



Assemblea degli Azionisti

Genova, 24 Aprile 2007



MEDITERRANEA IN BREVE

- Struttura societaria e Azionisti
- Evoluzione EBITDA e Fatturato per Attività
- Risultati 2006 Consolidati
- Capitale Investito
- Struttura Finanziaria del Gruppo
- Il titolo in Borsa

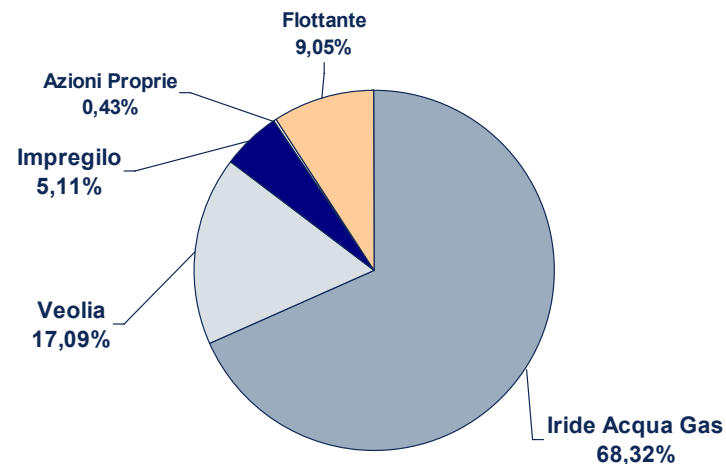
OPERATIVITA' E LINEE STRATEGICHE

- Gestione ATO Genovese
- Attività di MdA
- Linee Strategiche

Capitale sociale

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

Il capitale sociale di Mediterranea delle Acque, si è ripartito come indicato nel grafico riportato a destra.



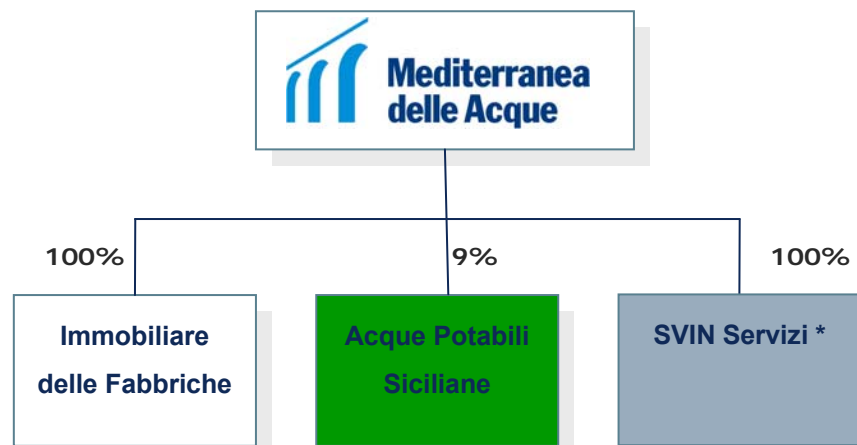
Struttura societaria

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

☐ **Sviluppi**

☐ Semplificazione della struttura con la fusione di SVIN Servizi in Mediterranea delle Acque deliberata dai rispettivi organi societari in data 30 gennaio 2007.

☐ Partecipazione con una quota del 9% nella società Acque Potabili Siciliane, affidataria della gestione dell'ATO 1 di Palermo

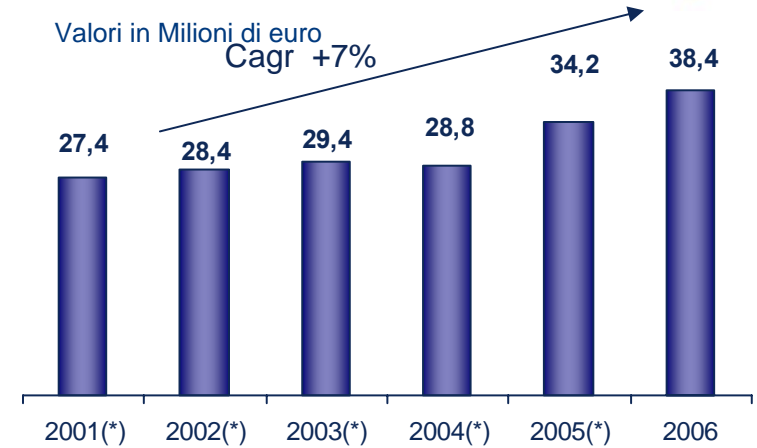


* La società sarà fusa in Mediterranea delle Acque con effetti contabili dal 1 gennaio 2007

Evoluzione dell'EBITDA

La storia delle società confluite in Mediterranea delle Acque mostra una crescita continua, confermata nell'esercizio 2006, 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.

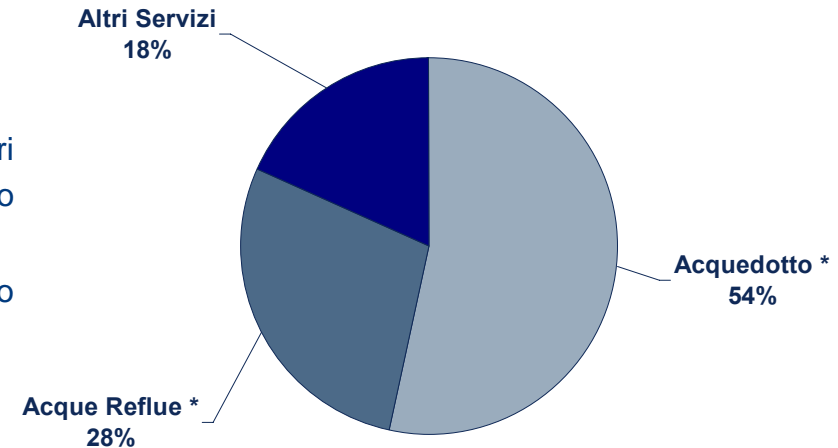


* Dati Proforma non soggetti ad Audit

Ripartizione del Fatturato (2006)

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.



* Servizio Idrico Integrato

**Crescita Industriale superiore ai target
previsti nel progetto di Fusione**

I risultati dell'esercizio 2006 mostrano una crescita superiore rispetto alle previsioni del piano di fusione evidenziando uno sviluppo industriale sostenuto sia dall'applicazione delle tariffe ATO su tutto il perimetro del Gruppo, sia dall'avvio dei risparmi ed efficienze determinate dall'aggregazione.

Tali risultati sono stati raggiunti nonostante un calo dei volumi "industriali" registrati nell'esercizio 2006 e pur in presenza di costi di fusione per circa 1 € Milione di Euro.

Valori in Milioni di Euro	2006	2006 ⁽¹⁾	Δ %
Ricavi	121,3	108,9	11,4%
Ebitda	38,4	36,4	5,5%
Ebit	15,9	17,2	(7,6)%
Utile Netto	8,4	7,5	12,0%

(1) Progetto di Fusione del 21 dicembre 2005

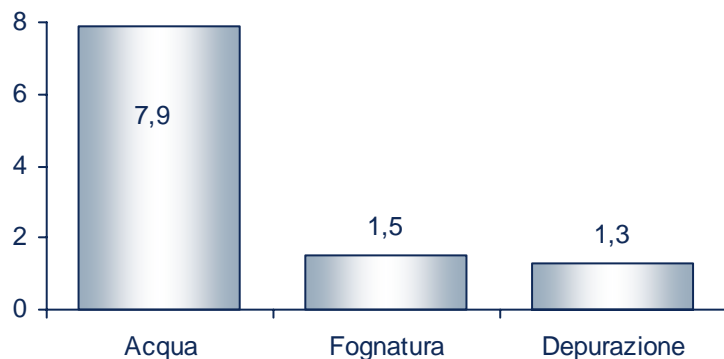
Circa il 50% degli assets è costituito da beni di proprietà del Gruppo

Il totale degli assets è pari a circa 423 milioni di euro di cui circa il 50% è costituito da beni di proprietà. Nel 2007 sono previsti investimenti per circa 10,7 milioni di euro di cui circa 7,9 milioni di euro nella linea acqua, 1,5 milioni di euro nella linea fognatura e 1,3 milioni di euro nella linea depurazione.

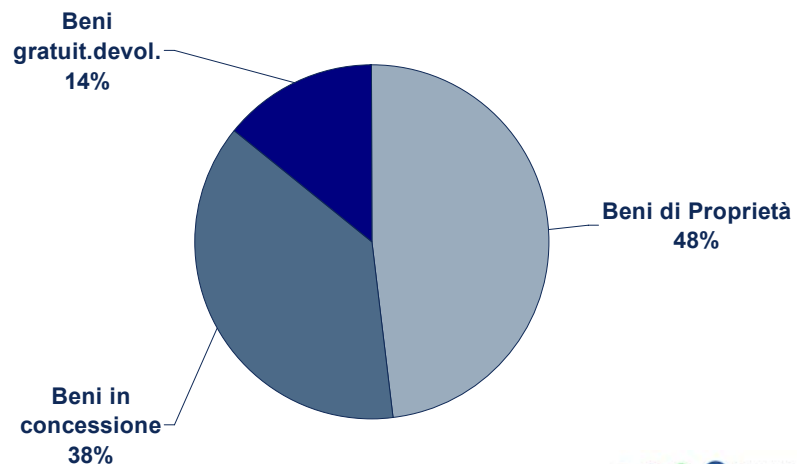
E' in corso la riorganizzazione del patrimonio immobiliare non strumentale al core business, che era già stata prevista nel progetto di fusione tra il Gruppo ADFG, Genova Acque e Acqua Italia.

Investimenti (in Euro Milioni) del Gruppo
Mediterranea delle Acque

Totale INV.2007: 10,7 milioni di euro



Ripartizione Attivo Fisso

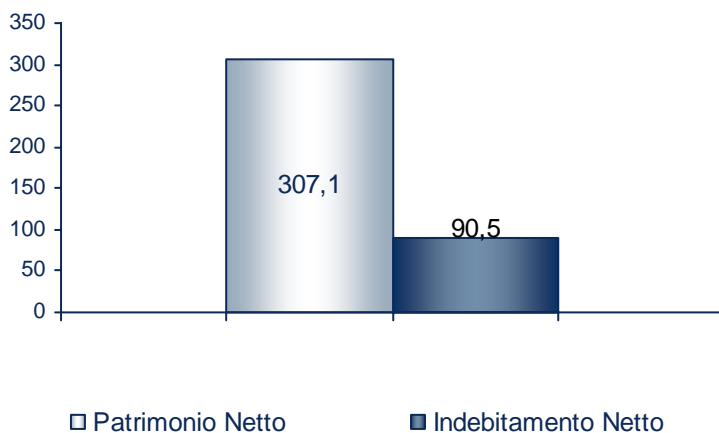


Solida Struttura Finanziaria che lascia spazio ad ulteriore sviluppo

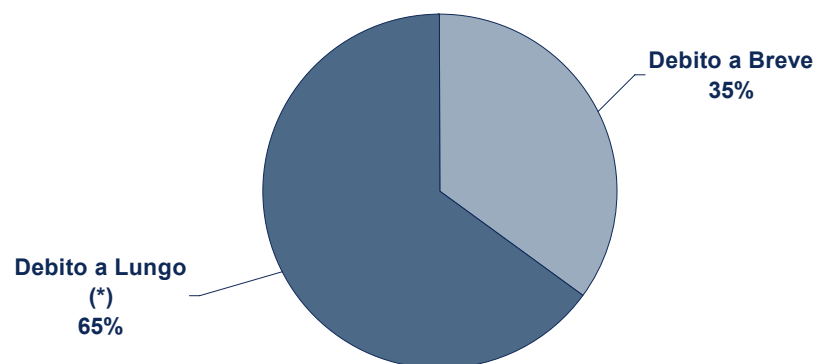
L'indebitamento è cresciuto rispetto al 2005 per effetto del piano degli investimenti, pari a 10,4 Milioni di Euro e per la riorganizzazione dei sistemi informatici del ciclo attivo (lettura e fatturazione). Tale riorganizzazione avrà tuttavia benefici positivi sul capitale circolante che si registreranno nel corso dell'esercizio 2007 insieme 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 2006, è pari a 0,30.

Struttura Finanziaria (in Euro Milioni) del Gruppo Mediterranea delle Acque al 31.12.2006

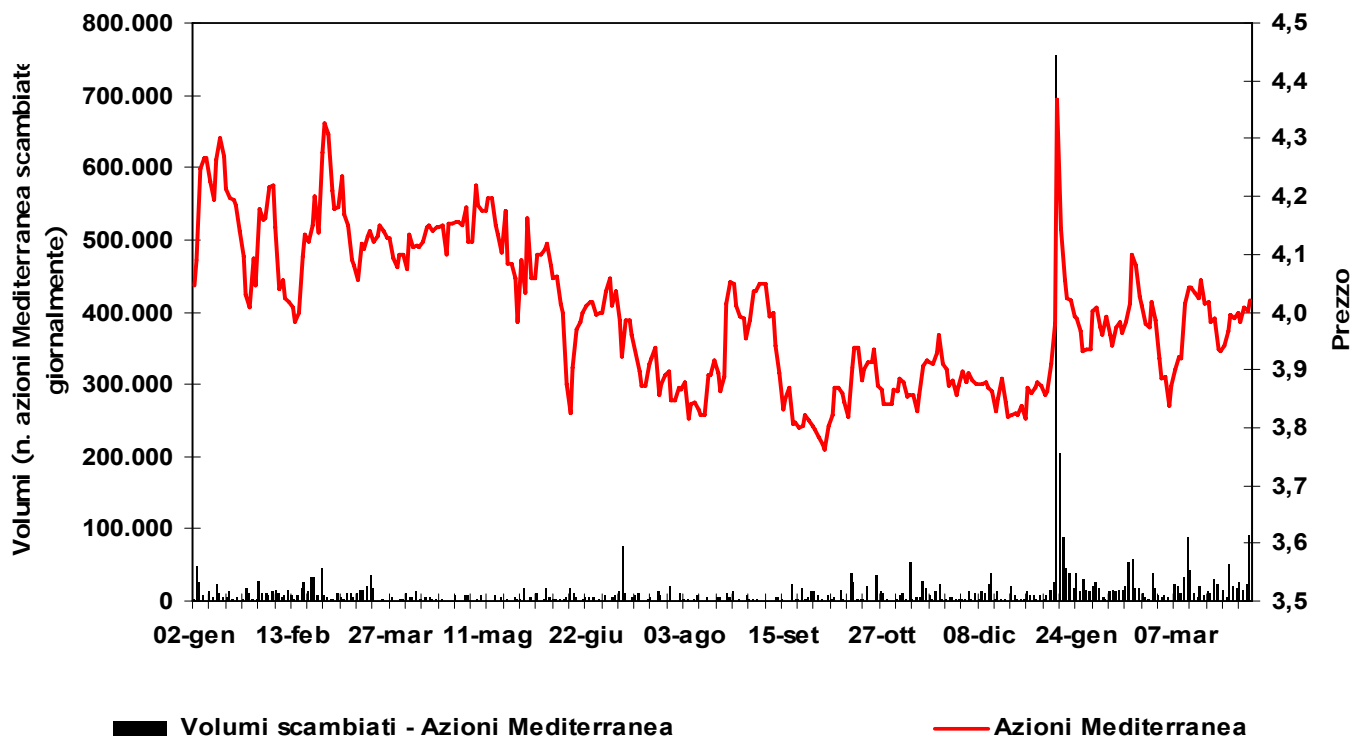


Finanziamenti a Breve e a Lungo Termine



(*) I finanziamenti a lungo termine tengono conto solo di quelli rifinanziati in data 12/03/2007.

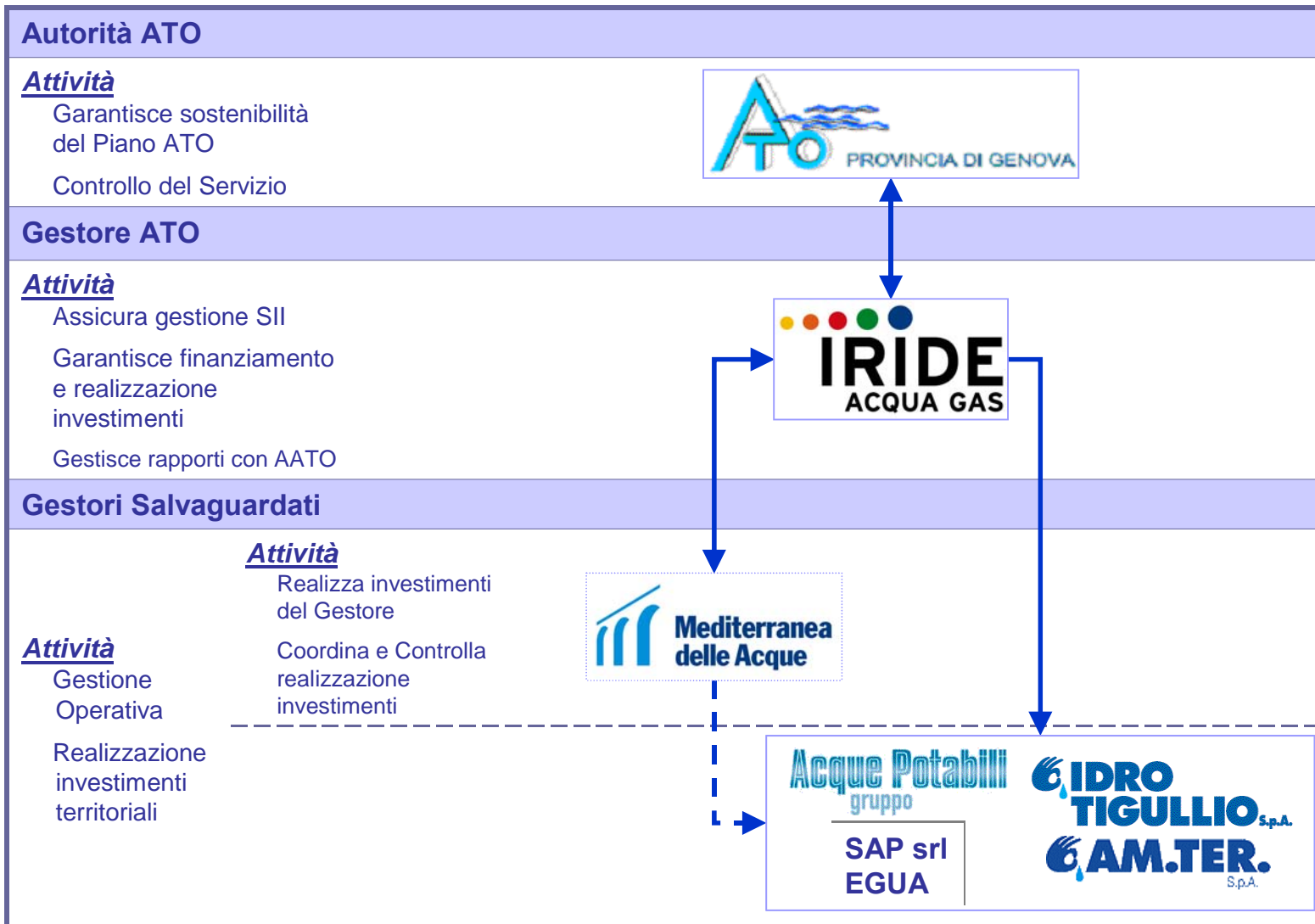
**Andamento del titolo Mediterranea delle Acque dal
1/01/2006**





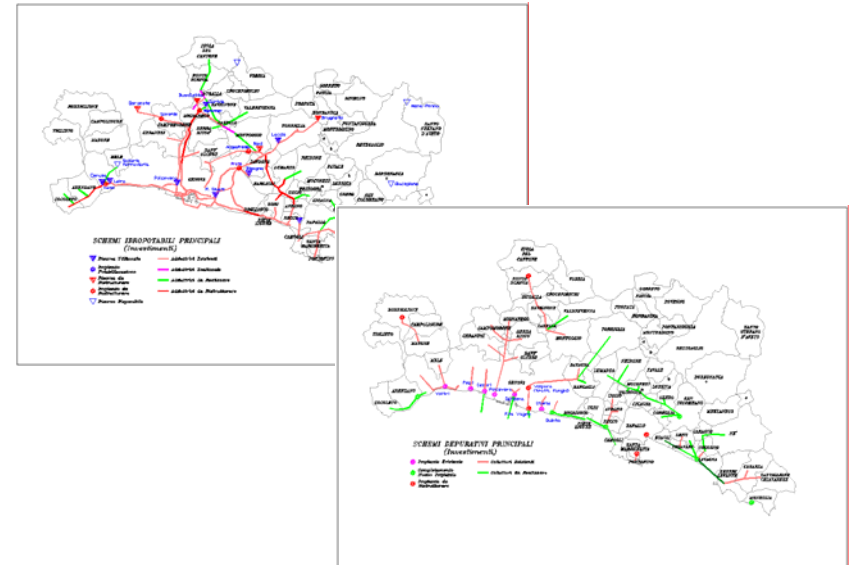
OPERATIVITA' E LINEE STRATEGICHE





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