Acque Potabili
gruppo

Assemblea Ordinaria degli Azionisti

Relazione e Bilancio al 31 dicembre 2009

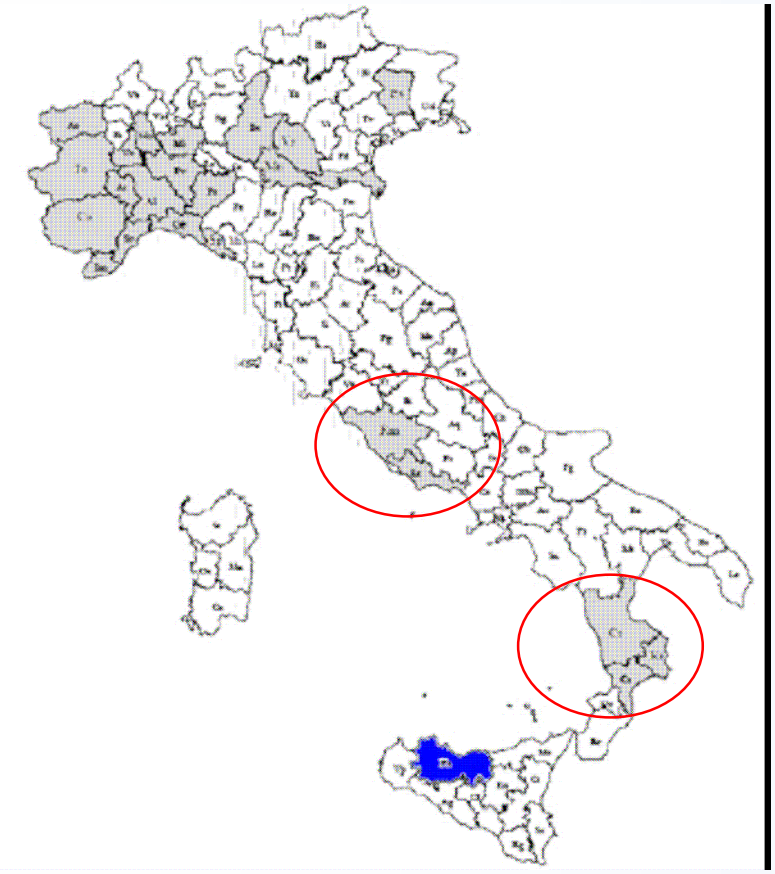
Torino, 27 Aprile 2010

Anno 2009

Ottenuti i primi risultati della razionalizzazione territoriale nell'area storica di SAP

Avviata la rivisitazione delle condizioni per l'erogazione del servizio di APS nell'AATO 1 Palermo

Ottenuti i primi risultati della razionalizzazione territoriale



Dati al Netto di Acque Potabili Siciliane

- Clienti Acqua n. 240.733, pari a circa 742 K abitanti
- Vendite in Milioni di Milioni di Metri Cubi 80,1, Ricavi della gestione caratteristica 56 Euro Mln
- Comuni gestiti acqua n. 105, Comuni gestiti fognatura e depurazione n. 8
- Conclusa la dismissione della Concessione di Crotone. Continuano le negoziazioni per la dismissione delle concessioni nella Provincia di Cosenza con risultati preliminari nel Comune di Castrolibero.
  In corso la dismissione delle concessioni nell'ATO 2 – Lazio Centrale in base alla delibera AATO e all'Accordo con AATO e Gestore d'Ambito

Ottenuti i primi risultati della razionalizzazione territoriale

- Nell'ambito della razionalizzazione territoriale si è consolidata la presenza di Acque Potabili nel Nord Ovest attraverso la sottoscrizione di accordi per la gestione del servizio idrico, secondo le regole stabilite dalla Legge Galli, riprese nel Dlgs 152/2006 con significativi vantaggi soprattutto in termini di estensione del servizio in termini temporali e operativi, allargando il servizio, ove è stato possibile, al servizio di depurazione e fognatura. Dal 2005 sono stati stipulati accordi con le AATO e con il Gestore:

  - AATO Genovese, contratto di servizio con Gruppo IRIDE in 4 Comuni
  - AATO Spezzino, applicazione condizioni ATO alla concessione esistente (Bolano)
  - AATO Alessandrino, contratto di Servizio con ATO e Comuni gestiti
  - AATO Astigiano Monferrato, contratto di servizio con il Gestore d'Ambito
  - AATO Cuneese, applicazione parziale, condizioni ATO alle concessioni esistenti
  - da ultimo, con la sottoscrizione dell'Accordo Integrativo all'Accordo Quadro l'AATO Torinese

- Attraverso tali attività il **41%** degli abitanti di SAP è gestito con regole d'ambito, superando le criticità tariffarie che hanno condizionato in passato il regime transitorio CIPE caratterizzato da incostanti provvedimenti di adeguamento tariffario.

Avviata la rivisitazione delle condizioni per l'erogazione del servizio di APS nell'AATO 1 Palermo

- Conclusa la prima fase di completa attuazione in termini di definizione della struttura tariffaria con la delibera 5 del 4 novembre 2008 e con l'Accordo AATO 1 PA – APS – AMAP per la definizione del riversamento tariffario da AMAP ad APS con definizione del processo per l'applicazione di un'unica tariffa nell'AATO 1 PA nel corso di 7 anni.

- Avviato nel gennaio 2010, a valle di reciproche diffide, l'arbitrato secondo l'art. 42 della Convenzione per il ripristino delle condizioni di equilibrio economico e finanziario secondo i termini della convenzione per effetto dei minori volumi, maggiori costi di acqua all'ingrosso e maggiori costi di manutenzione ordinaria e straordinaria. L'arbitrato è stato accettato dalla controparte con la nomina della rispettiva parte legale.

- L'arbitrato potrà anche essere convertito in domanda di risoluzione della convenzione con risarcimento del danno qualora si determinasse l'impossibilità di curare, con i rimedi previsti in convenzione, le criticità gestionali attuali determinate da informazioni messe a disposizione dall'AATO 1 PA in sede di gara rivelatisi non affidabili.

- Le azioni gestionali di brevissima attuazione verteranno sul recupero di ricavo attraverso l'attuazione di un progetto mirato al recupero dei prelievi illegittimi e al contenimento dei costi di approvvigionamento.

Anno 2009

Bilancio Civilistico e Consolidato

Quadro di Sintesi

- Il Consuntivo 2009 del Gruppo SAP è redatto consolidando con il metodo del patrimonio netto la partecipata Acque Potabili Siciliane, controllata congiuntamente con SMAT e Mediterranea delle Acque. Il metodo di consolidamento è quindi variato rispetto al consolidamento su base proporzionale (linea per linea) utilizzato nel bilancio 2008, metodo alternativo consentito dal principio contabile IAS 31.

- Il risultato consuntivo a livello di Gruppo mostra una lieve crescita dei principali aggregati economici e risultati in un quadro caratterizzato da un aumento dei costi operativi. L'EBITDA cresce del 2% a 12,3 Euro Mln, il risultato operativo (EBIT) ritorna positiva di 0,6 Euro Mln, rispetto al risultato negativo del 2008. Il risultato netto è negativo di 8,3 Euro Mln, in aumento rispetto alla perdita di 6,5 Euro Mln del 2008 per effetto della svalutazione di Acque Potabili Siciliane. La posizione finanziaria netta è negativa per 41,1 Euro Mln ed è in calo rispetto al 2008 (43,6 Euro Mln). Tutti i covenant finanziari sono rispettati.

- Il risultato consuntivo della Capogruppo SAP mostra un EBITDA in lieve flessione a 9,5 Euro Mln rispetto ai 10 Euro Mln dell'esercizio precedente ed un risultato operativo (EBIT) ritornato positivo a 0,4 Euro Mln rispetto ai negativi 4,8 Euro Mln dell'esercizio precedente. Sul risultato netto, negativo di 9,9 Euro milioni incidono le svalutazioni relative alla partecipata Acque Potabili Siciliane per 10,1 Euro Mln, di cui 8,1 Euro Mln per svalutazione della partecipazione in APS e 2 Euro Mln a fondo rischi .

Risultati del Gruppo Acque Potabili al 31 dicembre 2009

- **Gruppo SAP**. L'esercizio 2009 evidenzia un miglioramento rispetto all'esercizio 2008 per effetto del buon andamento della controllata Acquedotto di Savona, e con riferimento alla Capogruppo, dei benefici della dismissione della concessione di Crotone (avvenuta con effetto dal 01/05) e per effetto degli adeguamenti tariffari 2003 – 2007 (aventi effetto dal 26/04) e 2008 (aventi effetto da luglio) sulle concessioni operate in regime CIPE. L'esercizio risulta quindi ancora gravato da perdite relative alla gestione di Crotone per 4 mesi (fino ad aprile). Il contesto operativo è ancora caratterizzato da un aumento dei costi operativi.

	Gruppo SAP		
	2009	2008	Δ
Totale Ricavi	**63,2**	**65,3**	**(2,1)**
Costi Esterni Netti *	(35,5)	(37,7)	
Costi del Personale	(15,4)	(15,4)	
Margine Operativo Lordo	**12,3**	**12,2**	**0,1**
EBITDA Margin	*19,4%*	*18,5%*	
Risultato Operativo	**0,6**	**(4,8)**	**5,4**
Consolidate con il PN	(7,1)	(2,2)	
Gestione Finanziaria	(1,2)	(2,9)	
Risultato Ante Imposte	**(7,7)**	**(9,9)**	**2,2**
Risultato Netto	**(8,3)**	**(6,5)**	**(1,8)**
Indebitamento Fin. Netto	**41,1**	**43,6**	**(2,5)**

VARIAZIONI NON RICORRENTI

Il Margine Operativo Lordo del 2008 ha beneficiato di 2 Euro Milioni di ricavi straordinari dalla transazione con la cordata aggiudicataria della gara per i SII di Catania.

Il risultato Operativo del 2008 fu altresì condizionato dalla svalutazione per 4,5 Euro milioni dalla dismissione della Concessione di Crotone. Netto di tali effetti sarebbe stato negativo di 2,3 Euro milioni.

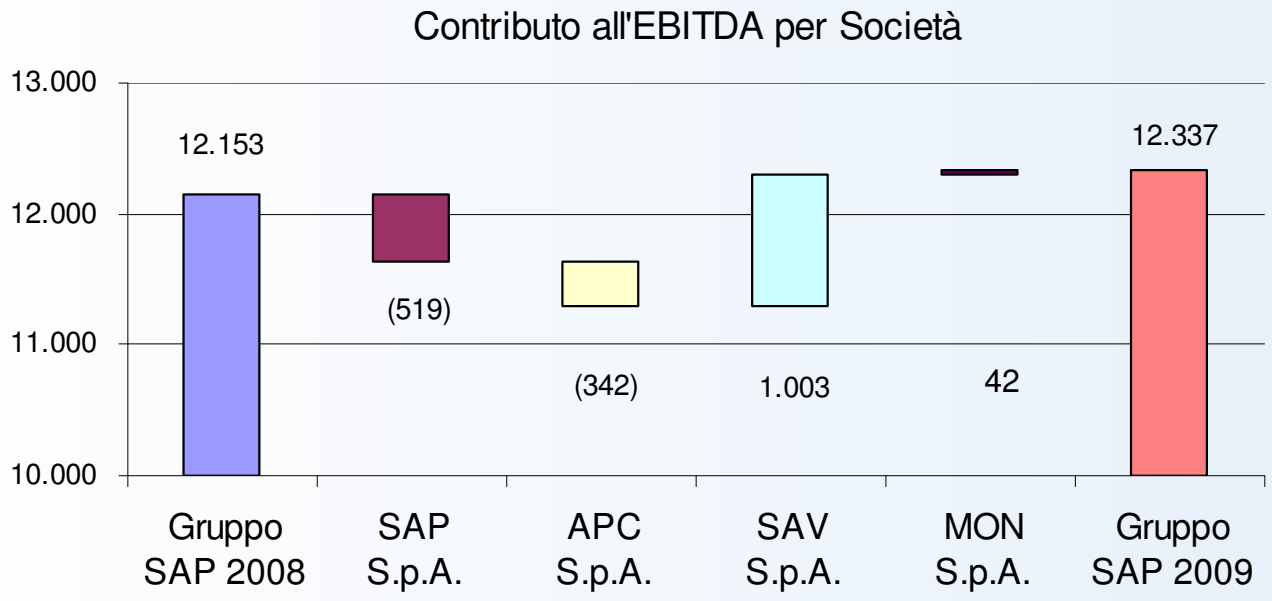
Il Risultato Ante Imposte del 2009 è penalizzato dalla svalutazione relativa alla partecipata Acque Potabili Siciliane, in parte assorbita dal migliore risultato della gestione finanziaria per minori interessi passivi.

La gestione fiscale è peggiorata anche per l'effetto del rilascio nel 2008 di fondi imposte differite IRES ed IRAP a seguito del versamento dell'imposta sostitutiva per l'affrancamento degli ammortamenti anticipati).

*** Consumi di Materiali e servizi al netto dei costi capitalizzati**

Risultati del Gruppo Acque Potabili al 31 dicembre 2009

- **Gruppo SAP**. Il contributo all'EBITDA consolidato dell'esercizio 2009, distinto per società, evidenzia un peggioramento della Capogruppo, anche considerando i costi attribuiti alla controllata Acque Potabili Crotone a valle dello spin off del ramo di azienda conseguente alla dismissione della Concessione, per effetto in via prevalente di partite straordinarie recepite nell'esercizio 2008 per circa 2 Euro Mln, ed un miglioramento della controllata Acquedotto di Savona, che ha pienamente beneficiato dell'adeguamento delle tariffe CIPE.



* Consumi di Materiali e servizi al netto dei costi capitalizzati

Risultati di Società Acque Potabili S.p.A. al 31 dicembre 2009

- **SAP S.p.A.**. I dati della Capogruppo mostrano un dato in lieve peggioramento a livello di EBITDA rispetto all'esercizio 2008 in quanto l'esercizio scorso beneficiava della sopravvenienza attiva per 2 Euro Mln relativa alla transazione con la cordata affidataria del SII dell'AATO Catania, che unitamente all'aumento dei costi operativi, ha assorbito parzialmente gli effetti della dismissione della Concessione di Crotone e dell'Accordo con ATO 3 Torinese e degli adeguamenti tariffari CIPE. A livello di utile operativo il risultato è in miglioramento al netto delle svalutazioni relative ad APS nell'esercizio 2009 e relative alla dismissione di Crotone nell'esercizio 2008.

	SAP S.p.A.		
	2009	2008	Δ
Totale Ricavi	53,3	56,1	(2,8)
Margine Operativo Lordo	9,5	10,0	(0,5)
EBITDA Margin	*17,8%*	*17,8%*	
Risultato Operativo	0,4	(4,8)	5,2
Svalutazione Partecipazioni	(10,1)	(0,0)	
Gestione Finanziaria	(0,0)	(1,6)	
Risultato Ante Imposte	(9,7)	(6,4)	(3,3)
Risultato Netto	(9,9)	(3,4)	(6,5)
Indebitamento Fin. Netto	22,8	24,6	(1,8)

VARIAZIONI NON RICORRENTI

Il Margine Operativo Lordo del 2008 ha beneficiato di 2 Euro Milioni di ricavi straordinari dalla transazione con la cordata aggiudicataria della gara per i SII di Catania.

Il risultato Operativo del 2008 fu condizionato dalla svalutazione per 4,5 Euro milioni dalla dismissione della Concessione di Crotone. Netto degli effetti straordinari sarebbe risultato negativo di Euro 2,3 milioni.

Il Risultato Ante Imposte del 2009 è penalizzato dalla svalutazione relativa alla partecipata Acque Potabili Siciliane, in parte assorbita dal migliore risultato della gestione finanziaria per minori interessi passivi e maggiori dividendi incassati dall'Acquedotto di Savona.

I minori volumi condizionano pesantemente i risultati del 2009

- **APS**. Lo squilibrio economico risultante dal bilancio 2009 è determinato in via principale dai minori volumi, il cui effetto pesa per circa 5 Euro Mln. Si osservi che gravano sopravvenienze passive per la rettifica operata sui volumi dell'esercizio 2008, per 3,5 Euro Mln, svalutazioni di crediti e accantonamenti per 2 Euro Mln. Il riconoscimento in tariffa delle componenti oggettive ex art. 19 della convenzione (volumi e acqua all'ingrosso), determinerebbe un beneficio "corrente" di 6,3 Euro milioni, di cui 1,3 già stanziati a titolo di rimborso spese nel 2009.

100% APS, Bilancio ITA GAAP

	Acque Potabili Siciliane		
	2009	2008	Δ
Utenti Serviti	137.548	88.924	
Abitanti Serviti (in '000)	435	257	
Volumi (in '000)	16,2	12,2	
Totale Ricavi	**31,7**	**15,2**	**16,5**
Costi Esterni	(30,1)	(16,9)	
Costi del Personale	(7,9)	(3,5)	
Margine Operativo Lordo	**(6,3)**	**(5,2)**	**(1,1)**
Ammortamenti	(0,3)	(0,3)	
Accantonamenti	(2,0)	(0,2)	
Risultato Operativo	**(8,8)**	**(5,7)**	**(3,1)**
Risultato Netto	**(8,4)**	**(4,3)**	**(4,1)**

VARIAZIONI NON RICORRENTI

Il Margine Operativo Lordo dell'esercizio 2009 risente di minori volumi rispetto a quelli sottesi alla delibera n. 4 del 5 novembre 2008. Infatti nel corso del 2009 si è accertato che il consumo medio per abitante è pari a 42 mc/a contro un consumo medio per abitante atteso di 51 mc (-17%).

Tale scostamento ha determinato minori ricavi sull'esercizio 2009 di 5 Euro Mln oltre ad una rettifica dei ricavi dell'esercizio 2008 per 3,5 Euro Mln.

	Acque Potabili Siciliane		
	2009	2008	Δ
IFN	**1,9**	**(1,5)**	**3,4**

Parziale recupero del Titolo in Borsa

- L'andamento dell'azione Acque Potabili nel corso del 2009 è stato altalenante, oscillando tra un minimo di 0,6550 euro ad un massimo di 2,650 euro. L'azione ha chiuso il 2009 con una quotazione di 1,949 euro (+74,90% rispetto a fine 2008). La capitalizzazione di Borsa di Acque Potabili S.p.A. a fine 2009 ammontava a 70,2 milioni di euro.