



Assemblea degli Azionisti

Genova, 26 Aprile 2010

STRUTTURA SOCIETARIA e RISULTATI ESERCIZIO 2009

- Struttura societaria
- Evoluzione EBITDA e Fatturato per Attività
- Risultati 2009 Consolidati
- Investimenti e Capitale Investito
- Struttura Finanziaria del Gruppo
- Il titolo in Borsa

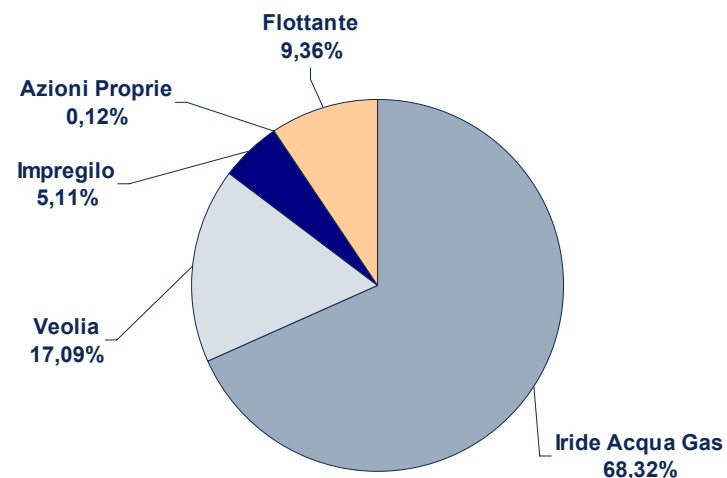
OPERATIVITA' E LINEE STRATEGICHE

- Gestione ATO Genovese
- Attività di MdA
- Linee Strategiche alla luce dell'approvazione del PDA 2009-2032.

Azionisti

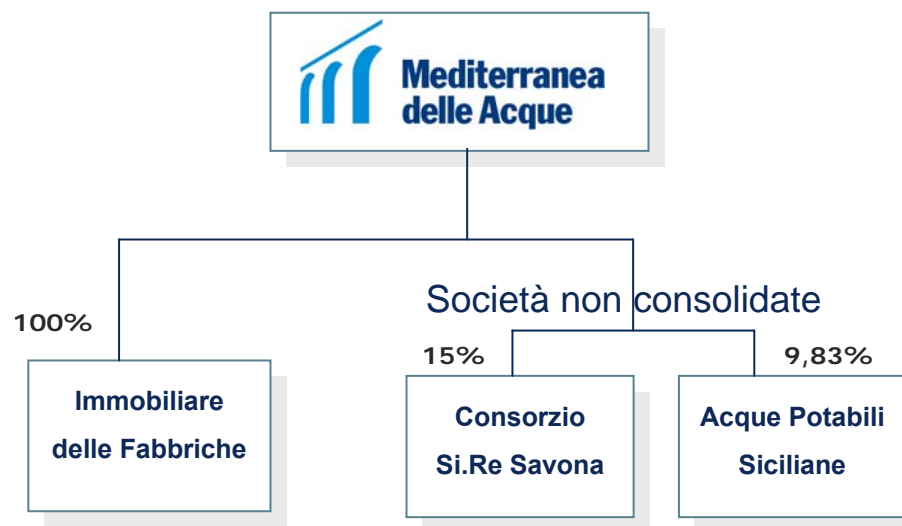
Mediterranea delle Acque nasce nel 2006 dalla fusione inversa per incorporazione nella società quotata Acquedotto Nicolay SpA, di Genova Acque SpA, Acqua Italia SpA, e Acquedotto De Ferrari Galliera S.p.A.

Il capitale sociale di Mediterranea delle Acque al 31/12/2009, è ripartito come indicato nel grafico riportato a destra.



Assetto del Gruppo Mediterranea delle Acque

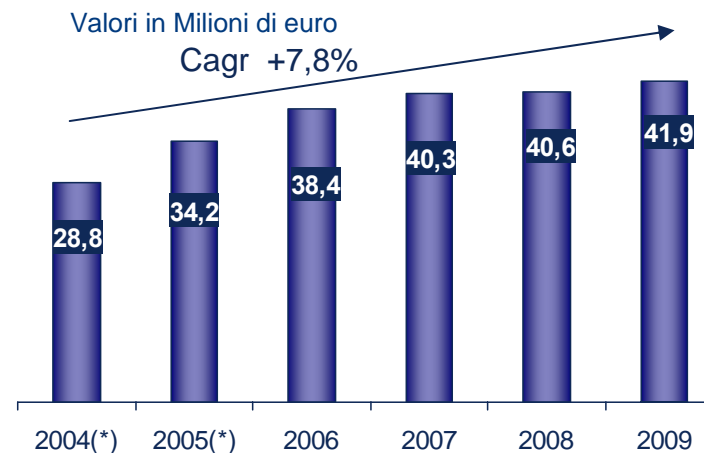
- **Attività Principale:** Gestione SII (ATO Genovese)
- **Sviluppi:** Mediterranea delle Acque possiede una partecipazione del 9,83% in APS, la società che svolge il servizio idrico integrato nella Provincia di Palermo (ad esclusione di Palermo).



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 7,8%).

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

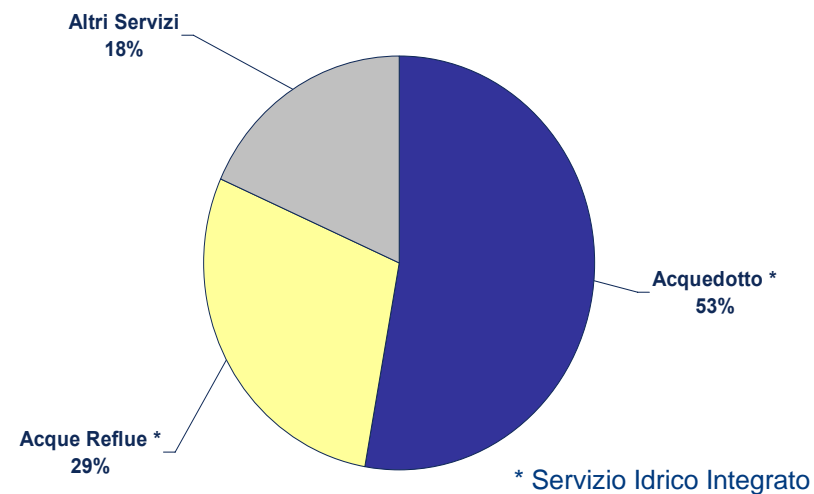


* Dati Proforma non soggetti ad Audit

Ripartizione del Fatturato (2009)

La ripartizione del fatturato vede un peso dominante pari all'82% del ricavi 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 e dal business idroelettrico.



Risultati operativi in crescita, malgrado calo nei volumi venduti

I ricavi si mantengono pressoché costanti (+0,5%), malgrado una riduzione dell'1,2% nei volumi venduti e, seppure di impatto più limitato, per la minore produzione idroelettrica (legata principalmente al revamping di alcuni impianti).

In aumento del 3,2% l'EBITDA grazie a maggiori efficienze realizzate e del 5,6% l'EBIT, nonostante maggiori accantonamenti per circa 0,5 milioni.

Depurando il risultato netto del 2008 per le poste fiscali atipiche*, il risultato netto 2009 ha registrato un aumento del 19,5%.

Valori in Milioni di Euro	2009	2008	Δ %
Ricavi	130,0	129,3	0,5%
Ebitda	41,9	40,6	3,2%
Ebit	17,0	16,1	5,6%
Utile Ante Imposte	13,7	11,9	15,1%
Utile Netto	7,8	8,2	(4,9%)
Utile Netto Adj	7,8	6,5	19,5%

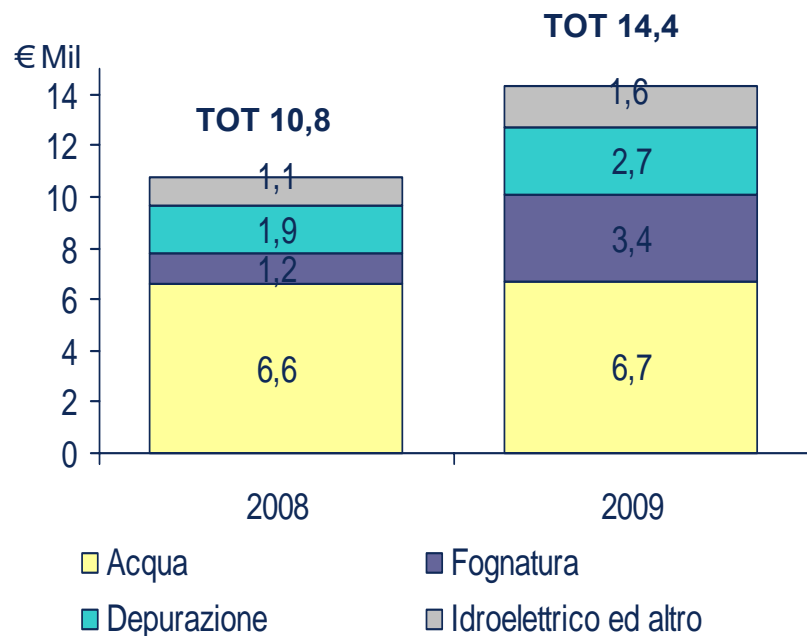
* affrancamento dei disallineamenti fiscali che ha impattato positivamente per 1,7 milioni sul bilancio 2008

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

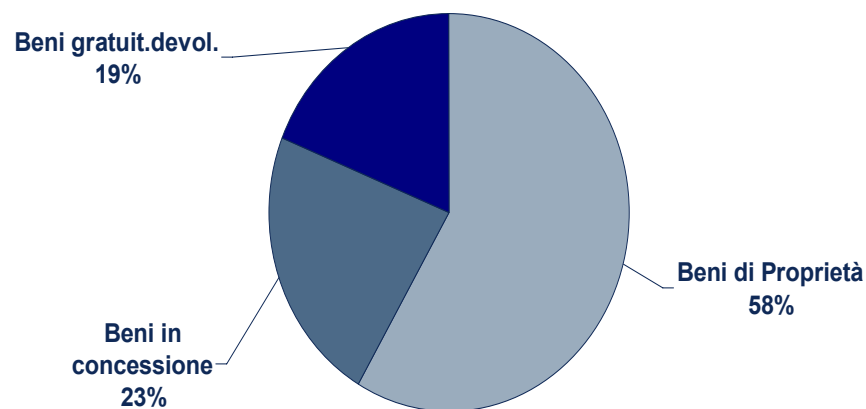
Gli investimenti del Gruppo Mediterranea delle Acque sono quasi interamente dedicati al Settore Idrico Integrato (negli ultimi due anni infatti questi hanno rappresentato circa il 90% del totale). Gli investimenti nel settore idroelettrico sono legati al repowering delle centrali, che verrà ultimato nei prossimi anni.

Circa il 58% delle attività materiali sono di proprietà del Gruppo, il 23% è in concessione ed il 19% è gratuitamente devolvibile.

Investimenti del Gruppo MdA

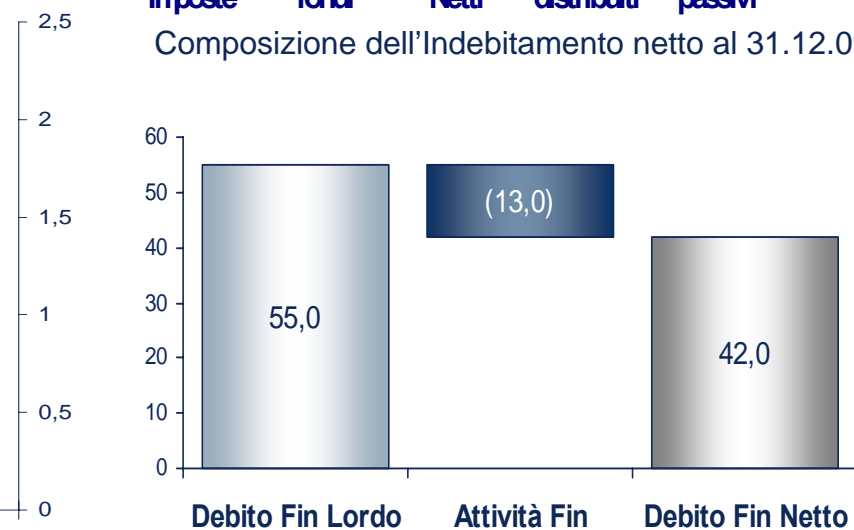
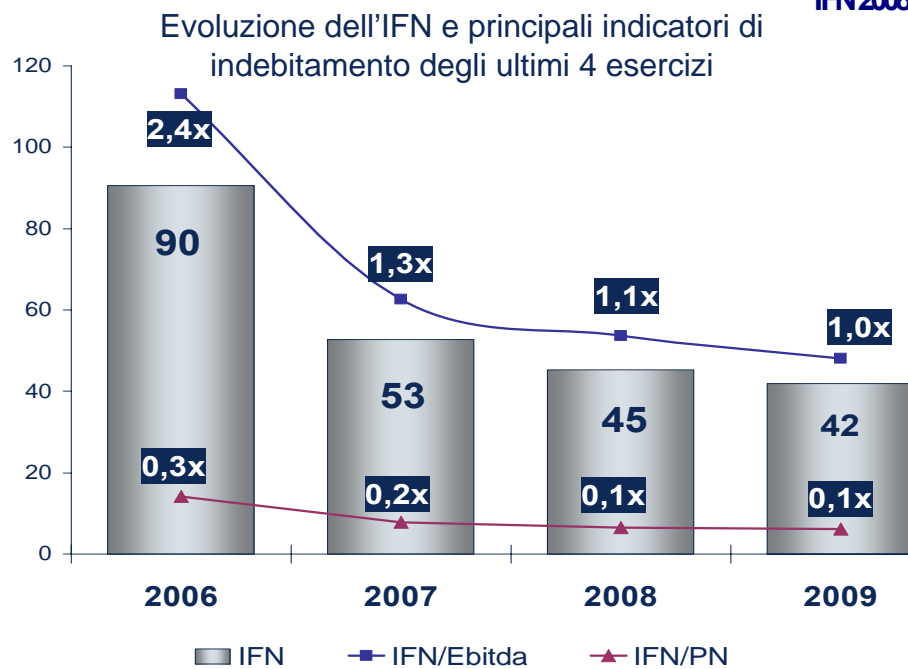
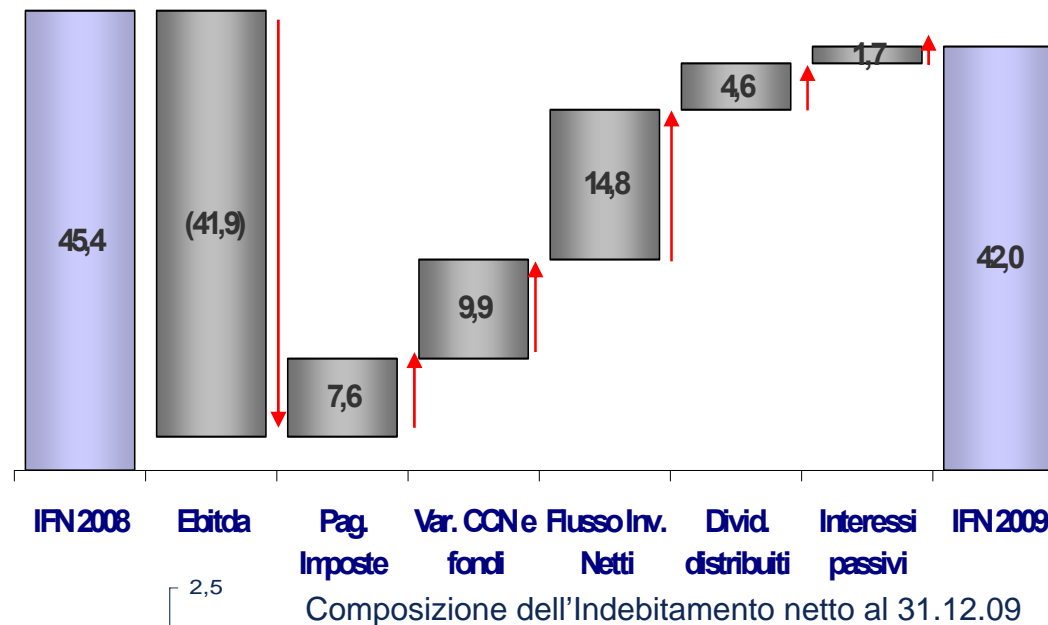


Ripartizione Immobilizzazioni Materiali



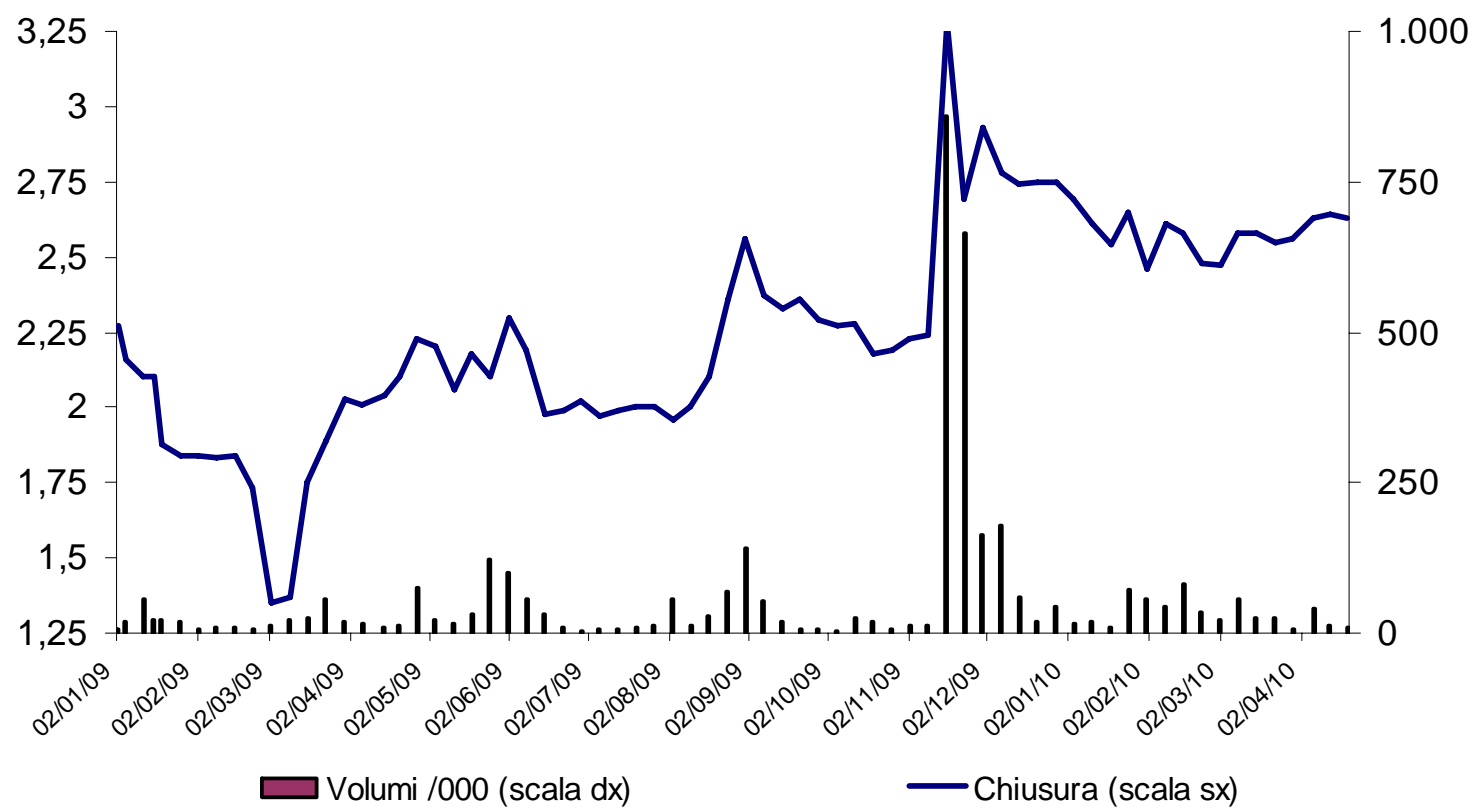
Solida Struttura Finanziaria che lascia spazio ad ulteriore sviluppo

L'autofinanziamento prodotto dal Gruppo ha consentito, a fronte degli investimenti e distribuzione dei dividendi, di ridurre l'indebitamento netto di 3 milioni di euro.

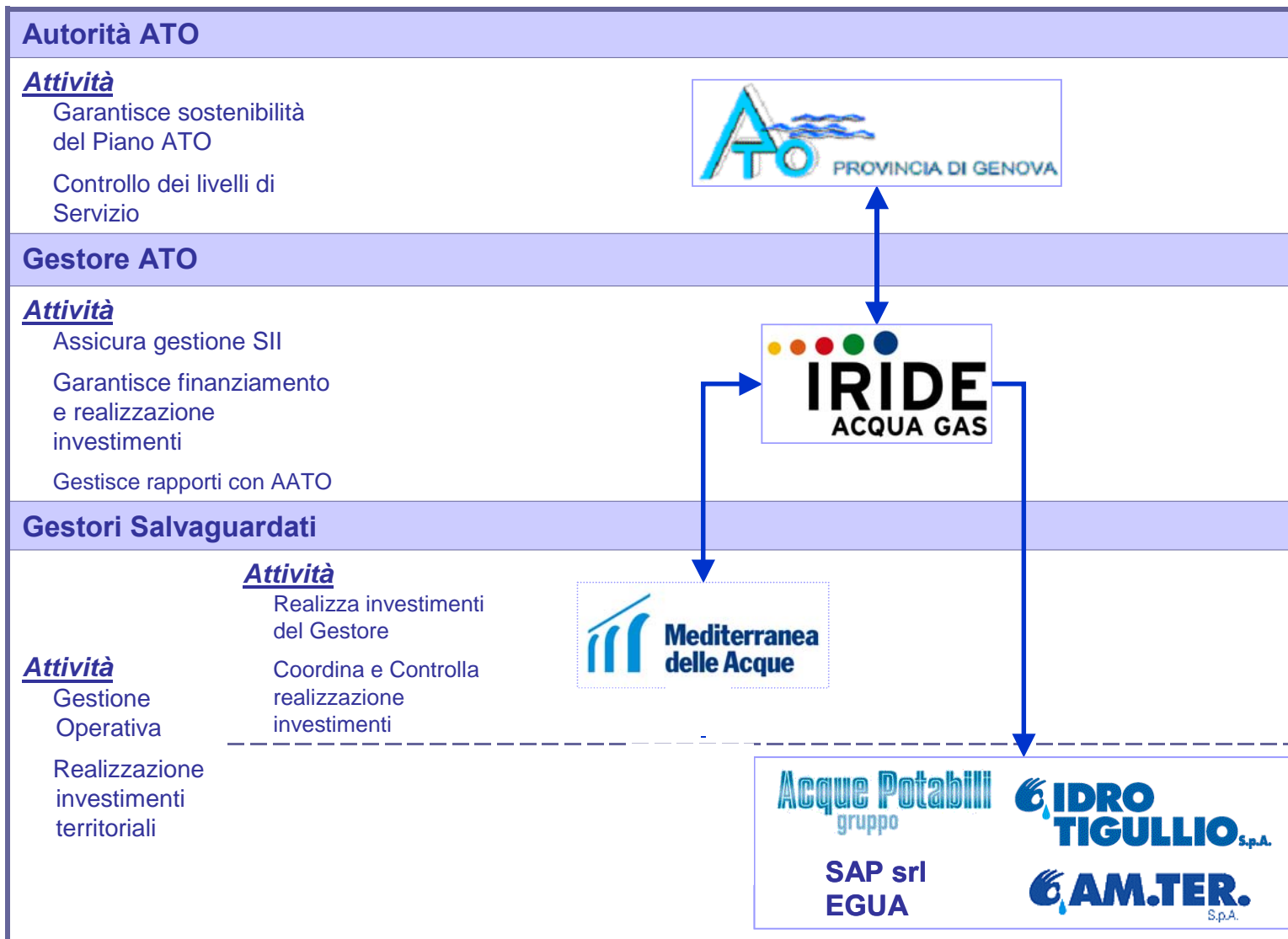


Tutti i valori sono in Milioni di Euro

Andamento Titolo e Volumi dal 1/1/2009

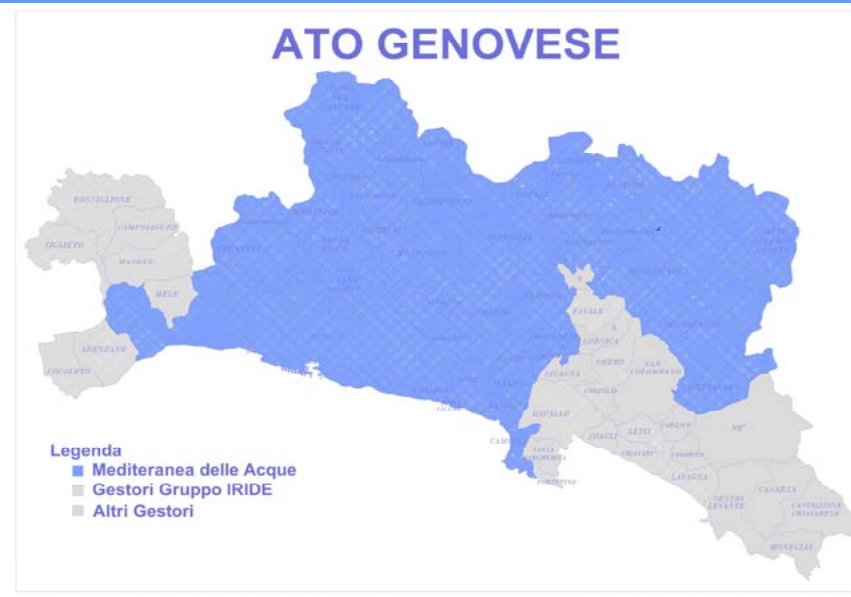


OPERATIVITA' E LINEE STRATEGICHE



Territorio Servito

- Comuni Gestiti: 40
- Abitanti serviti: circa 880.000
- Utenze servite: 94.521
- Volumi venduti: 72.706.000 mc



Servizi

Acquedotto

- Km rete: 2.544 km
- Impianti

- Invasi: 7
- Trattamento: 5
- Sollevamento: 160
- Serbatoi: 545
- Altri Impianti: 291

Fognatura e Depurazione

- Km rete: circa 1600 km
- Impianti:

- Sollevamento: 102
- Depuratori: 36*
- Altri Impianti: circa 185

* di cui 10 superiori a 10.000 abitanti equivalenti

Attività di supporto

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

- Ad Agosto 2009 l'Autorità dell'ATO di Genova ha confermato l'affidamento ad Iride Acqua Gas per il periodo 2009-2032. Mediterranea delle Acque ottiene a sua volta la conferma dell'affidamento della gestione operativa su tutti i Comuni serviti, con importanti benefici a livello industriale.
- Il Piano d'Ambito 2009-2032 prevede una remunerazione pre-tasse sul capitale investito pari al 7%, come previsto dalla vigente normativa (Metodo Normalizzato).
- Inoltre l'allungamento dell'orizzonte di operatività della Società consente una ottimizzazione del processo di pianificazione e gestione con significativi benefici in termini di ulteriore efficientamento del ciclo industriale.
- Positivo l'impatto dal punto di vista della sicurezza e della qualità del servizio di acquedotto/fognatura/depurazione offerto e dal punto di vista sociale.