

Acque Potabili gruppo

Assemblea dei Soci del 22 Aprile 2008

Strategie e Sviluppo – Bilancio 2007

Acque Potabili
gruppo

Strategie e Sviluppo

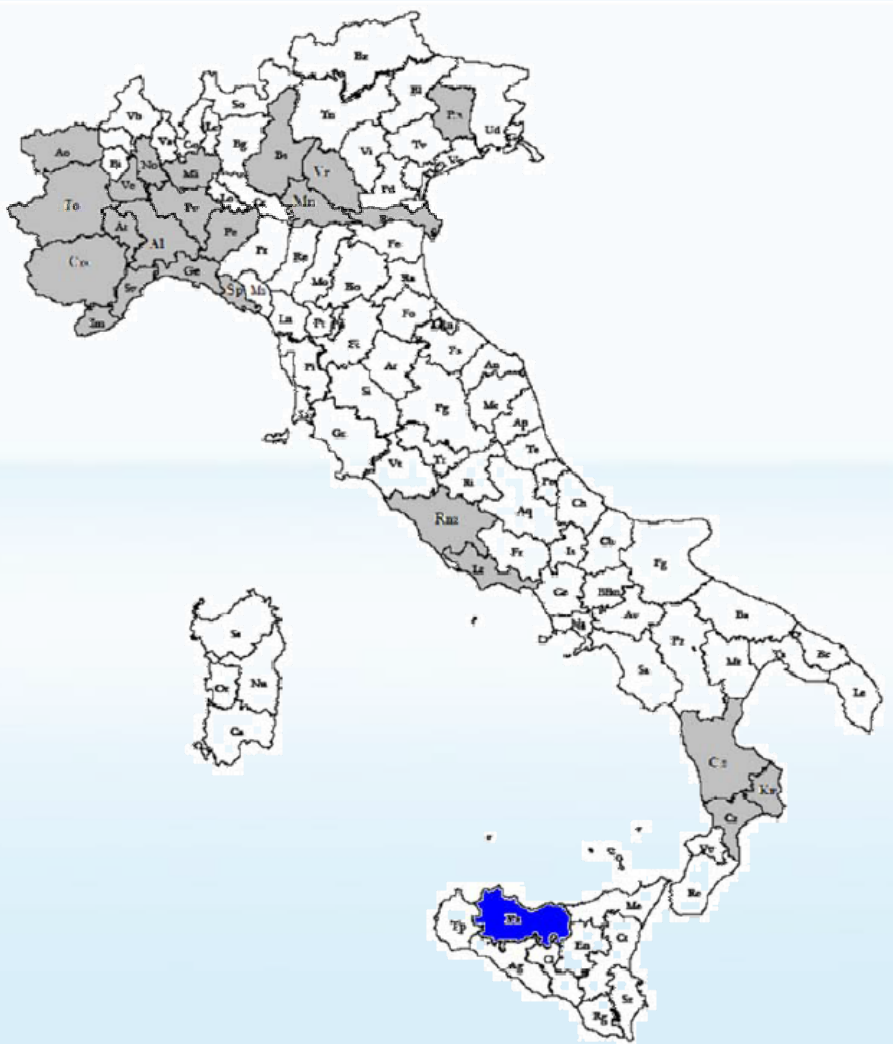
P. Romano

Strategie e Sviluppo



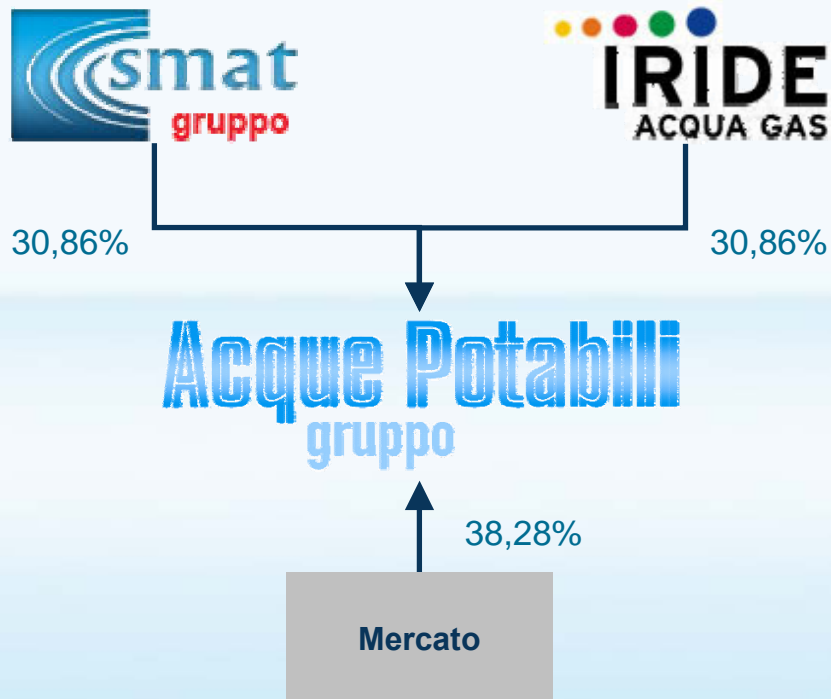
ATTIVITA' REGOLATE

- Acque Potabili è un gruppo attivo lungo l'intera catena del ciclo idrico integrato (servizi di acquedotto, fognatura e depurazione)
- 108 Comuni gestiti*
- Circa 264 mila clienti finali*
- Circa 823.400** abitanti serviti
- Oltre 5.000 km di rete di distribuzione*
- EUR 65M di ricavi totali*
- 85,6M di metri cubi di acque venduta*
- 294 dipendenti



* Dati 2007 non comprensivi di Acque Potabili Siciliane
** Elaborazione Acque Potabili su dati Istat 2001

Forte Integrazione con le attività degli azionisti di riferimento



- Economie di scala
- Supporto allo sviluppo di SAP
- SAP quale riferimento per attività sul territorio nazionale ed estero.



Strategia: sviluppo per linee interne

Incremento dei ricavi

Dal regime CIPE alle tariffe d'Ambito con realizzazione del Servizio Idrico Integrato.

Riduzione dei costi di gestione

Incremento dell'efficienza operativa con Dirigenti interni, riorganizzazione del personale e territoriale.

Miglioramento della qualità del servizio

Piano di rinnovo di reti ed impianti.



Strategia: sviluppo per linee esterne

Partnership

Ruolo di partner industriale per nuovi affidamenti nella fornitura di attività di servizio per conto dei nuovi gestori pubblici.

Attenzione al mercato idrico

L'acquisizione nel 2006 del 45% di ABM Next (società con sede a Bergamo e operante nella vendita di acqua all'ingrosso) ne è un esempio.

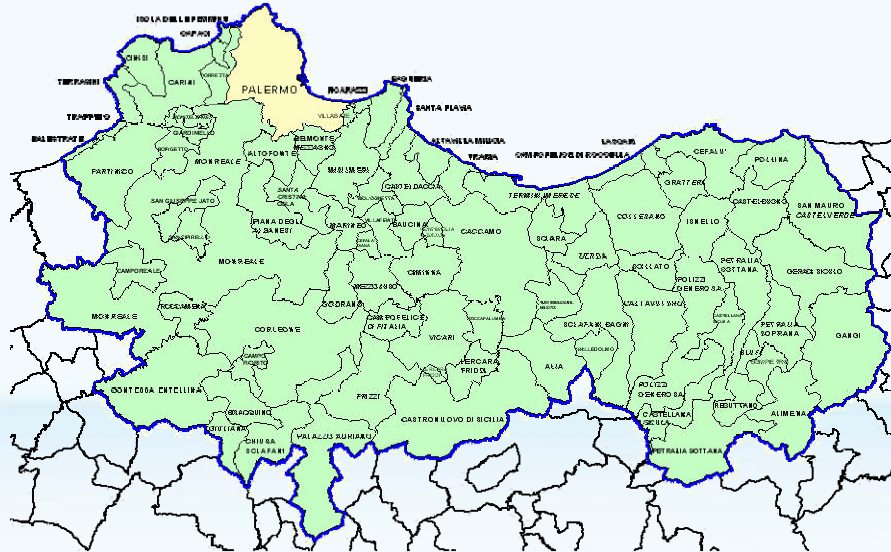
Partecipazione a gare

Aggiudicazione della gara per la gestione del sistema idrico integrato nell'ATO 1 Palermo.



ATO 1 Palermo: una nuova fase di sviluppo

Raddoppio degli utenti serviti dal Gruppo (da circa 260.000 a circa 450.000).



- 82 comuni della Provincia di Palermo (inclusa la città di Palermo).
- 100 M di mc di produzione idrica nei primi 5 anni, 130 M di mc a regime.
- Circa 1,2 M di abitanti (inclusa la città di Palermo gestita attualmente da AMAP)
- 4.175 km di reti di adduzione e distribuzione.
- Fonti di prelievo: 91 pozzi, 133 sorgenti e 4 derivazioni di acque superficiali.
- 2.085 km di rete fognaria
- 65 impianti di depurazione

ATO 1 Palermo: le tappe dello sviluppo



1

26/01/07: aggiudicazione Gara per la gestione dell'ATO 1 Palermo

2

27/02/07: costituita Acque Potabili Siciliane

3

14/06/07: firmata la Convenzione di Gestione

4

26/09/07: acquisiti i primi 26 Comuni per circa 127.000 abitanti

5

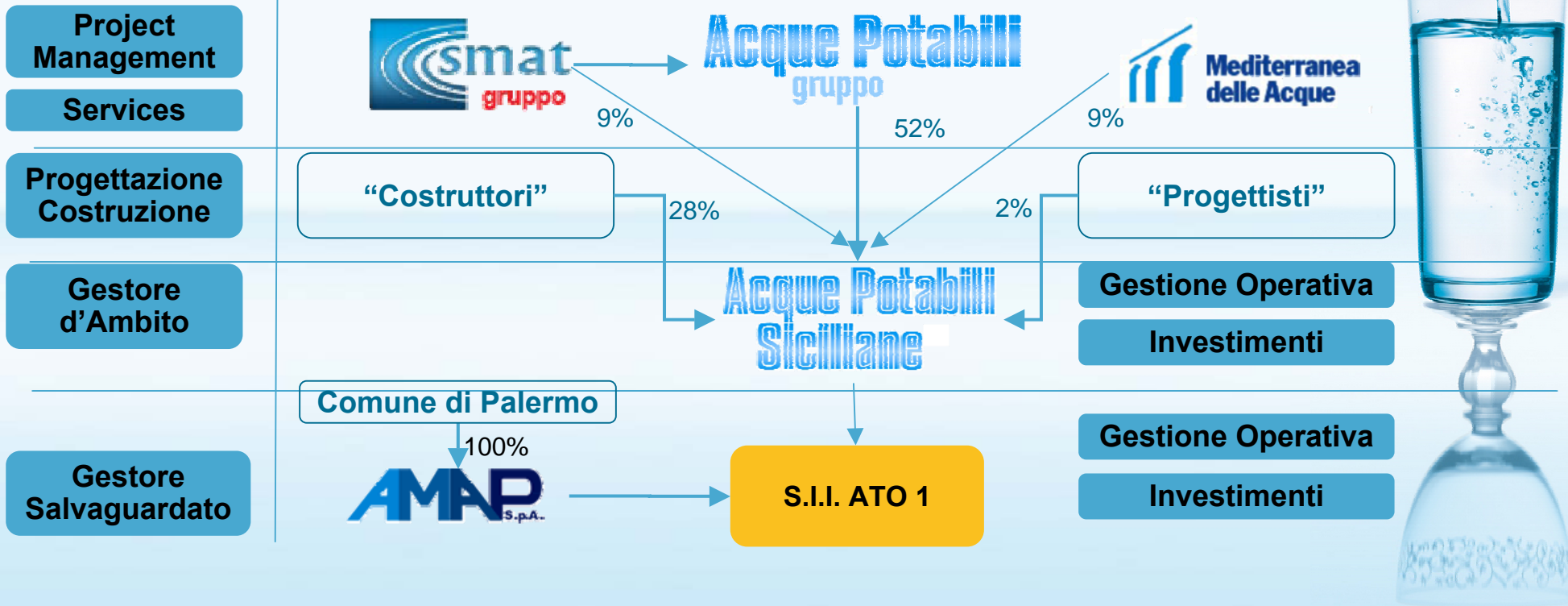
Al 31/12/07: acquisiti 29 Comuni per circa 184.000 abitanti

6

1° trimestre 2008: 31 Comuni per circa 191.000 abitanti



ATO 1 Palermo: Acque Potabili Siciliane e l'organizzazione del servizio



Acque Potabili
gruppo

Bilancio 2007

F. Sava



Risultati di Acque Potabili S.p.A. al 31 dicembre 2007

- I ricavi aumentano sia nel servizio di acquedotto, in cui gli incrementi tariffari dei servizi passati alla gestione d'ambito hanno consentito di attenuare i minori volumi, sia nei servizi di depurazione con un beneficio complessivo di EUR 1,7 M. A livello di EBITDA l'efficienza gestionale ha consentito di attenuare l'effetto dei costi energetici e di acqua all'ingrosso (EUR +1,3M). A livello di EBIT il confronto migliora per minori ammortamenti (EUR -0,3 M), in parte compensati da maggiori accantonamenti (EUR + 0,1 M). L'utile netto risente di maggiori oneri finanziari e minori proventi da partecipazioni (EUR -1M) compensati da minori imposte (EUR +1M) a seguito della rideterminazione delle aliquote fiscali della Finanziaria 2008.
- A livello finanziario il 2007 ha beneficiato dell'Aumento di Capitale concluso nel mese di dicembre attraverso il quale Acque Potabili ha potuto contare di EUR 35,5 M.

	2007	2006	Δ %
Totale Ricavi	53,1	51,4	3,2%
Margine Operativo Lordo	12,9	12,6	2,3%
Plus da Att. Non Corr.	0,0	0,0	
Ammortamenti e Acc.	(10,0)	(10,2)	
Risultato Operativo	2,9	2,4	22,2%
Utile Netto	1,4	0,9	67,0%
Indebitamento Finanziario Netto	21,9	51,3	(57,0%)

Risultati Consolidati al 31 dicembre 2007

- I ricavi aumentano per il consolidamento proporzionale di Acque Potabili Siciliane. A livello di EBITDA i risultati del 2007 risultano condizionati dai costi di start di Acque Potabili Siciliane, il cui risultato ha avuto un effetto di EUR -1M e, a parità di perimetro, dall'aumento dei costi di acqua all'ingrosso e di energia elettrica (EUR +1,6M), in parte compensati dalla riduzione dei costi di servizi e personale (EUR - 0,7M). A livello di EBIT il confronto è condizionato anche dalla plusvalenza (EUR + 1,3M) da cessione di immobili realizzata nel 2006. L'Utile Netto risente degli effetti conseguenti al riallineamento delle aliquote fiscali.
- A livello finanziario il 2007 ha beneficiato dell'Aumento di Capitale concluso nel mese di dicembre attraverso il quale Acque Potabili ha potuto contare di EUR 35,5 M.

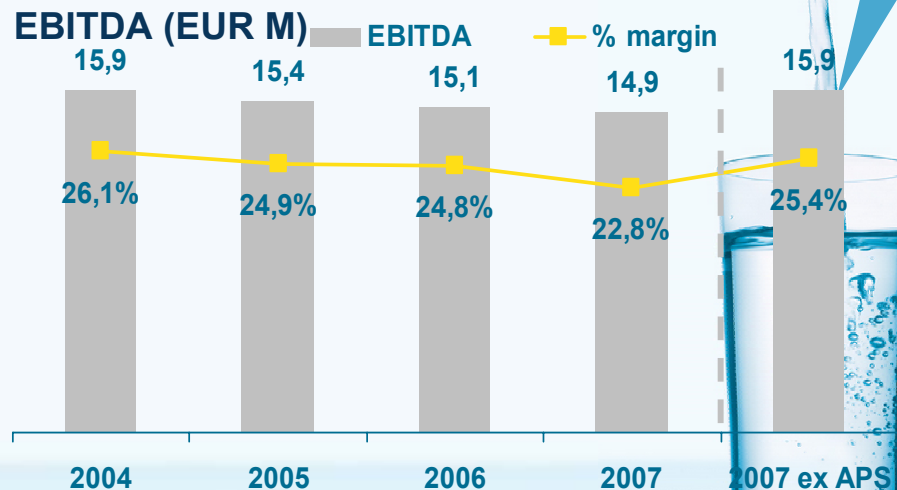
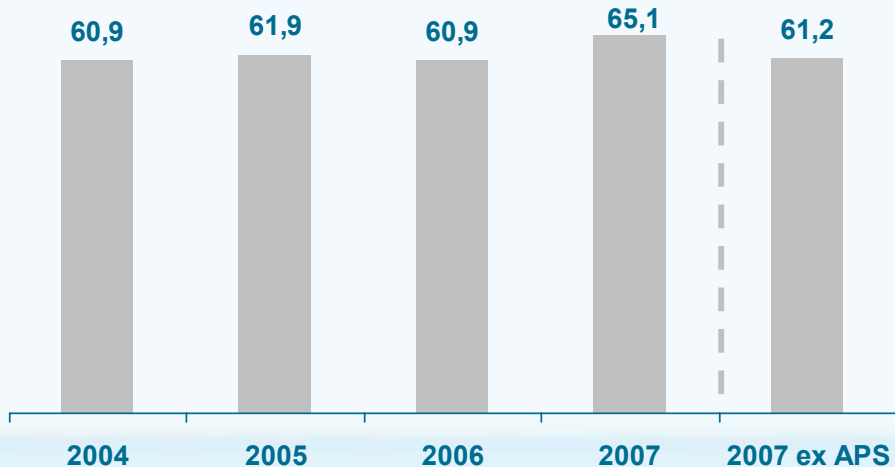
	2007	2006	Δ %
Totale Ricavi	65,1	60,9	6,9%
Margine Operativo Lordo	14,9	15,1	(1,3%)
Plus da Att. Non Corr.	0,0	1,3	
Ammortamenti e Acc.	(12,3)	(12,4)	
Risultato Operativo	2,5	4,0	(36,2%)
Utile Netto	(0,9)	(1,0)	(9,2%)
Indebitamento Finanziario Netto	37,0	66,1	(44,0%)



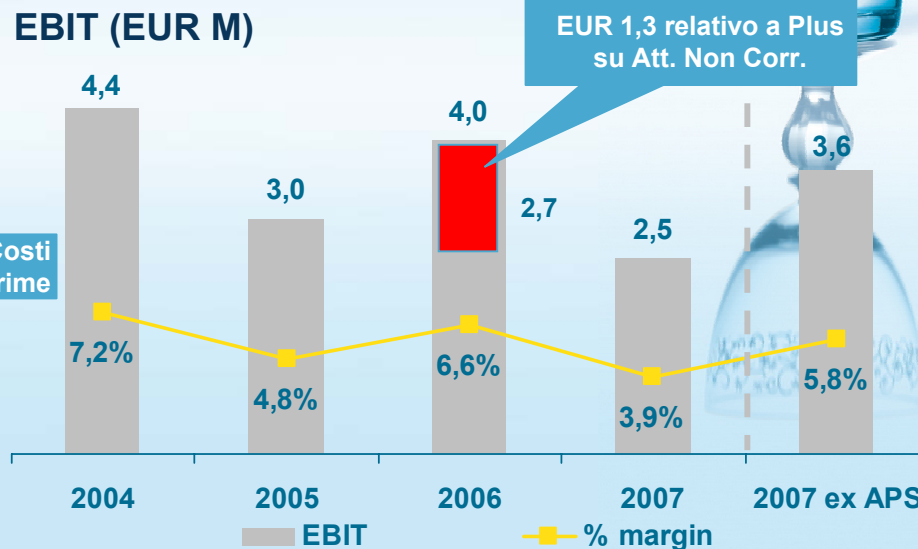
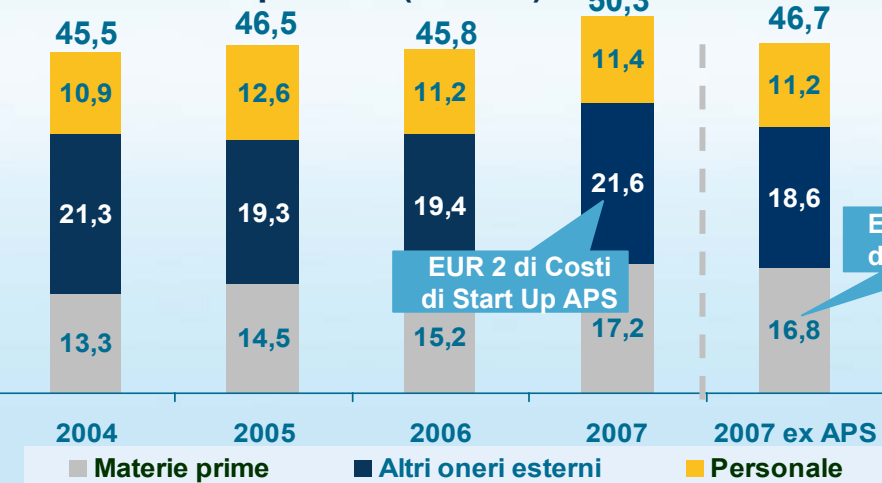
Principali dati economico finanziari

Conto Economico Sintetico

Totale Ricavi e Proventi (EUR M)



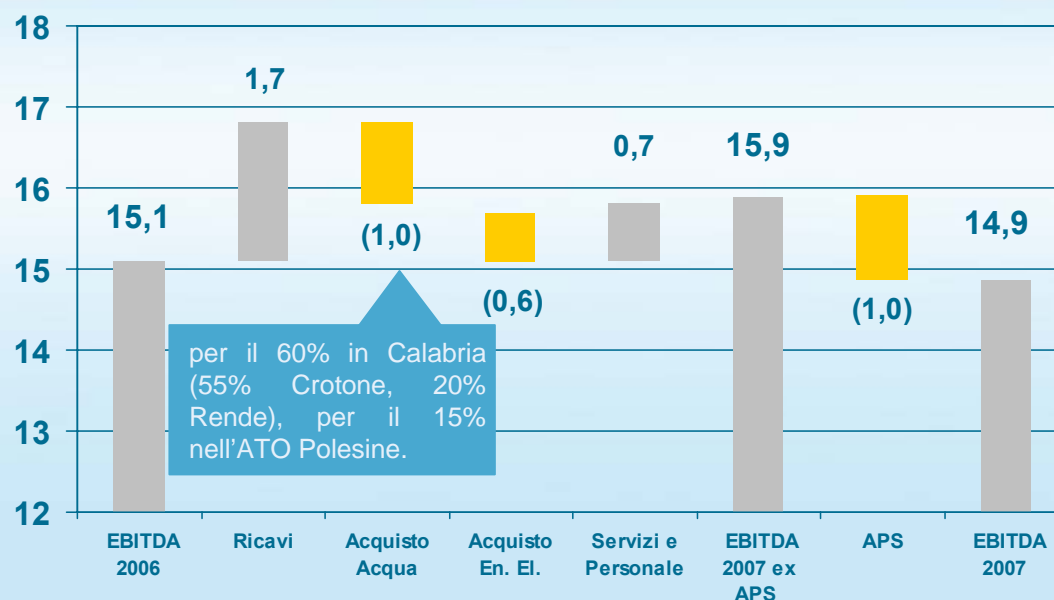
Totale Costi Operativi (EUR M)



Principali dati economico finanziari

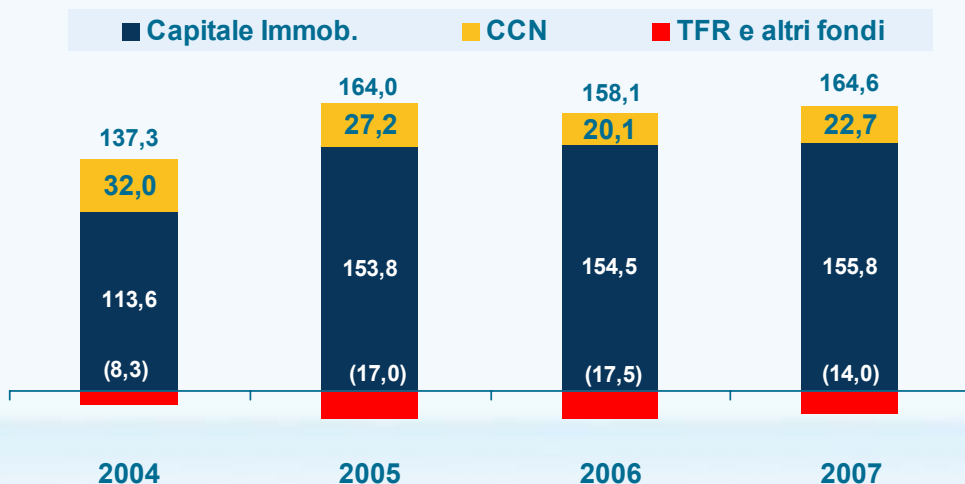
EBITDA Breakdown

- A parità di perimetro di consolidamento, i ricavi aumentano di EUR 1,7 M, sia nel servizio di acquedotto, in cui gli incrementi tariffari dei servizi passati alla gestione d'ambito hanno consentito di attenuare i minori volumi, sia nei servizi di depurazione.
- I costi di acquisto di acqua all'ingrosso aumentano di EUR 1 M, per il 75% a causa degli aumenti disposti dal distributore di acqua all'ingrosso in Calabria e del Polesine, mentre i costi energetici aumentano di EUR 0,6 M per effetto dell'incremento dei prezzi petroliferi. I costi per servizi e personale si riducono di EUR 0,7 M, consentendo in parte di recuperare gli effetti degli incrementi dei costi non direttamente controllabili.
- APS rileva una perdita pro quota di EUR 1 M, a causa dei costi di start up legati all'avvio della gestione.



Stato Patrimoniale Sintetico

Capitale Investito Netto (EUR M)

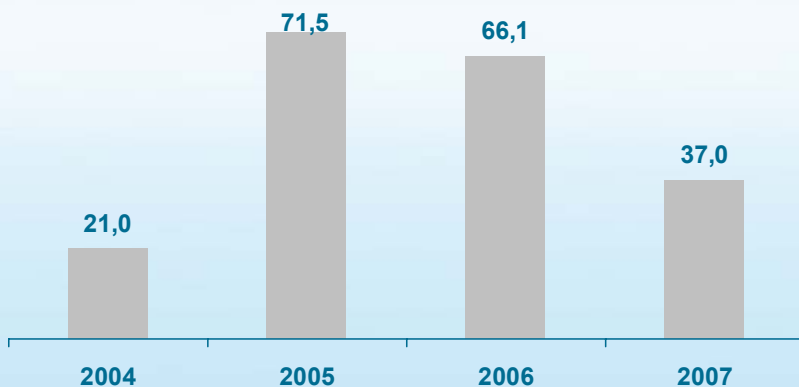


I dati a partire dal 2005 sono influenzati dalla fusione tra Acque Potabili e Nuova SAP.

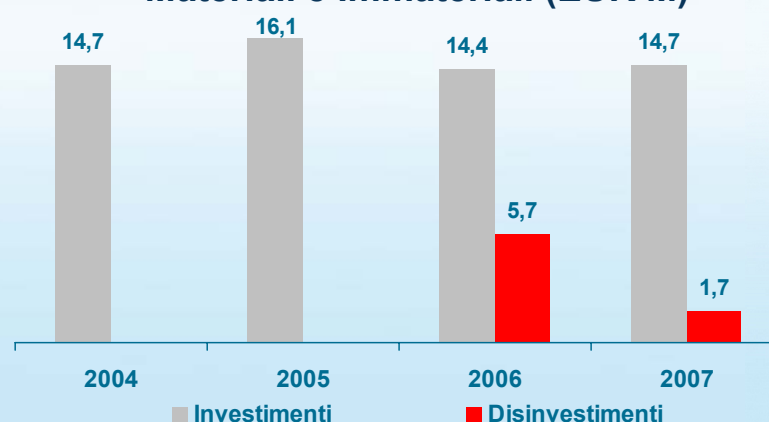
È in corso un piano di dismissione del patrimonio immobiliare, utile, insieme al flusso di cassa operativo, a finanziare gli investimenti del Gruppo Acque Potabili.



Indebitamento Finanziario Netto (EUR M)



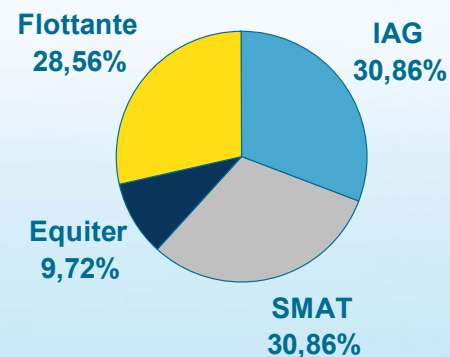
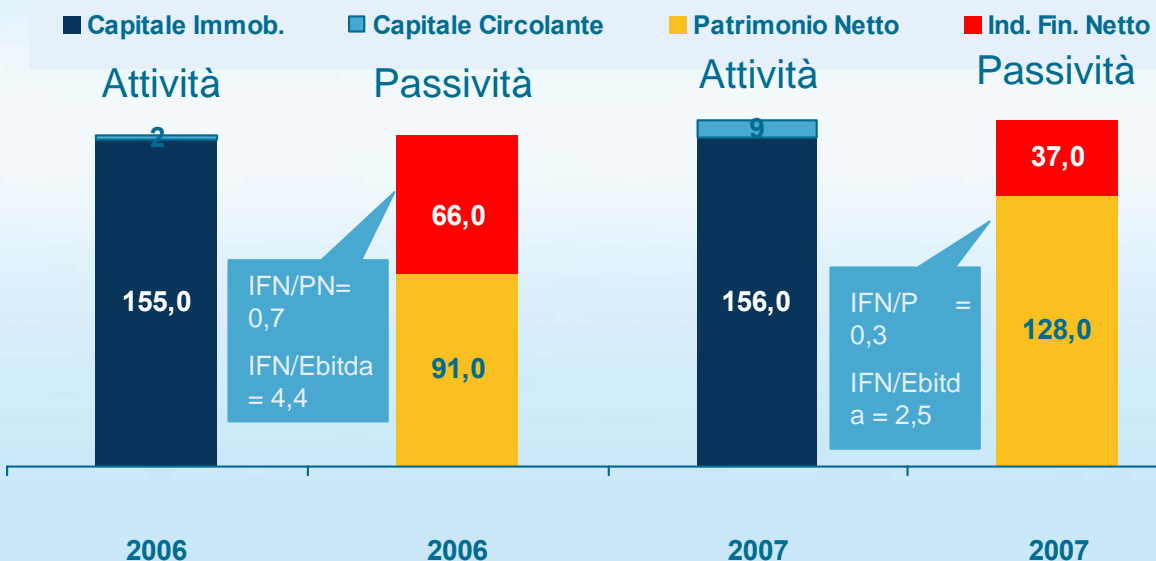
Investimenti e Disinvestimenti Materiali e Immateriali (EUR M)



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

Rafforzamento Patrimoniale

- L'esercizio 2007 si è concretizzato il rafforzamento patrimoniale in vista dei piani di sviluppo del Gruppo, principalmente focalizzati nell'Ambito di Palermo, attraverso l'aumento di capitale che si è concluso nel mese di dicembre e che ha portato circa EUR 35 M.
- Il rapporto fra Indebitamento Finanziario Netto e Mezzi Propri è sceso da 0,7 a 0,3, mentre il rapporto fra EBITDA e Indebitamento Finanziario Netto è sceso da 4,4 a 2,5.
- Attraverso l'aumento di capitale la società può disporre di un più largo flottante, oggi al 29%, precedentemente limitato al 12%.



Acque Potabili gruppo

...dal 1852 una vita dedicata all'acqua

