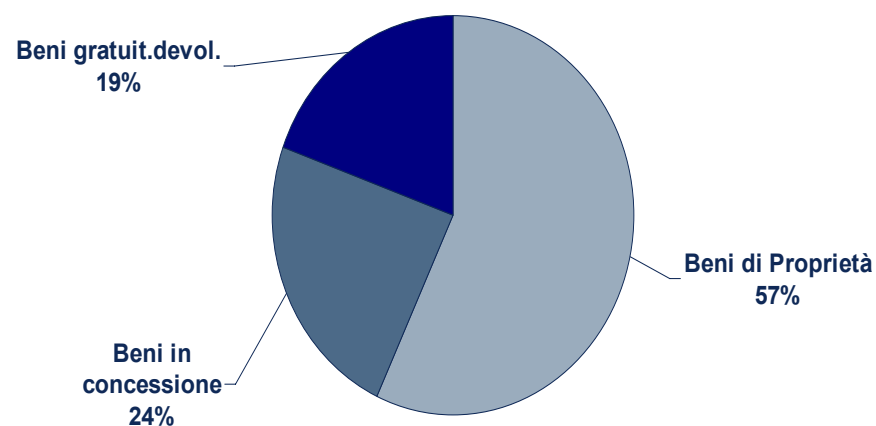
Circa il 57% delle attività materiali sono di proprietà del Gruppo, il 24% è in concessione ed il 19% è gratuitamente devolvibili.

E' in corso la riorganizzazione del patrimonio immobiliare non strumentale al core business, che era già stata prevista nel progetto di fusione tra il Gruppo ADFG, Genova Acque SpA e Acqua Italia SpA.

Investimenti del Gruppo MdA



Ripartizione Immobilizzazioni Materiali

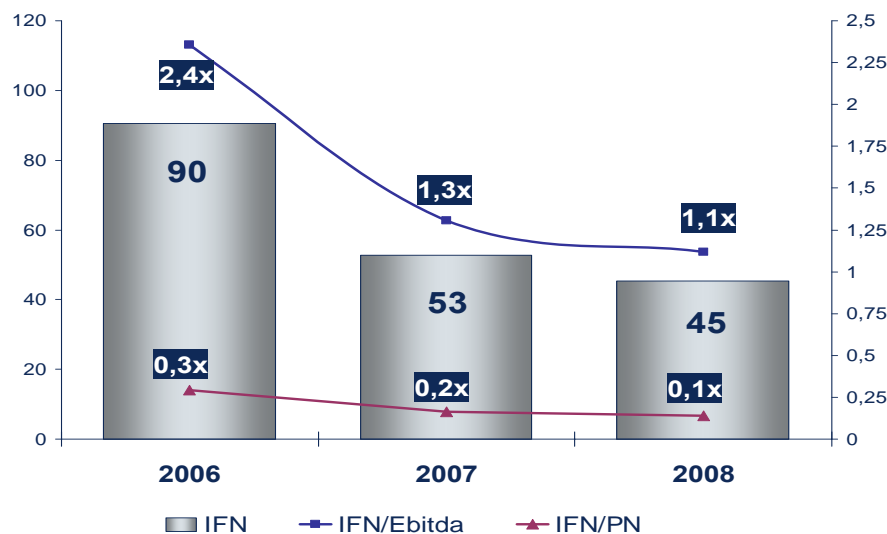


**Solida Struttura Finanziaria che lascia spazio
ad ulteriore sviluppo**

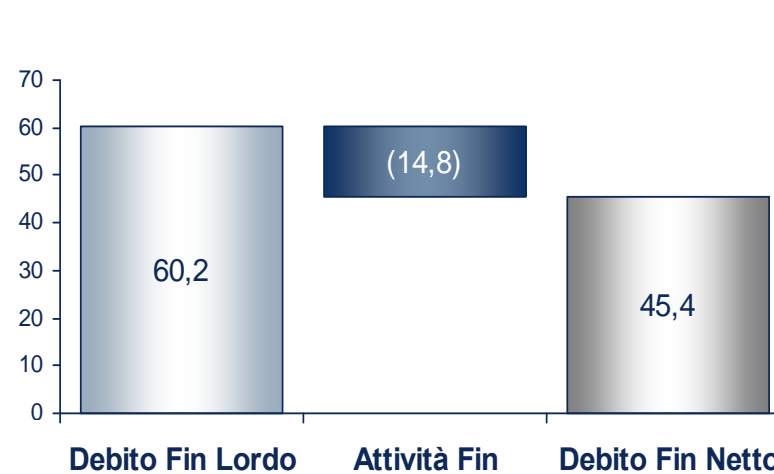
Nel 2008 l'indebitamento finanziario netto si è contratto di 8 milioni rispetto ai valori raggiunti a fine 2007, grazie all'elevato flusso monetario operativo prodotto che ha più che compensato gli investimenti effettuati (10,8 milioni) ed i dividendi distribuiti (4,6 milioni). Negli ultimi 2 anni l'indebitamento finanziario netto si è ridotto notevolmente passando da 90 milioni nel 2006 a 45 milioni di euro; gli indicatori di indebitamento, IFN/EBITDA e IFN/PN, pari nel 2008 a 1,1 e 0,1 rispettivamente, evidenziano la solidità finanziaria del Gruppo e gli ampi margini per un ulteriore sviluppo.

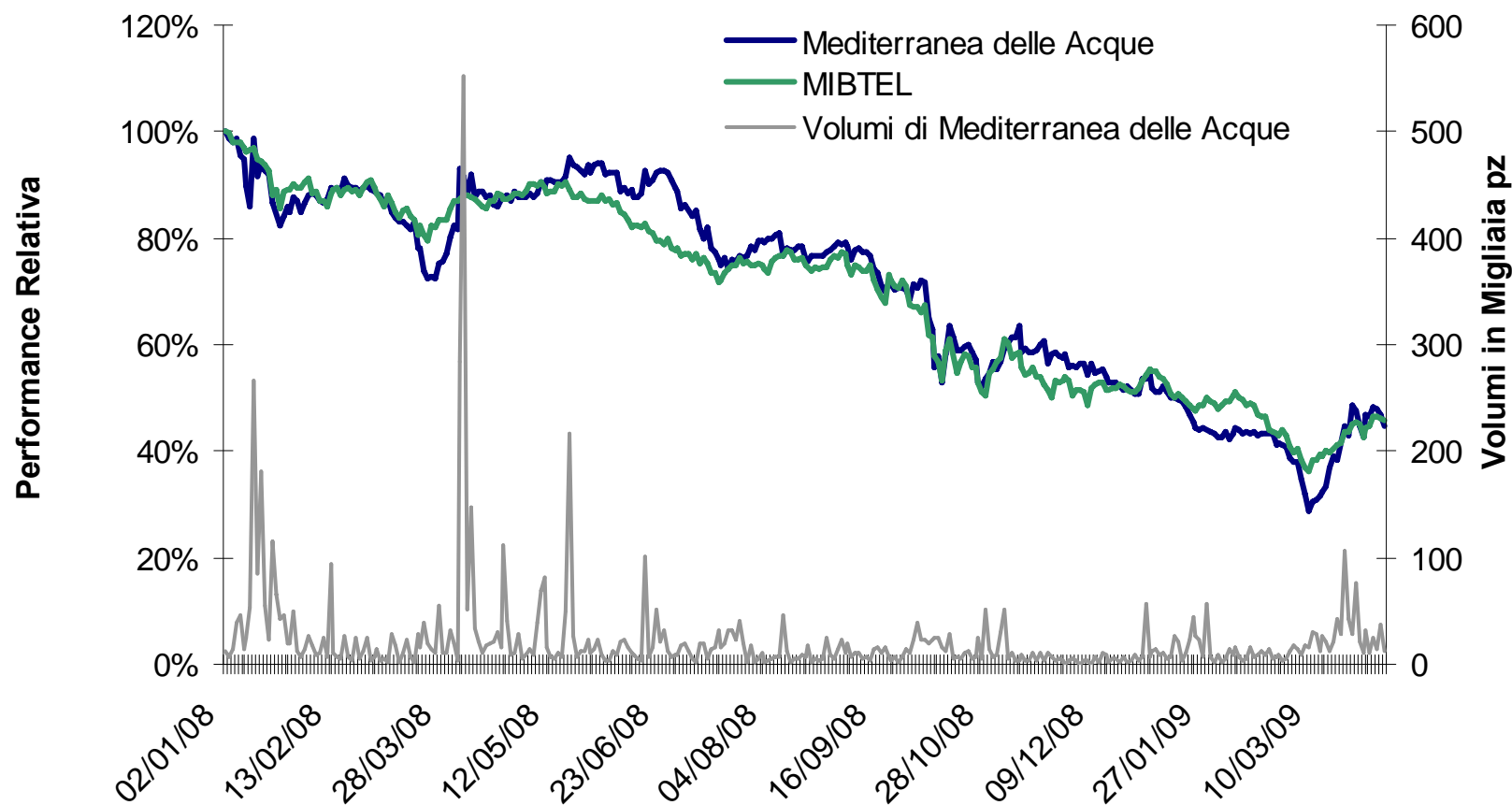
Il debito a lungo termine è rappresentato da un finanziamento a lungo termine a tasso variabile avente durata residua di 11 anni.

Evoluzione dell'IFN e principali indicatori di indebitamento degli ultimi 3 esercizi



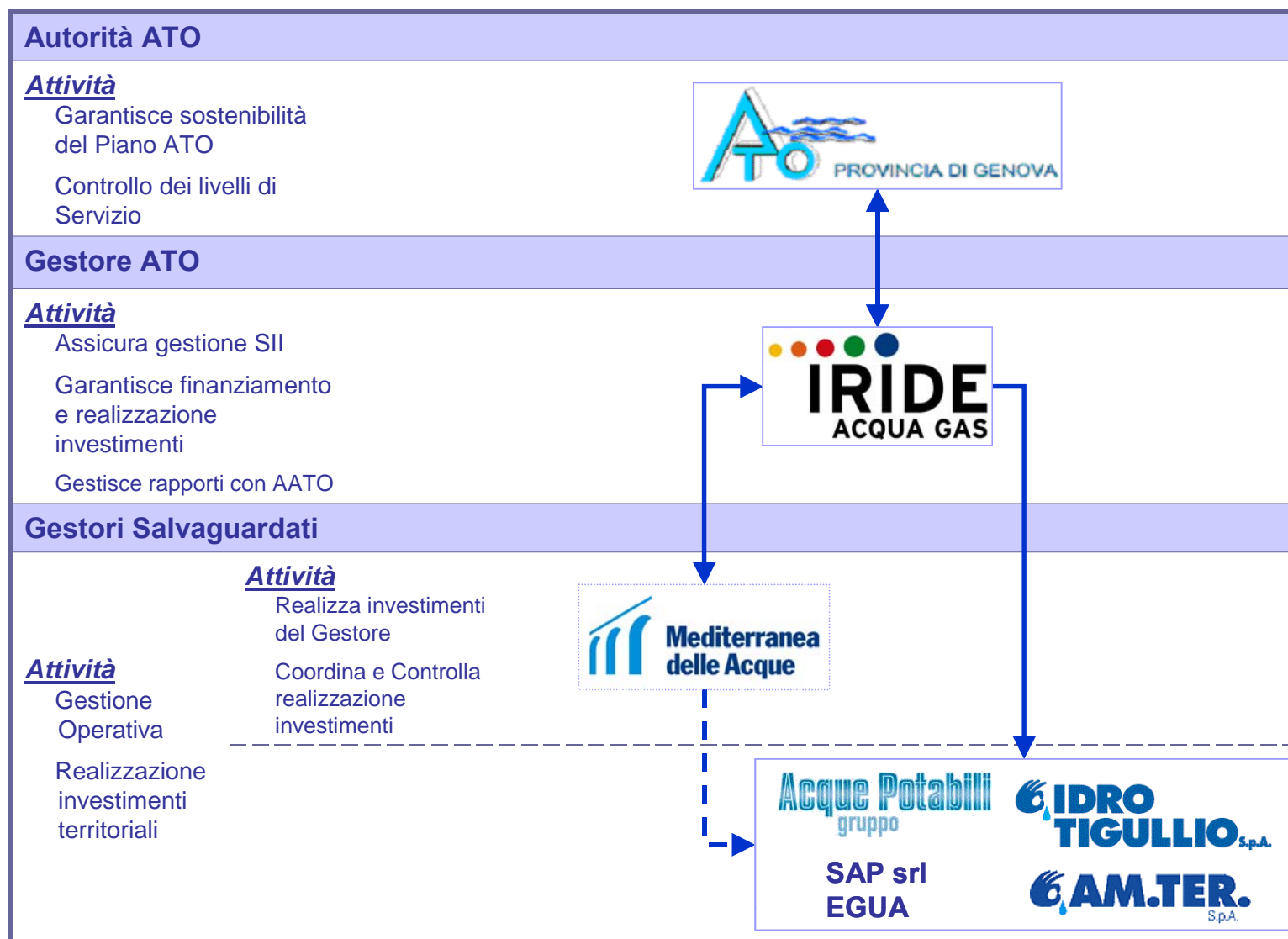
Composizione dell'Indebitamento netto



Andamento del Titolo Mediterranea delle Acque da 1/01/08

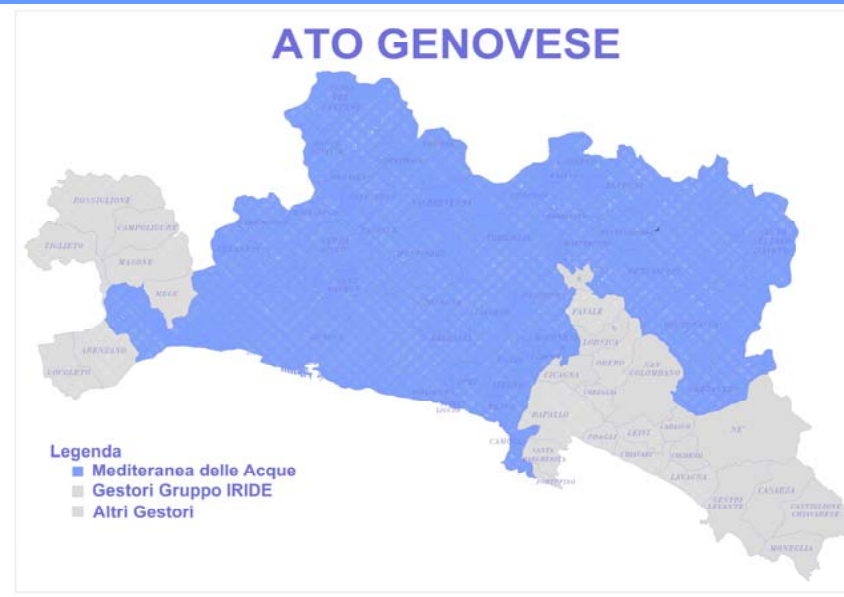


OPERATIVITA' E LINEE STRATEGICHE



Territorio Servito

- Comuni Gestiti: 40
- Abitanti serviti: circa 880.000
- Utenze servite: 94.581
- Volume immesso in rete: circa 100.000.000 mc



Servizi

Acquedotto

- Km rete: 2532 km
- Impianti

- Invasi: 7
- Trattamento: 5
- Sollevamento: 159
- Serbatoi: 543
- Altri Impianti: 290

Fognatura e Depurazione

- Km rete: circa 1600 km
- Impianti:

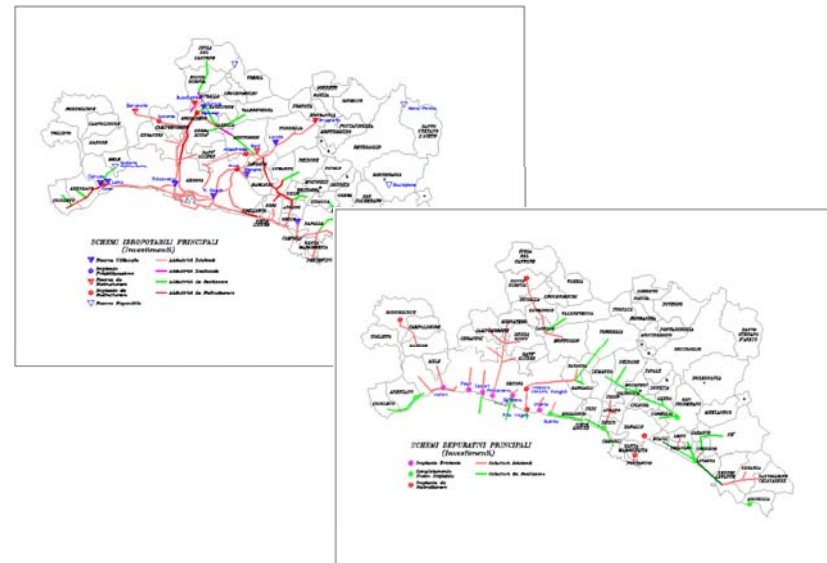
- Sollevamento: 99
- Depuratori: 10
- Altri Impianti: circa 200

Attività di supporto

- Attività di General Contractor
- Ingegneria degli impianti
- Ingegneria delle Reti Tecnologiche

Consolidamento

- Ruolo proattivo nella gestione dell'ATO Genovese
- Miglioramento del Servizio ai Clienti (Cittadini e Amministrazioni)
- Ricerca di sinergie di gestione
- Crescita di efficienza nella realizzazione degli investimenti
- Manutenzione continua dell'organizzazione
- Cessione patrimonio immobiliare non strumentale
- Razionalizzazione struttura societaria



Sviluppo

- Espandere l'attività di gestione del Servizio Idrico Integrato con efficienza pur mantenendo elevati standard di servizio
- Incrementare la redditività mediante lo sviluppo di attività ad alto valore aggiunto (Project Management, Ingegneria)