

# Acque Potabili gruppo

## **Assemblea Ordinaria degli Azionisti**

**Relazione e Bilanci al 31 dicembre 2008**

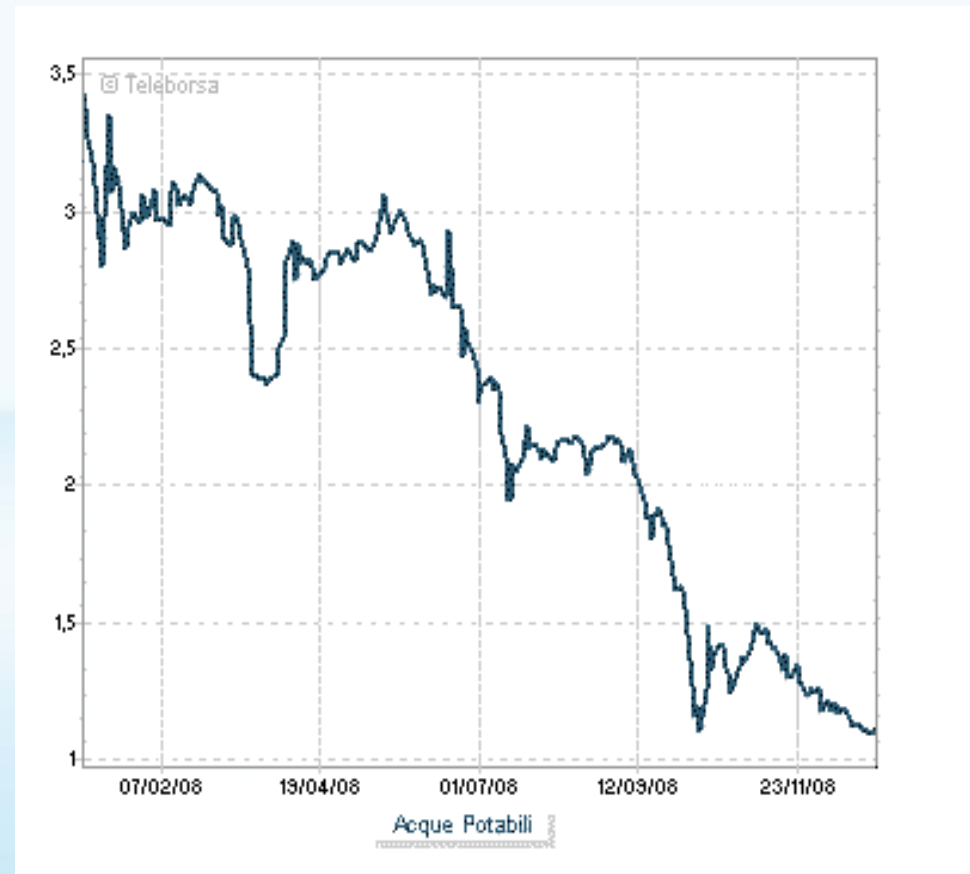
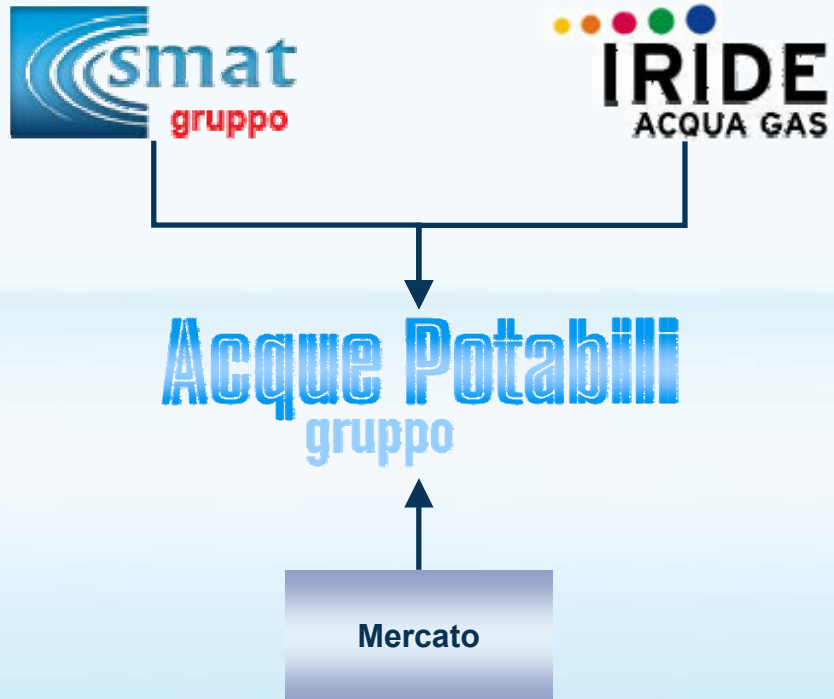
*Torino, 22 Aprile 2009*

## 2008: un anno di stabilizzazione

**P. Romano**

**Vicepresidente – Amministratore Delegato**





## GRUPPO ACQUE POTABILI



- Acque Potabili è un gruppo attivo lungo l'intera catena del **ciclo idrico integrato** (servizi di acquedotto, fognatura e depurazione)
- **149 Comuni gestiti\***
- **Circa 355 mila clienti finali\***
- **Circa 1.072.056\*\* abitanti serviti**
- **Oltre 7.000 km di rete di distribuzione\***
- **EUR 72 Mio di ricavi totali\***
- **circa 90 Mio di metri cubi di acqua venduta\***
- **434 dipendenti\***

\* Dati 2008 con apporto APS

\*\* Elaborazione Acque Potabili su dati Istat 2001

**Acque Potabili**  
gruppo

**Aree di consolidamento**



## **Piemonte:**

### **ATO 3 Torinese**

**(accordo quadro per la disciplina delle gestioni della Società Acque Potabili S.p.A. nell'Ambito Territoriale Ottimale n. 3 "Torinese" con SMAT Gestore d'Ambito)**

### **ATO 5 Astigiano Monferrato**

**(contratto di servizio con Acquedotto Valtiglione S.p.A. Gestore d'Ambito e contratti di concessione)**

### **ATO 6 Alessandrino**

**(contratto di Servizio con ATO 6 e Comuni, e contratti di concessione)**

## **Liguria:**

**ATO Genovese (contratto di servizio con Gruppo IRIDE)**

**4 Comuni: Camogli, Coreglia, Rapallo e Zoagli**

**ATO Spezzino (applicazione condizioni ATO alla**

**Concessione per il Comune di Bolano)**

**Acque Potabili**  
gruppo

**Aree di dismissione**





## Centro Italia

### Lazio:

ATO 2 Roma (contratto concessione con i Comuni di: Rocca di Papa, Rocca Canterano, Cerano, Olevano Romano): già deliberato da ATO

## Sud Italia

### Calabria:

ATO 3 Crotone (dismissione in corso):

- **Abitanti serviti:** 60.010
- **Fatturato annuo:** 4,7 Mio €
- **Disavanzo medio annuo:** 2,5 Mio €
- **Minusvalenza da cessione degli asset:** 4,5 Mio €

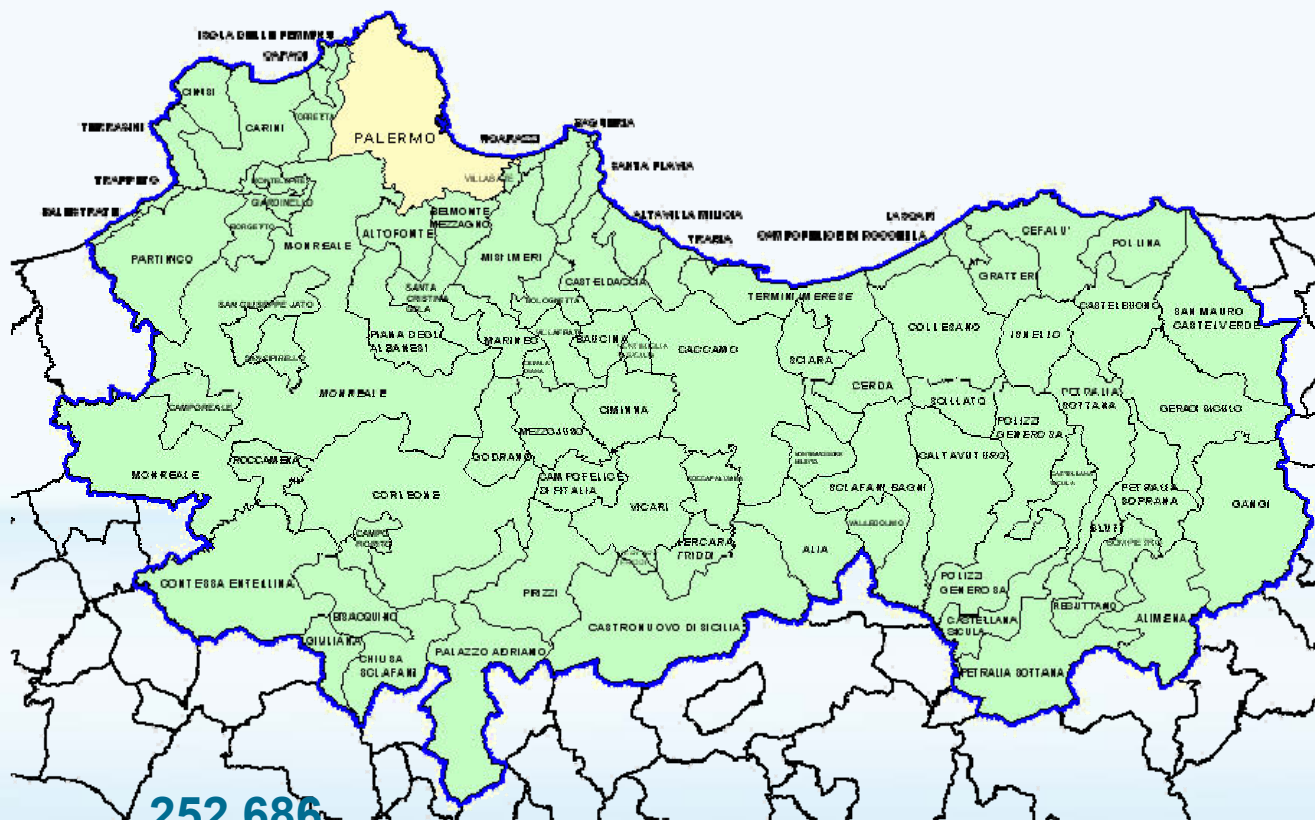
**Acque Potabili**  
gruppo

**Focus ATO 1 Palermo**



## ATO 1 Palermo: focus su Palermo

### A Regime:



### Nel 2008

- **Abitanti serviti:** 252.686
- **Volumi erogati:** 12,1 Mio/mc
- **Personale in forza:** 140 al 31/12
- **Fatturato:** 14,6 Mio €

## ATO 1 Palermo: le tappe dello sviluppo.



## ATTIVITÀ ANNO 2008

1

*Presenza in carico di  
41 Comuni dell'ATO*

2

*Eliminazione della turnazione  
nei Comuni di:  
Alimena, Blufi, Bolognetta,  
Campofelice di Fitalia,  
Campofelice di Roccella,  
Corleone, Godrano, Lascari,  
Mezzojuso, Pollina,  
San Mauro Castelverde*

3

*5 novembre: approvazione della  
struttura tariffaria*

4

*In corso: definizione dei rapporti  
con AMAP S.p.A. per Palermo*

**Acque Potabili**  
gruppo

**Sblocco tariffe CIPE**  
**Deliberazione 117/08 pubblicata il 26/3/2009**





**Aumento per recupero inflattivo 2003-2007:**  
(applicabile dall'1/06/09)

**max 5%**



**Recupero quota investimenti 2003-2008:**  
(applicabile dall'1/07/09)

**max 7,8%**



**Aumento 2009:**  
(applicabile dall'1/07/10)

**max 5%**

**Acque Potabili**  
gruppo

**Modifica quadro normativo**  
**D.Lgs 133/08 art. 23 bis**



**D. Lgs 133/08 – Art. 23 bis**

**Servizi idrici**

**A gara dopo il 31/12/2010**

**Sviluppo SAP**

**Nuove opportunità nel mercato nazionale**

**Regolamento  
Attuativo**

**In corso di emanazione**



**Acque Potabili**  
gruppo

## **Bilancio 2008**

**F. Sava**

**Amministratore Delegato**



## Prosegue l'attività di razionalizzazione territoriale in un quadro caratterizzato dall'aumento dei costi operativi

### Risultati di Acque Potabili S.p.A. al 31 dicembre 2008

- **RICAVI.** Aumentano per effetto della transazione derivante dalla partecipazione alla gara di Catania per 2,5M EUR, contenendo i minori ricavi da acqua e reflui per effetto della riduzione dei volumi venduti (1,8 M MC).
- **EBITDA.** Si riduce di 2,9M EUR M per effetto principalmente dell'incremento dei costi operativi legati alle materie prime (energia e acqua all'ingrosso) per EUR 1,6M e al personale di 1,3M EUR (adeguamenti, TFR e minori capitalizzazioni). I servizi operativi si incremento anche per effetto della progressiva adesione di alcune concessioni alle regole d'ambito AATO e alla relativa estensione del servizio.
- **EBIT.** Si riduce di 7,7M EUR anche per effetto della riduzione del margine operativo lordo e per effetto della svalutazione dei cespiti (EUR 4,5M) del ramo d'azienda Comune di Crotone.
- Rispetto all'EBIT, l'utile netto si riduce di 4,8M EUR per effetto di minori imposte (EUR 2,7M) mentre a livello di gestione finanziaria il beneficio di minori oneri finanziari (EUR 1,5M) si compensano con i minori dividendi da partecipazioni (EUR -1,35M)

	2008	2007	Δ	Δ %
<b>Totale Ricavi</b>	56,1	53,1	3,0	5,6%
<b>Margine Operativo Lordo</b>	10,0	12,9	(2,9)	(22,5)%
Ammortamenti e Acc.	(10,3)	(10,0)	(0,3)	
Sval. att. dest. vendita	(4,5)	0,0	(4,5)	
<b>Risultato Operativo</b>	(4,8)	2,9	7,7	>(100,0)%
<b>Utile Netto</b>	(3,4)	1,4	4,8	>(100,0)%
<b>Indebitamento Finanziario Netto</b>	24,5	21,9	2,6	11,9%

## Prosegue l'efficienza gestionale attraverso la dismissione delle aree non remunerative nascosta dai costi di APS e costi energetici e di acqua all'ingrosso

### Risultati Consolidati al 31 dicembre 2008

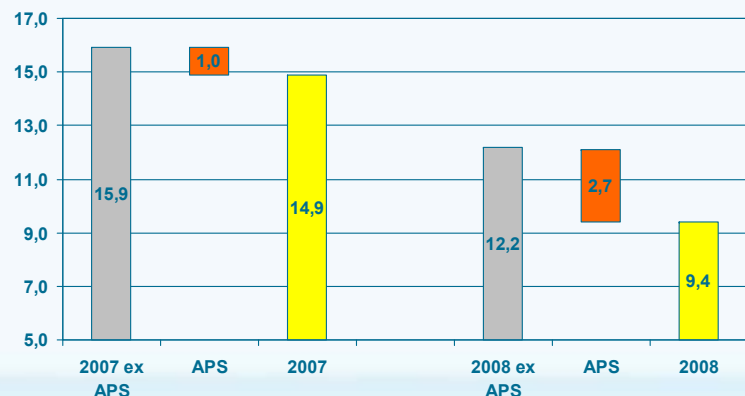
- I **RICAVI** aumentano per il consolidamento proporzionale di Acque Potabili Siciliane e per effetto della transazione relativa alla gara di Catania.
- **EBITDA**. Si riduce di 5,4M EUR per effetto dell'avvio di Acque Potabili Siciliane, il cui risultato ha avuto un effetto negativo di EUR 2,7M e, relativamente allo storico perimetro del Gruppo SAP, dall'aumento dei costi di acqua all'ingrosso e di energia elettrica per EUR 1,6M e del personale per EUR 1,4M (adeguamenti, TFR e minori capitalizzazioni). I servizi operativi si incrementano anche per effetto della progressiva adesione di alcune concessioni alle regole d'ambito AATO e alla relativa estensione del servizio.
- **EBIT**. Il confronto è condizionato anche dalla svalutazione pari a EUR 4,5M per la dismissione del ramo d'azienda del servizio idrico integrato del Comune di Crotona.
- L'**Utile Netto** risente degli effetti positivi fiscali per 3,2M EUR dovuti principalmente all'utilizzo del fondo imposte differite e dall'iscrizione di imposte anticipate su perdite fiscali e per 1,5M EUR dalla riduzione degli oneri finanziari.

	2008	2007	Δ	Δ %
<b>Totale Ricavi</b>	72,3	65,1	7,2	11,0%
<b>Margine Operativo Lordo</b>	9,4	14,9	(5,4)	(36,9%)
<b>Ammortamenti e Acc.</b>	(12,7)	(12,3)	(0,4)	
<b>Svalutaz. att. dest. vendita</b>	(4,5)	0,0	(4,5)	
<b>Risultato Operativo</b>	(7,8)	2,5	(10,3)	>(100,0%)
<b>Risultato Netto</b>	(6,5)	(0,9)	(5,6)	>100,0%
<b>Indebitamento Finanziario Netto</b>	42,8	37,0	5,8	15,6%

## Principali dati economico finanziari

### EBITDA Breakdown

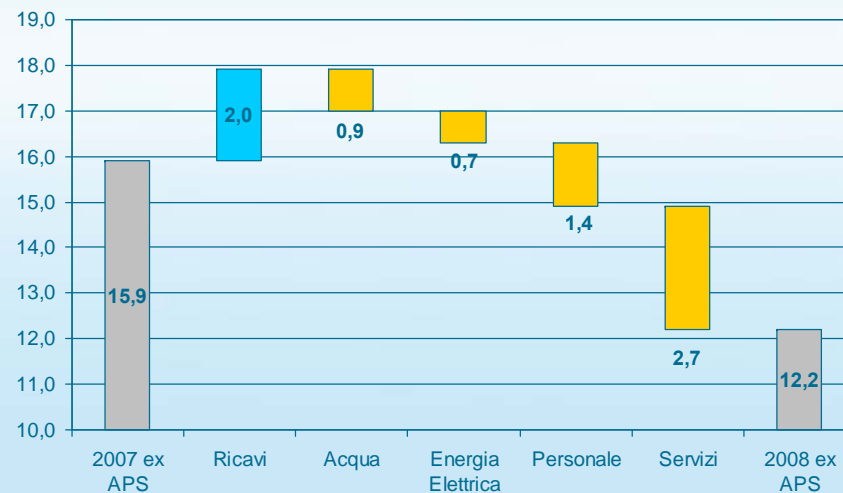
#### Acque Potabili, effetto di APS



- Il perimetro storico del Gruppo SAP (Capogruppo, Acquedotto di Savona e Acquedotto del Monferrato) ha avuto un andamento negativo con una riduzione dell'EBITDA di 3,7M EUR.
- I costi operativi sono cresciuti in misura significativa per effetto dell'andamento delle materie prime (acqua ed energia elettrica), del personale e dei servizi tecnici anche per effetto dell'estensione di alcuni servizi legati all'avvio degli accordi d'ambito solo parzialmente riflesso in tariffa.

- Il perimetro storico del Gruppo SAP passa da 15,9M EUR a 12,2M EUR. Il contributo di Acque Potabili Siciliane (APS) è negativo, nel 2008 di 2,7M EUR, rispetto al contributo, negativo, di 1,0M EUR nel 2007.
- Il risultato di APS è determinato da una incompleta attuazione degli accordi di gara, con particolare riferimento al contratto di riversamento tariffario con AMAP e alla relativa convenzione di coordinamento comportando, nel 2008, **un effetto negativo di 2,8M EUR.**

#### Perimetro Storico del Gruppo SAP



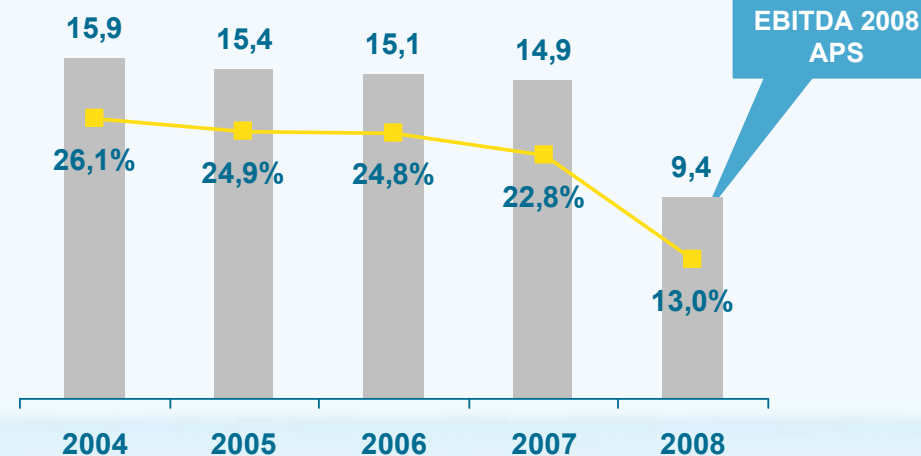
## Principali dati economico finanziari

### Conto Economico Sintetico

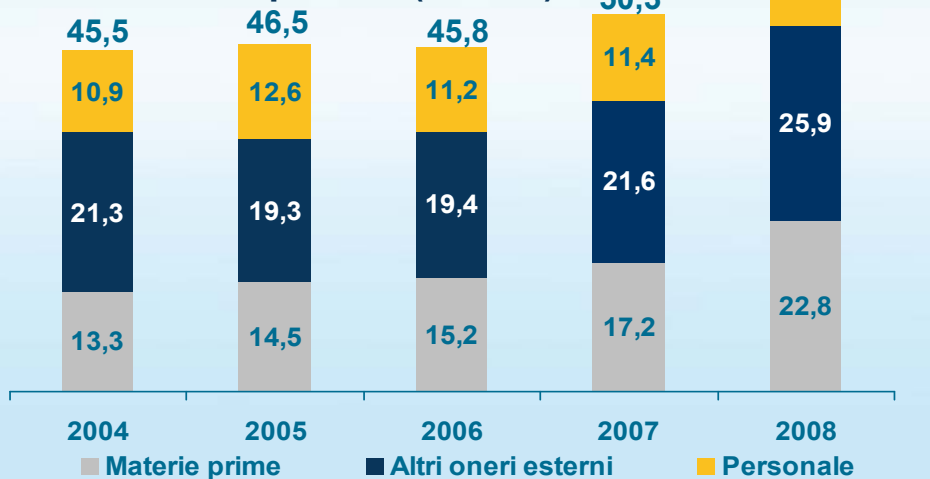
#### Totale Ricavi e Proventi (EUR M)



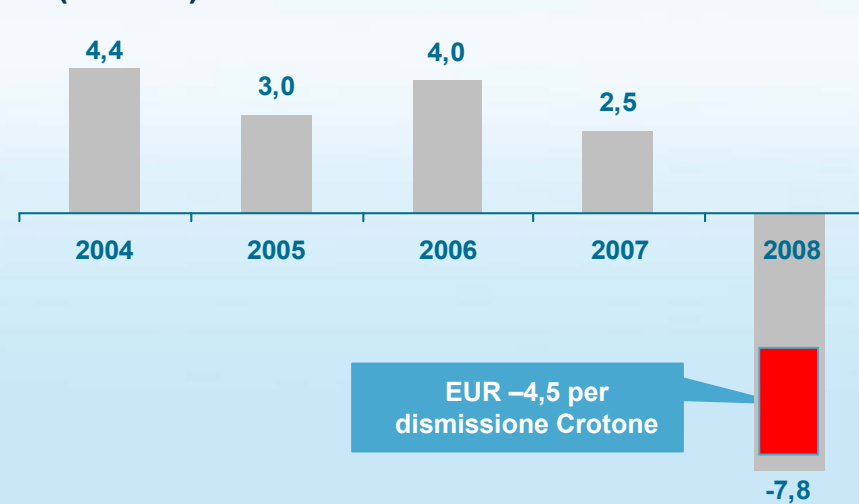
#### EBITDA (EUR M)



#### Totale Costi Operativi (EUR M)



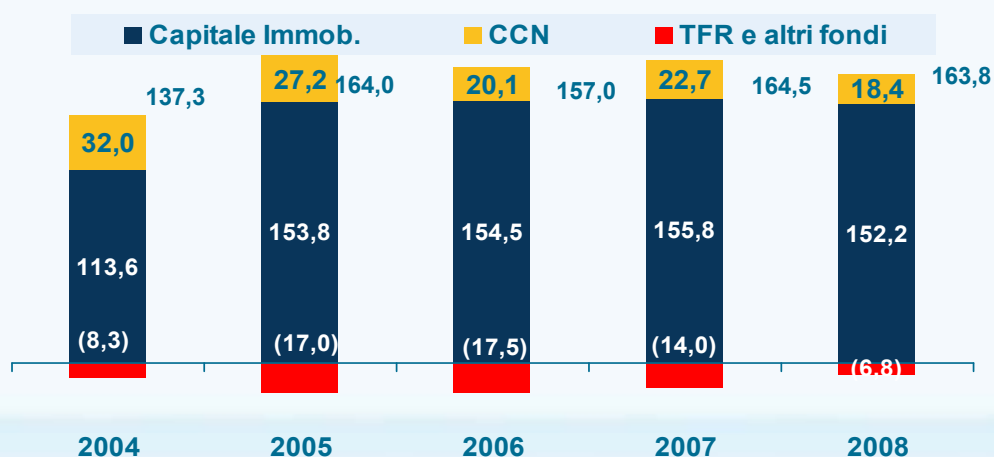
#### EBIT (EUR M)



## Principali dati economico finanziari

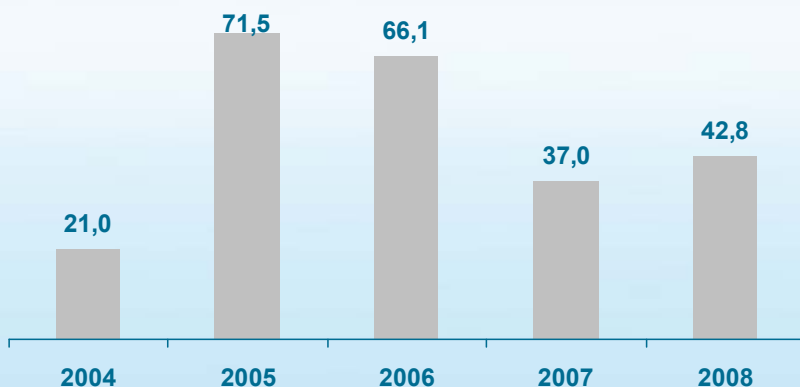
### Stato Patrimoniale Sintetico

#### Capitale Investito Netto (EUR M)

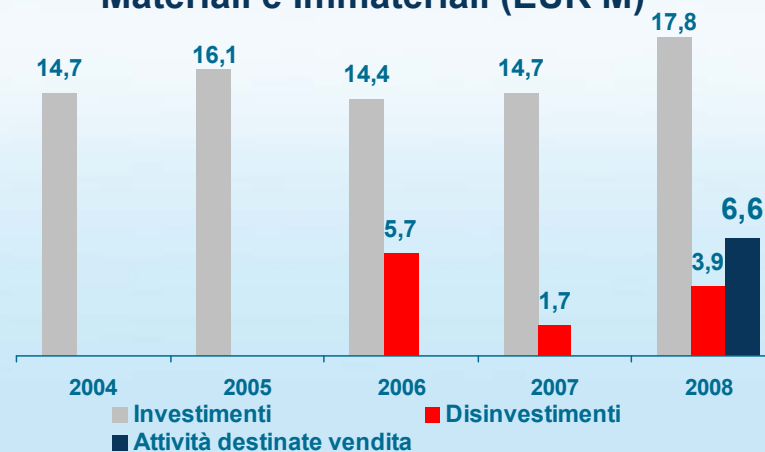


- I dati a partire dal 2005 sono influenzati dalla fusione tra Acque Potabili e Nuova SAP.
- È in corso un piano di dismissione del patrimonio immobiliare, utile, insieme al flusso di cassa operativo, al fine di finanziare gli investimenti del Gruppo Acque Potabili.
- È in corso un piano di dismissione delle concessioni non strategiche (Crotone)

#### Indebitamento Finanziario Netto (EUR M)



#### Investimenti e Disinvestimenti Materiali e Immateriali (EUR M)



N.B. 2005 influenzato dalla fusione tra Acque Potabili e Nuova SAP

## Principali dati economico finanziari

### Andamento del titolo

