



# ***Assemblea degli Azionisti***

Genova, 23 Aprile 2008



## MEDITERRANEA IN BREVE

- Struttura societaria e Azionisti
- Evoluzione EBITDA e Fatturato per Attività
- Risultati 2007 Consolidati
- Capitale Investito
- Struttura Finanziaria del Gruppo
- Il titolo in Borsa

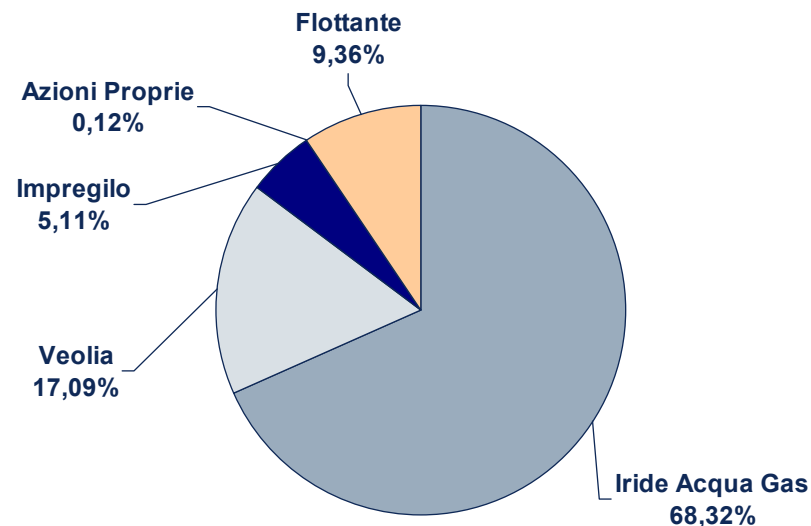
## OPERATIVITA' E LINEE STRATEGICHE

- 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 31/12/2007, è ripartito come indicato nel grafico riportato a destra.



### Struttura societaria

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

□ **Sviluppi**

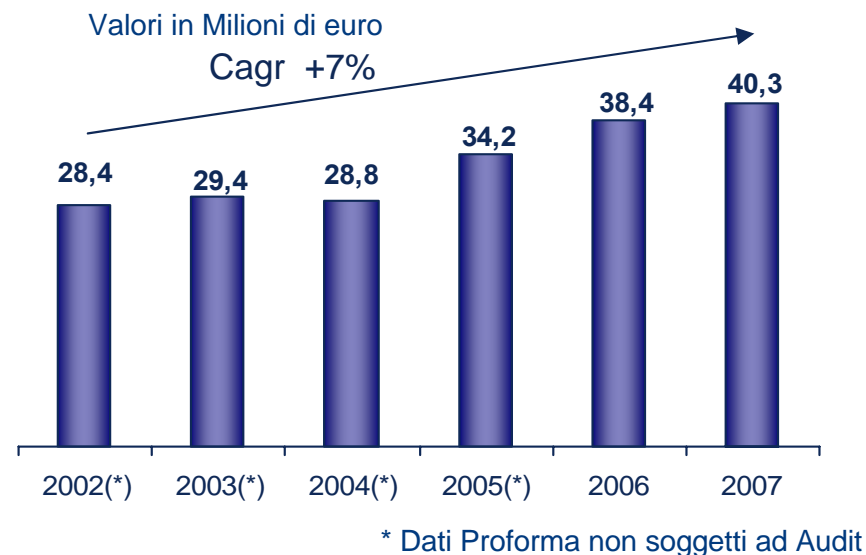
□ Partecipazione con una quota del 9% nella società Acque Potabili Siciliane SpA, affidataria della gestione in 81 Comuni della Provincia di Palermo (ATO 1)



## Evoluzione dell'EBITDA

La storia delle società confluite in Mediterranea delle Acque SpA mostra una crescita continua, confermata nell'esercizio 2007, con un tasso di crescita medio annuo pari al 7%.

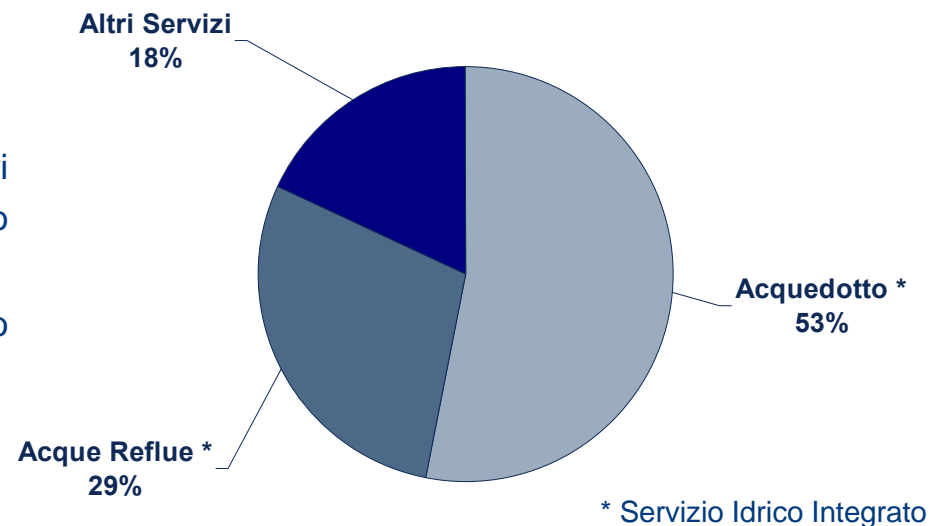
Si ricorda che la società opera in un business regolato e pertanto si caratterizza per avere un basso profilo di rischio.



## Ripartizione del Fatturato (2007)

La ripartizione del fatturato vede un peso dominante pari all'82% del core business rappresentato dal Servizio Idrico Integrato (gestione acquedotto e acque reflue).

Il 18% è rappresentato dai servizi ad alto valore aggiunto offerti alle società del settore.



**Risultati industriali in crescita**

I risultati dell'esercizio 2007 mostrano una crescita dei risultati rispetto all'anno precedente, evidenziando uno sviluppo industriale sostenuto sia dall'applicazione della nuova tariffa deliberata dall'Autorità d'Ambito Territoriale Ottimale della Provincia di Genova, sia dalle efficienze e sinergie che si stanno sviluppando grazie al processo di integrazione della aziende che hanno portato alla costituzione di MDA.

Il risultato netto, pari a 20,0 milioni di euro, è influenzato dall'effetto delle variazioni (tax rate) delle imposte differite (attive e passive) calcolate sulle differenze temporanee tra il valore di bilancio ed il relativo valore fiscale delle attività e passività. Tali variazioni sono dovute alla diminuzione delle aliquote fiscali che hanno portato un valore positivo di imposte sul reddito di esercizio pari a 5,1 milioni di euro rispetto ad un valore negativo di 6,6 milioni di euro dell'esercizio precedente.

Valori in Milioni di Euro	2007	2006	Δ %
<b>Ricavi</b>	<b>122,6</b>	<b>121,2</b>	<b>1,1%</b>
<b>Ebitda</b>	<b>40,3</b>	<b>38,3</b>	<b>5,1%</b>
<b>Ebit</b>	<b>18,1</b>	<b>15,9</b>	<b>13,5%</b>
<b>Utile Netto</b>	<b>20,0</b>	<b>8,4</b>	<b>137,7%</b>

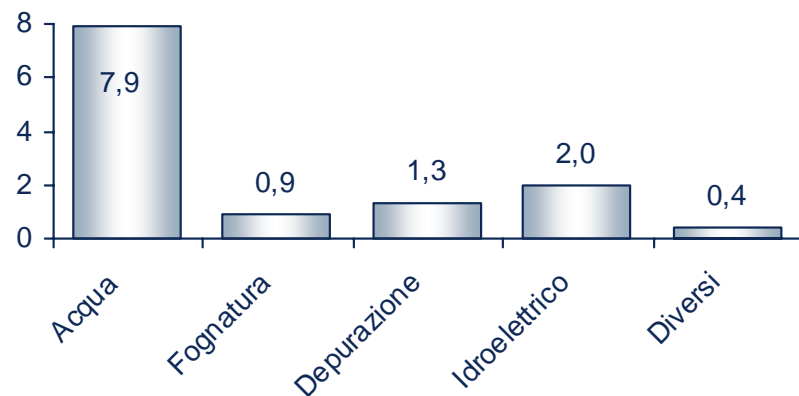
**Circa il 50% degli assets è costituito da beni di proprietà del Gruppo**

Il totale degli assets è pari a circa 409 milioni di euro di cui circa il 50% è costituito da beni di proprietà. Nel 2008 sono previsti investimenti per circa 12,5 milioni di euro di cui circa 7,9 milioni di euro nella linea acqua, 0,9 milioni di euro nella linea fognatura, 1,3 milioni di euro nella linea depurazione e 2,4 milioni di euro per il settore idroelettrico e diversi.

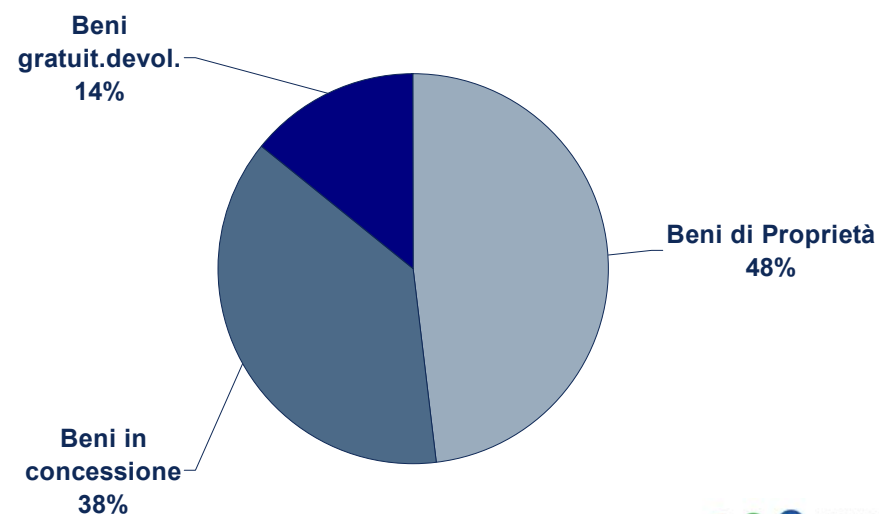
E' in corso la riorganizzazione del patrimonio immobiliare non strumentale al core business, che era già stata prevista nel progetto di fusione tra il Gruppo ADFG, Genova Acque SpA e Acqua Italia SpA.

Investimenti (in Euro Milioni) del Gruppo  
Mediterranea delle Acque

Totale INV.2008: 12,5 milioni di euro



Ripartizione Attivo Fisso

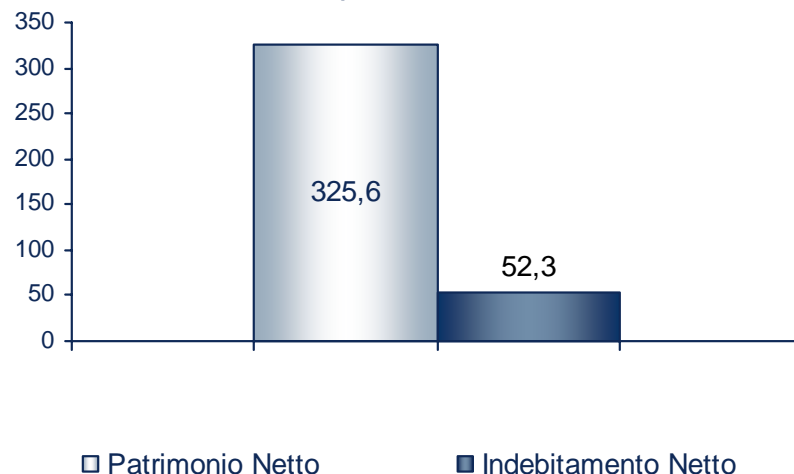


### Solida Struttura Finanziaria che lascia spazio ad ulteriore sviluppo

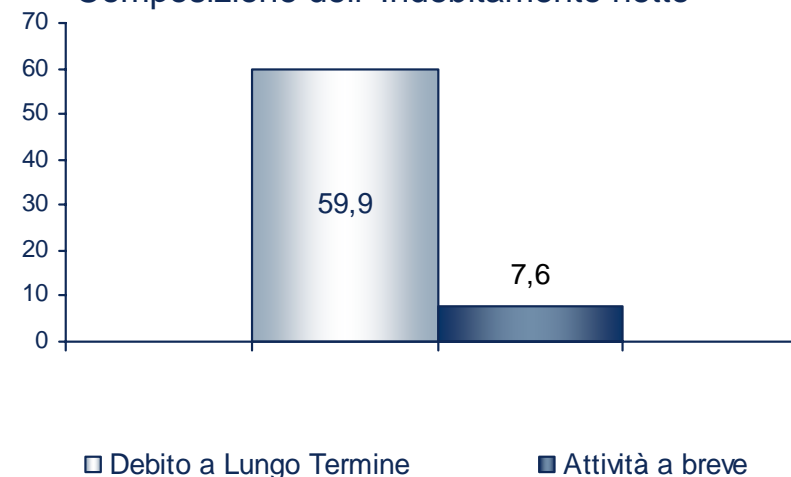
L'indebitamento finanziario netto è diminuito per effetto della diminuzione dell'attivo circolante, dovuta principalmente alla riorganizzazione e uniformazione della procedura di bollettazione e rilevamento letture ed agli effetti positivi conseguenti all'attività di ottimizzazione del personale.

Il debito a lungo termine è prevalentemente rappresentato da un finanziamento con durata pari a 18 mesi che è stato convertito in data 12 marzo 2007, per un importo di 60 milioni di Euro, in un finanziamento a lungo termine della durata di 12 anni a tasso variabile. Il rapporto fra Indebitamento Netto e Mezzi Propri, al 31 dicembre 2007, è pari a 0,16.

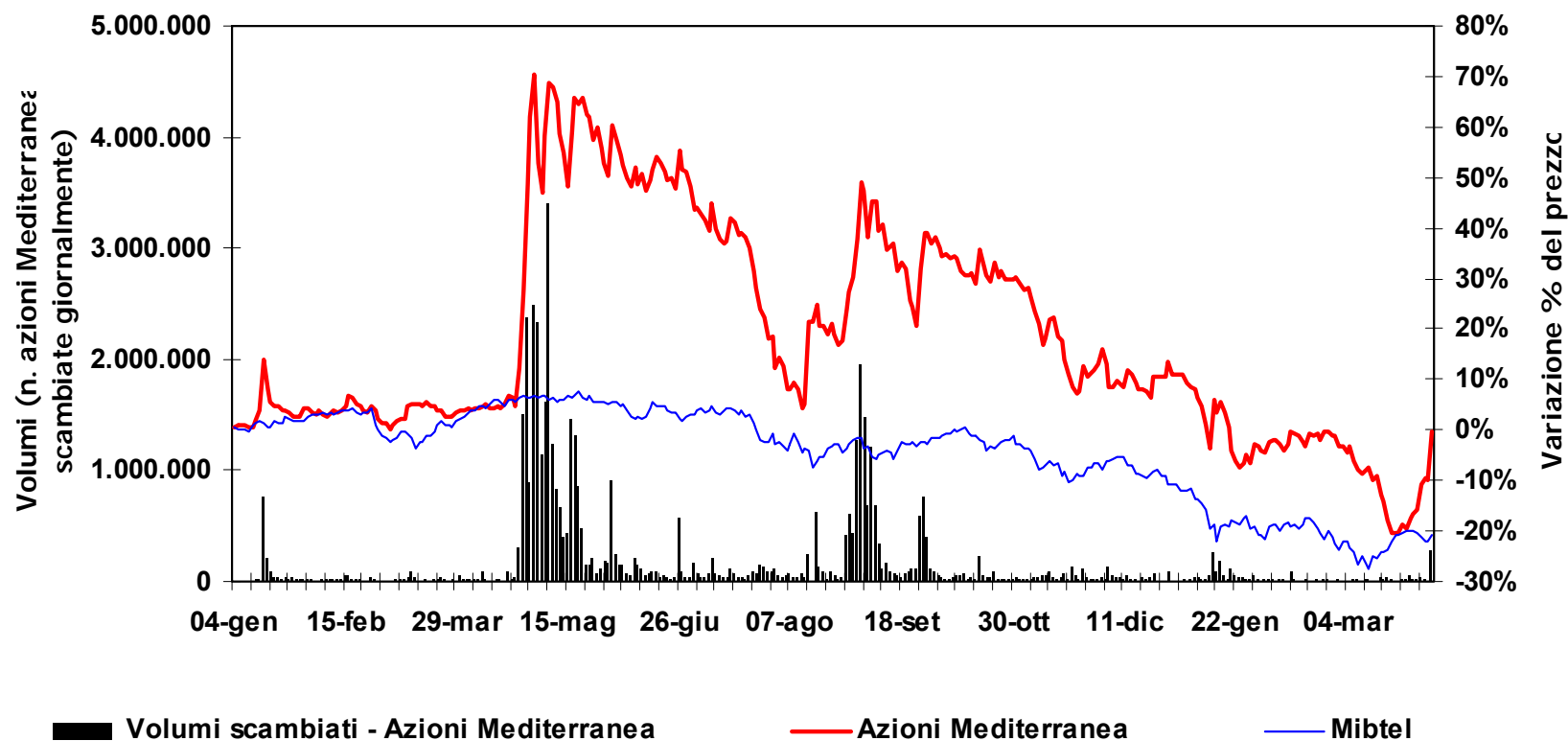
Struttura Finanziaria (in Euro Milioni) del Gruppo Mediterranea delle Acque al 31.12.2007



Composizione dell' Indebitamento netto

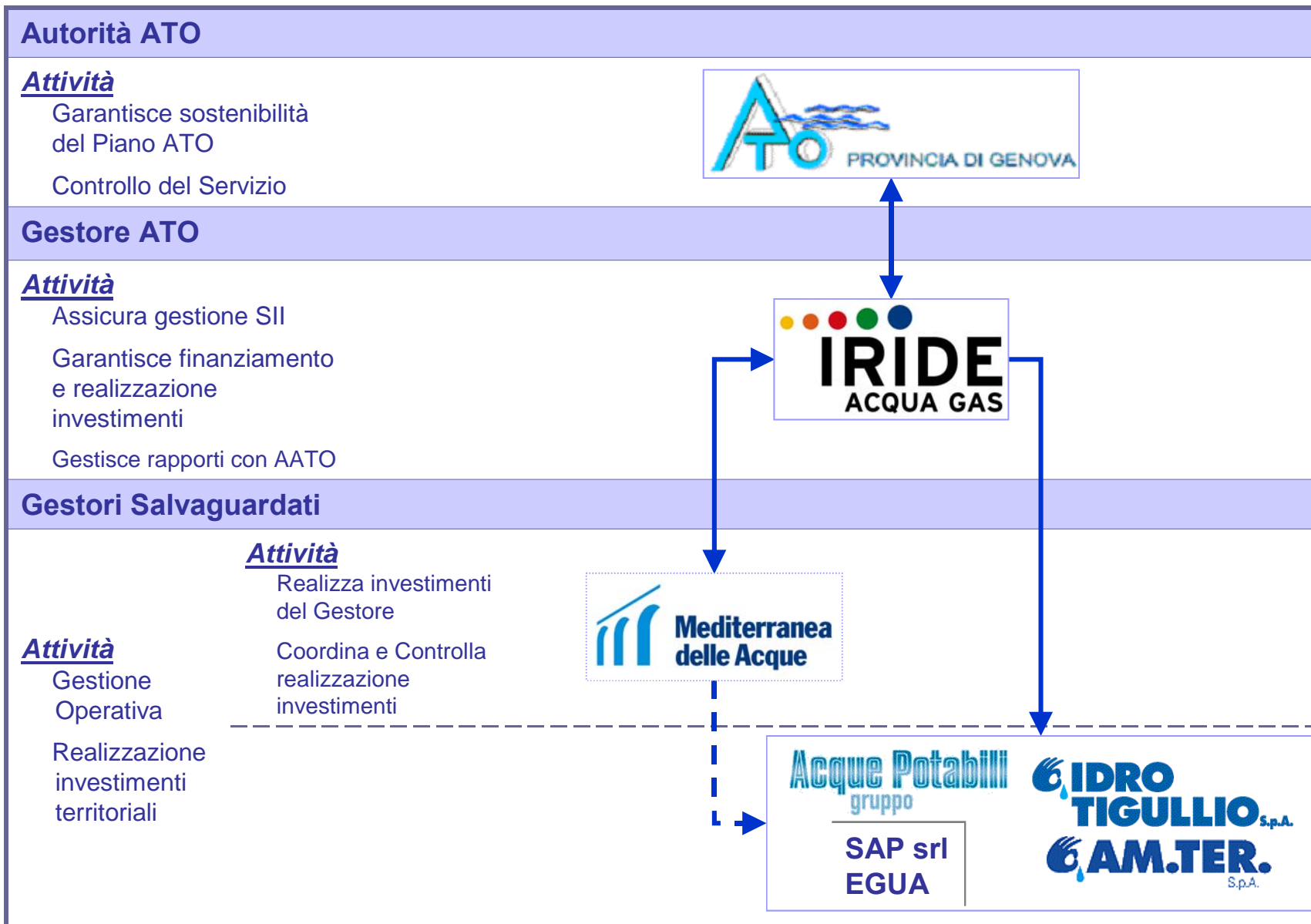


### Andamento del titolo Mediterranea delle acque e del MIBTEL dal 1/01/2007





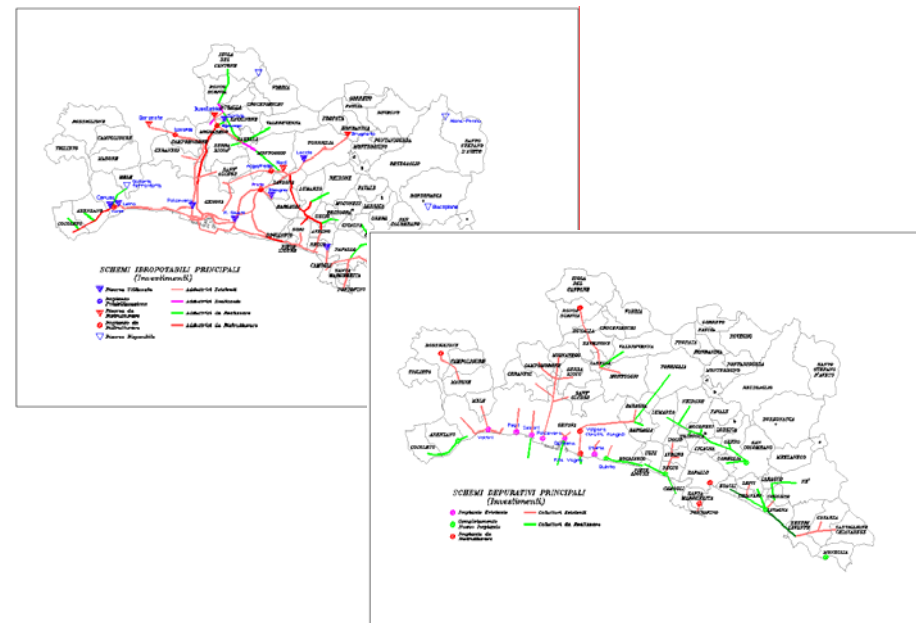
**OPERATIVITA' E LINEE STRATEGICHE**





## 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) all'interno del Gruppo IRIDE o per Clienti esterni