

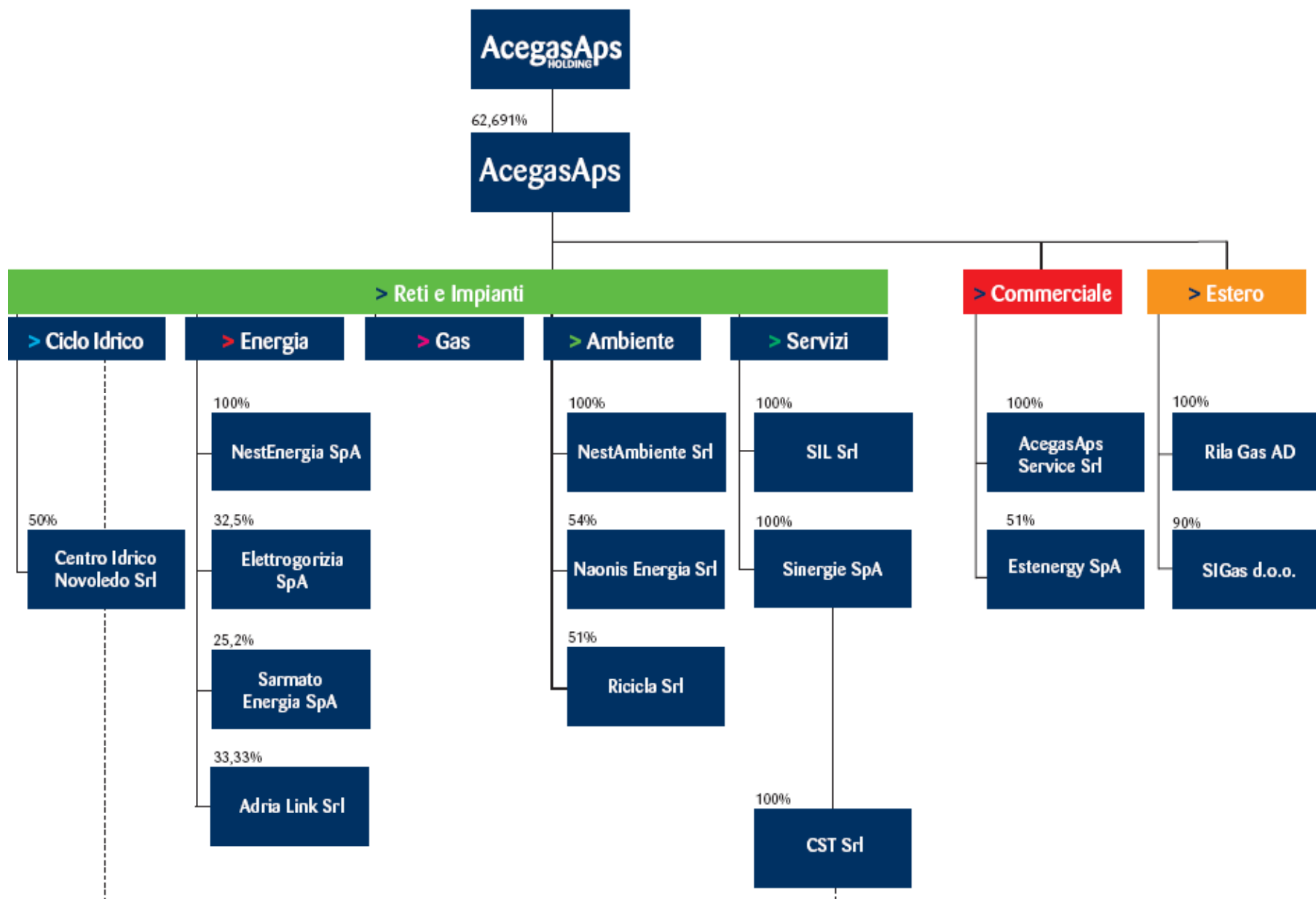
AcegasAps



ASSEMBLEA AZIONISTI

TRIESTE, 27 APRILE 2010

Il Gruppo AcegasAps



Eventi rilevanti

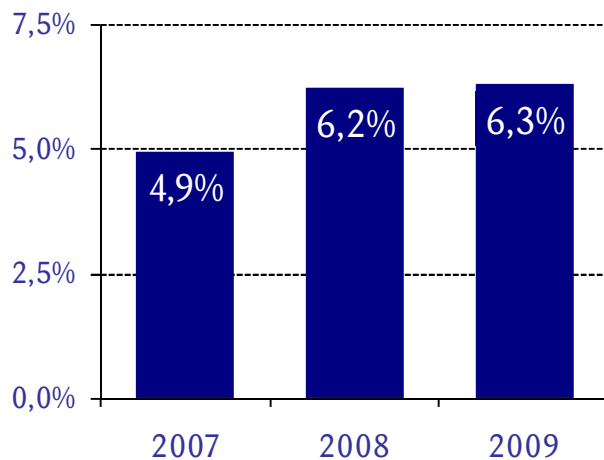
1. Perfezionamento dell'**acquisto del restante 49% di Sinergie SpA**
2. Costituzione con Enel Produzione, Trafigura Electricity Italia di **AdriaLink**, società per la realizzazione ed esercizio di due linee di interconnessione merchant interrate tra Italia e Slovenia
3. Messa in funzione, da parte della società **SiGas d.o.o.**, della rete gas che alimenta le utenze della cittadina di Pozega (Serbia). Pianificati anche i lavori per la realizzazione della rete di distribuzione gas nel Comune di Arilje
4. Perfezionamento dell'**acquisto del restante 48% di Rilagas AD**, società bulgara operante nella realizzazione delle opere di metanizzazione e nell'attività di distribuzione e fornitura di gas naturale nella regione Zapad. È previsto l'avvio dell'attività commerciale entro il 2010. Costruiti 100Km di rete
5. Investiti 72 milioni di euro per la realizzazione della **terza linea dell'impianto di termovalorizzazione di Padova**
6. Presentazione, in joint-venture con ENI, dell'offerta per l'**acquisizione dei rami energetici di Iris Gorizia**
7. Firma della lettera di intenti con la multiutility **Linea Group Holding** per la definizione del progetto di integrazione industriale e societaria dei due Gruppi

- In crescita tutti i margini pre tax
- L'utile netto 2009 risente dell'impatto non ricorrente della moratoria fiscale pari a **8,9 milioni di euro**

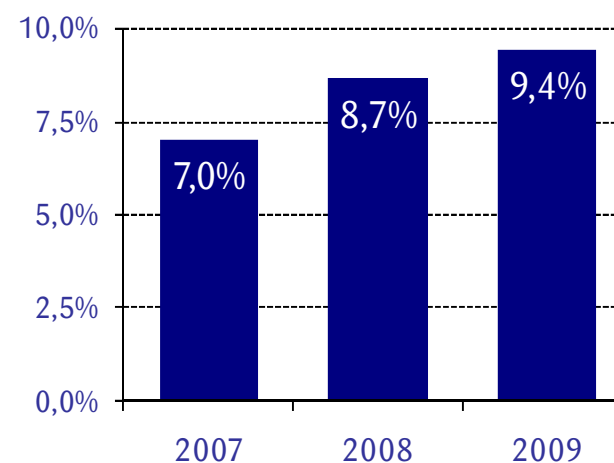
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	2009	2008	DELTA	
- RICAVI NETTI	477,0	481,1	-4,1	-0,9%
- MARGINE OPERATIVO LORDO	95,1	91,0	+4,1	+4,5%
- RISULTATO OPERATIVO	44,9	41,6	+3,3	+7,9%
- UTILE ANTE IMPOSTE	31,1	23,8	+7,3	+30,8%
- UTILE NETTO	10,8	15,2	-4,4	-29,0%
- UTILE NETTO GRUPPO	10,7	13,9	-3,1	-22,6%

Importi espressi in milioni di euro

ROI



ROS



Moratoria Fiscale

- La moratoria fiscale ha comportato un flusso di cassa negativo, tra recupero di imposta e oneri finanziari, pari a **10 milioni di euro**
- Al netto dell'effetto fiscale legato alla deducibilità degli oneri finanziari, l'impatto economico sul 2009 è stato pari a **8,9 milioni di euro**
- In assenza di moratoria l'utile netto del Gruppo sarebbe aumentato di **5,8 milioni di euro**

5 MAGGIO 2009	Imposte	Oneri finanziari	TOTALE
- 1997 (ILOR e IRPEG)	11	9	20
- 1999 (IRPEG)	805	493	1.298
TOTALE	816	502	1.318

20 OTTOBRE 2009	Imposte	Oneri finanziari	TOTALE
- 1997 (ILOR e IRPEG)	409	356	764
- 1998 (IRPEG)	1.489	1.119	2.608
- 1999 (IRPEG)	3.229	2.086	5.315
TOTALE	5.126	3.560	8.687

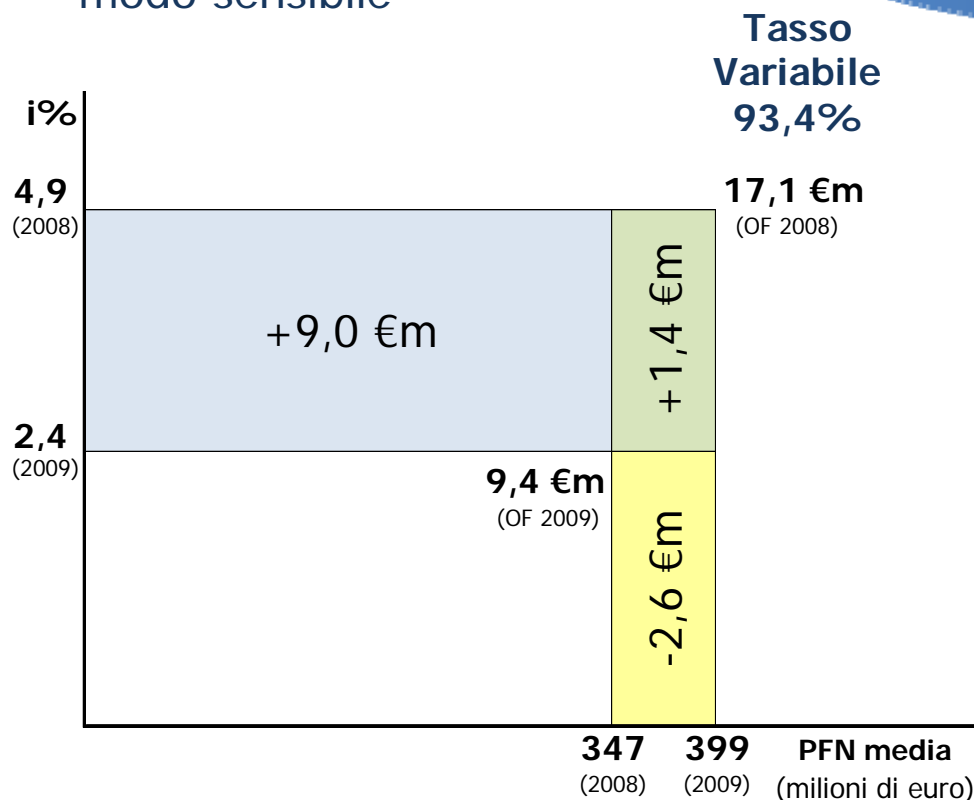
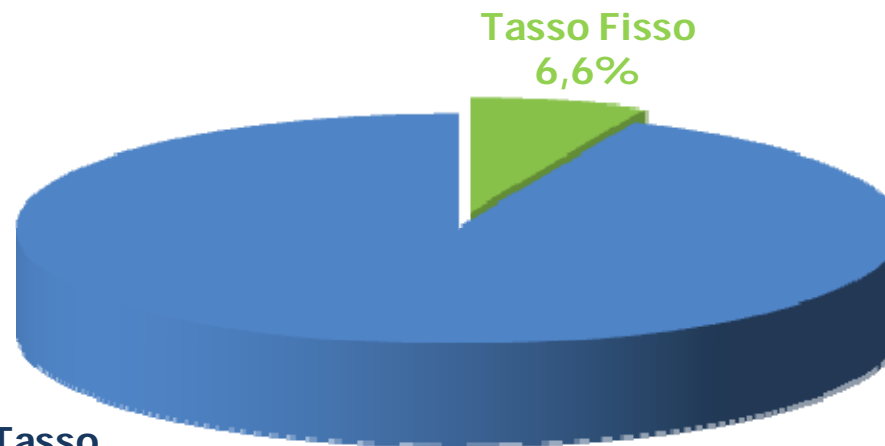
TOTALE PAGAMENTI	5.942	4.063	10.005
-------------------------	--------------	--------------	---------------

SCUDO FISCALE	Imposte	Oneri finanziari	TOTALE
- Impatto della moratoria fiscale al netto del risparmio fiscale sugli oneri finanziari	5.942	2.945	8.888
- Utile netto di Gruppo 2009			10.743
Utile netto di Gruppo 2009 senza moratoria fiscale			19.631
- Utile netto di Gruppo 2008			13.876

Variazione utile netto di Gruppo 2009 senza 'Moratoria Fiscale'	+5.755
	+41,5%

Oneri finanziari

- Il **93,4%** dell'esposizione finanziaria di Gruppo è denominata a tasso variabile
- Tra il 2008 e il 2009 i tassi di interesse sono calati in modo sensibile



- Nel corso del 2009 gli oneri finanziari di Gruppo sono diminuiti di **7,7 milioni di euro**
- **9,0 milioni di euro** sono dovuti alla riduzione dei tassi
- **-2,6 milioni di euro** sono dovuti alla crescita della PFN media di Gruppo
- **1,5 milioni di euro** è l'effetto mix

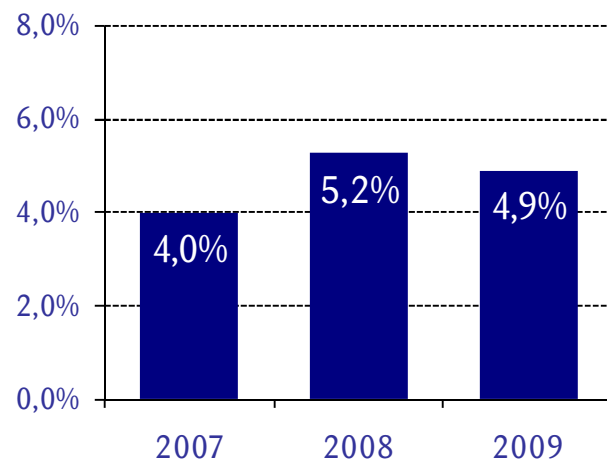
Risultato Economico AcegasAps Spa

- In crescita tutti i margini pre tax
- L'utile netto 2009 risente dell'impatto non ricorrente della moratoria fiscale pari a **8,9 milioni di euro**

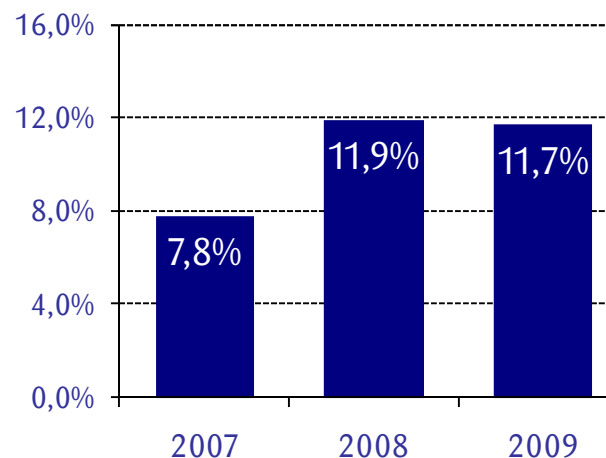
CONTO ECONOMICO ACEGAS-APS SPA	2009	2008	DELTA	
- RICAVI NETTI	274,6	267,2	+7,4	+2,8%
- MARGINE OPERATIVO LORDO	75,3	74,7	+0,6	+0,8%
- RISULTATO OPERATIVO	32,2	31,8	+0,4	+1,3%
- UTILE ANTE IMPOSTE	20,8	17,4	+3,4	+19,6%
- UTILE NETTO	5,3	12,4	-7,1	-57,2%

Importi espressi in milioni di euro

ROI



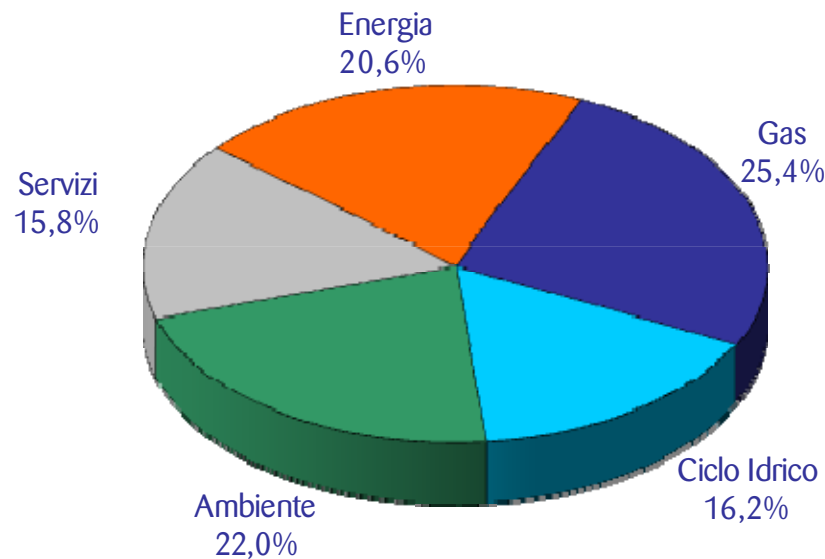
ROS



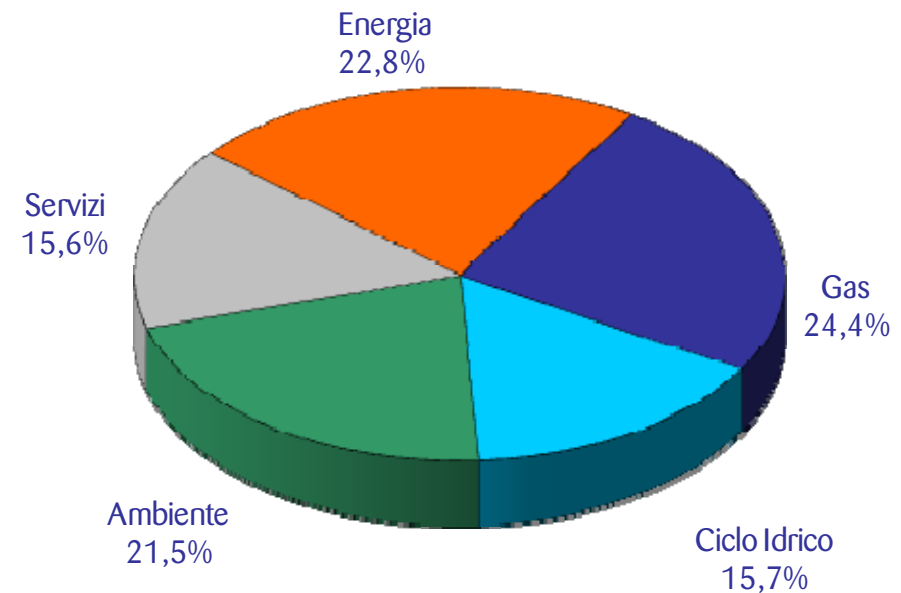
Ricavi per linea di business

- A livello di ricavi netti AcegasAps si presenta con un **portafoglio di business ben bilanciato**
- Va segnalata la riduzione di peso della divisione energia elettrica conseguente alla riduzione delle attività di generazione e vendita

2009

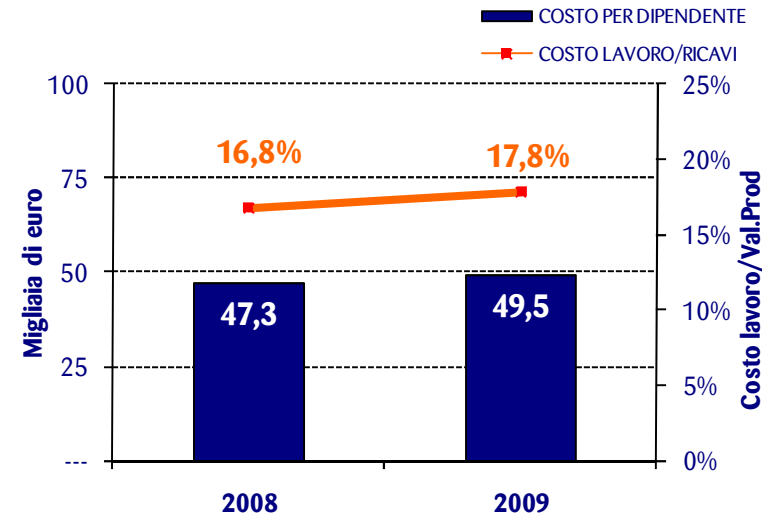
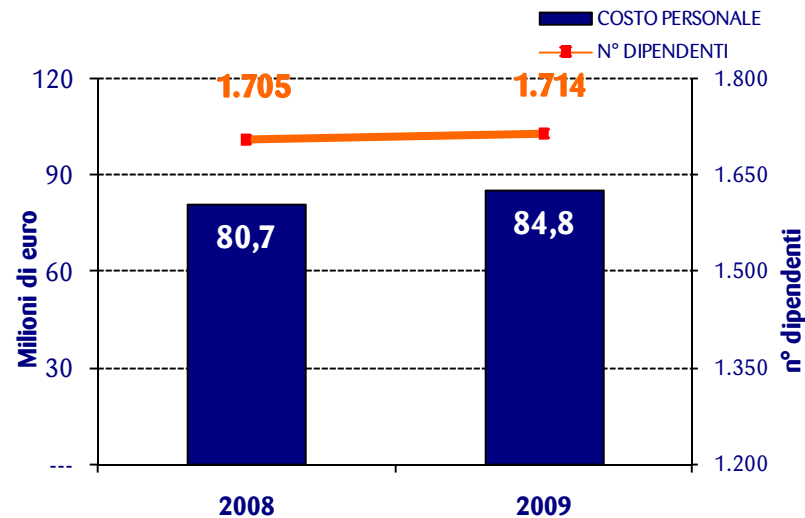


2008



- I ricavi netti del Gruppo AcegasAps sono sostanzialmente stabili registrando una lieve flessione di **4,1 milioni di euro** (-0,9%)
- In diminuzione le attività di vendita di energia elettrica sia per effetto di fenomeni tariffari che per effetto di un generico calo dei consumi
- In crescita le attività di distribuzione gas, i ricavi del ciclo idrico nell'area padovana, le attività di smaltimento rifiuti e il giro d'affari della controllata Sinergie

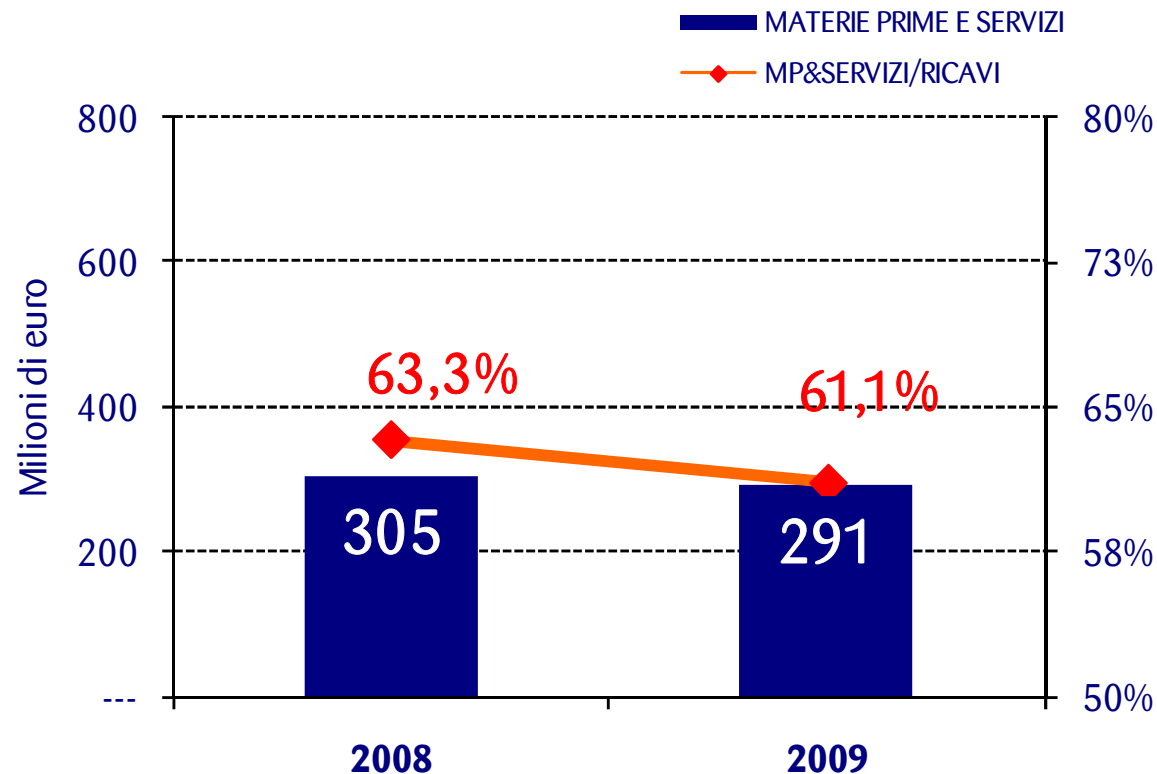




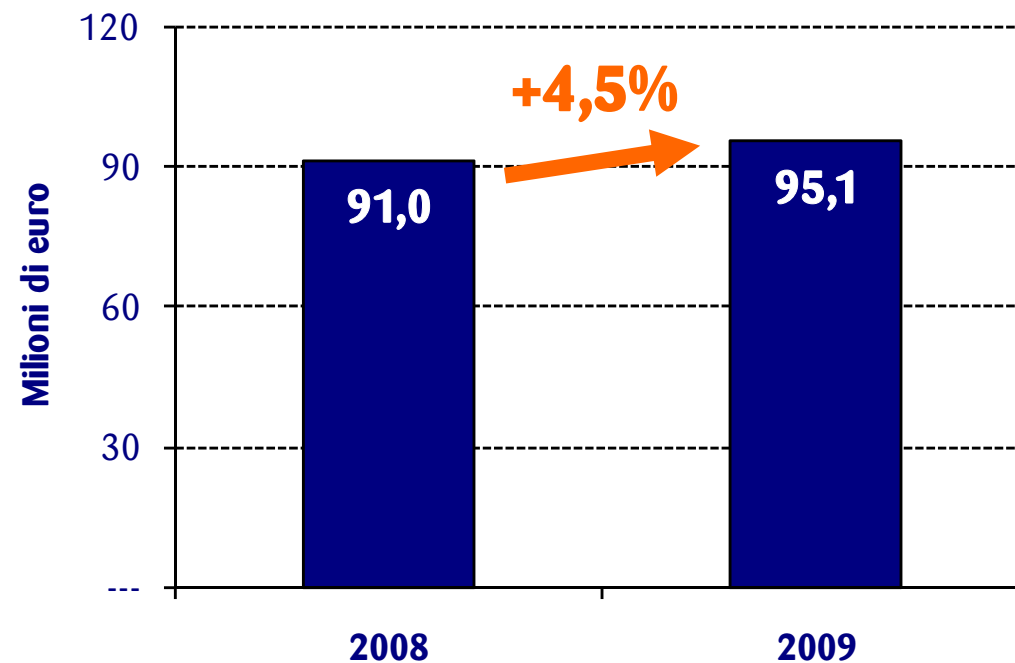
- Il costo del personale aumenta rispetto al 2008 di **4,1 milioni di euro** pari a +5,1% in parte per effetto del venir meno di componenti straordinarie positive del 2008 (**2,5 milioni di euro**)
- In crescita il numero medio di dipendenti: **+9 unità** (+0,5%)

- Aumenta il costo medio per dipendente di **2,2 mila euro/anno** pari a +4,7%
- L'incidenza del costo del lavoro sui ricavi netti passa dal **16,8%** al **17,8%**

Materie Prime e Servizi



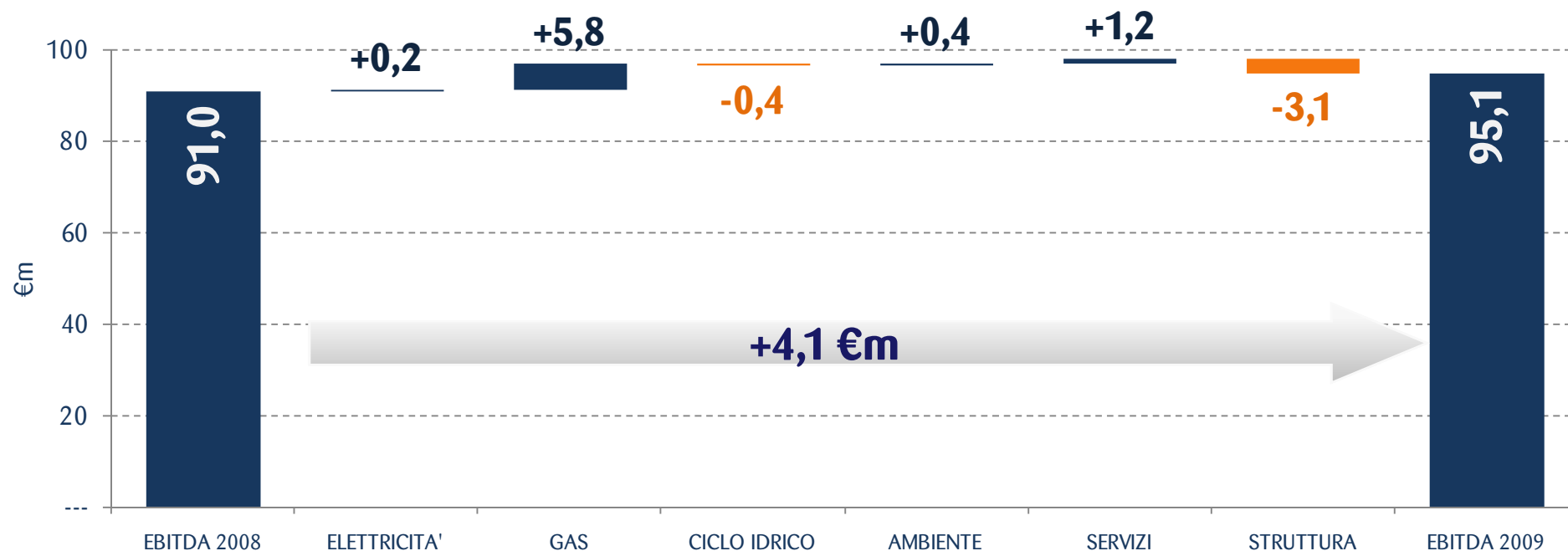
- Calano i consumi nel corso del 2009 di **13,5 milioni di euro** e migliora l'efficienza di produzione rappresentata dall'indice di incidenza della voce consumi di materie prime e servizi sui ricavi; tale indice passa dal **63,3%** del 2008 al **61,1%** del 2009

Margine Operativo Lordo

- In valori assoluti si assiste a un incremento di MOL di **4,1 milioni di euro** pari a +4,5%
- La crescita è attribuibile ad AcegasAps per **0,6 milioni di euro**, mentre le controllate registrano un aumento di **3,5 milioni di euro** principalmente grazie ai risultati conseguiti da Estenergy e Sinergie

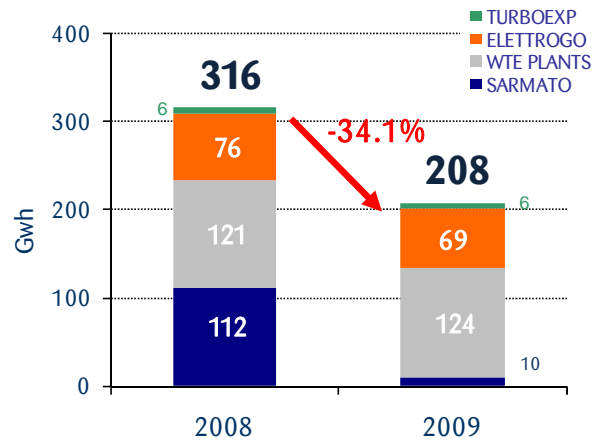
Margine Operativo Lordo

- Settore Elettricità: Calo nelle attività di generazione (-7 Gwh per Elettrogorizia) e vendita (-5,4% i volumi venduti da Estenergy e Service); volumi distribuiti invariati (+0,2 %)
- Settore Gas: Incremento nei volumi venduti (+1,3%) verso una contrazione del 1,9% dei volumi distribuiti
- Ciclo Idrico Integrato: volumi stabili (-0,2%)
- Settore Ambiente: volumi di rifiuti termovalorizzati in leggero calo (-1,0%); energia elettrica prodotta in crescita (+1,7%)

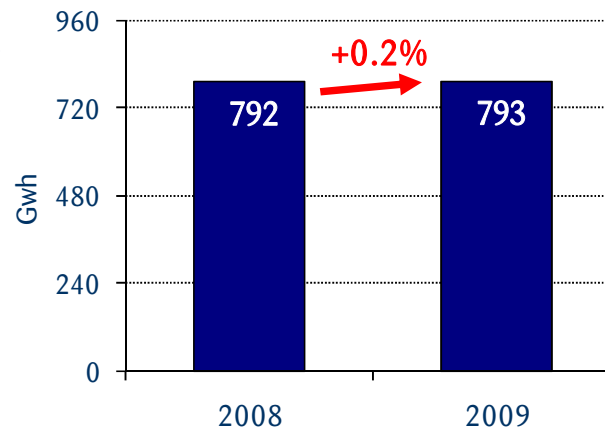


Settore Energia Elettrica

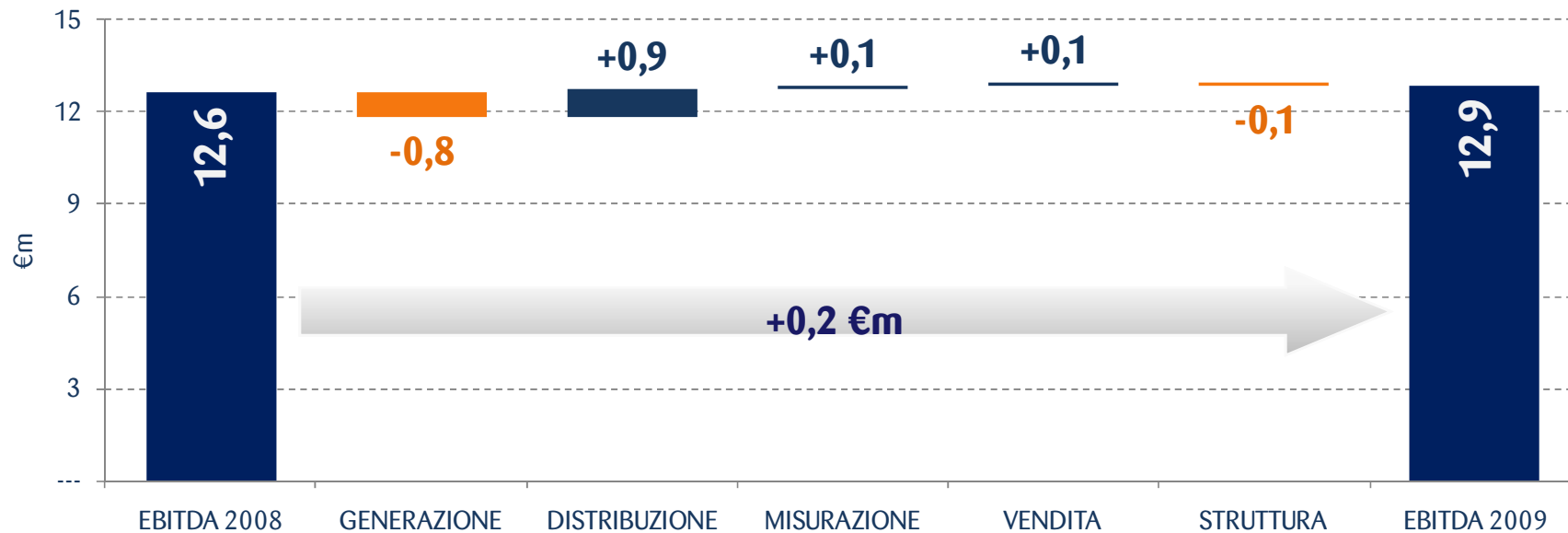
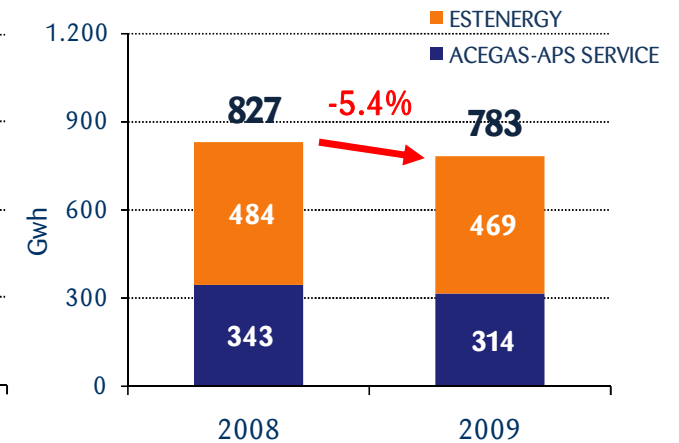
GENERAZIONE



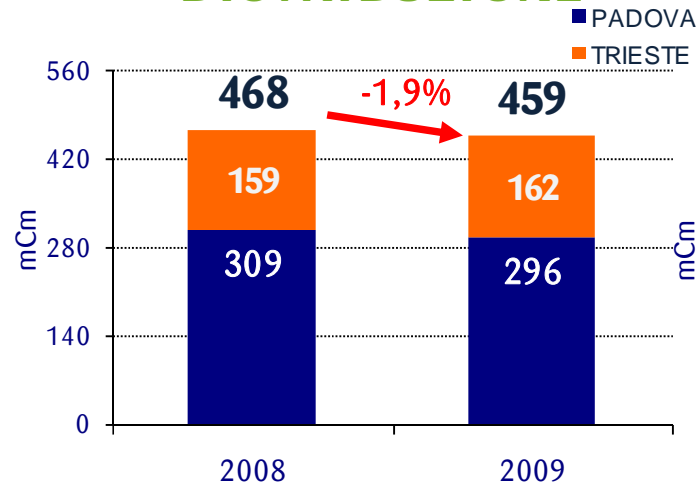
DISTRIBUZIONE



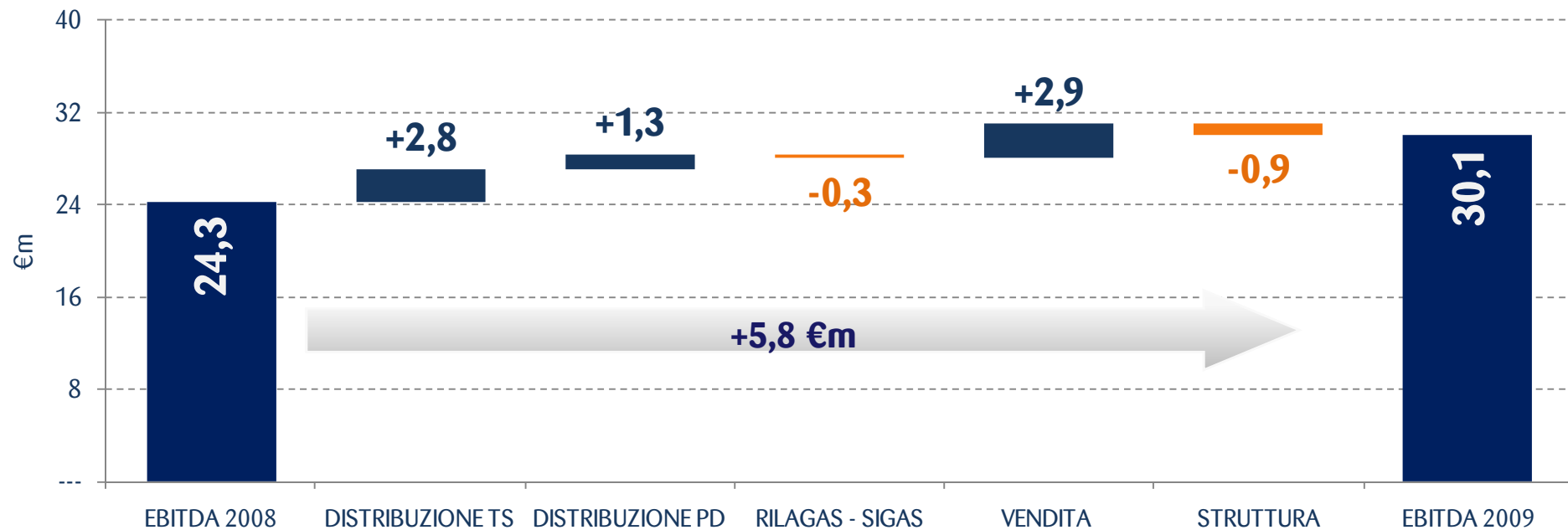
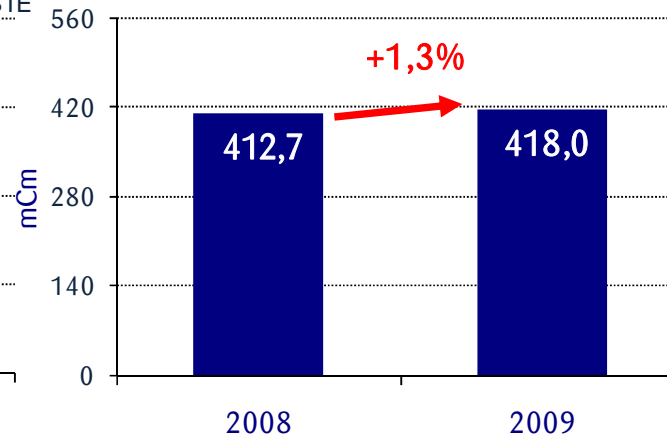
VENDITA



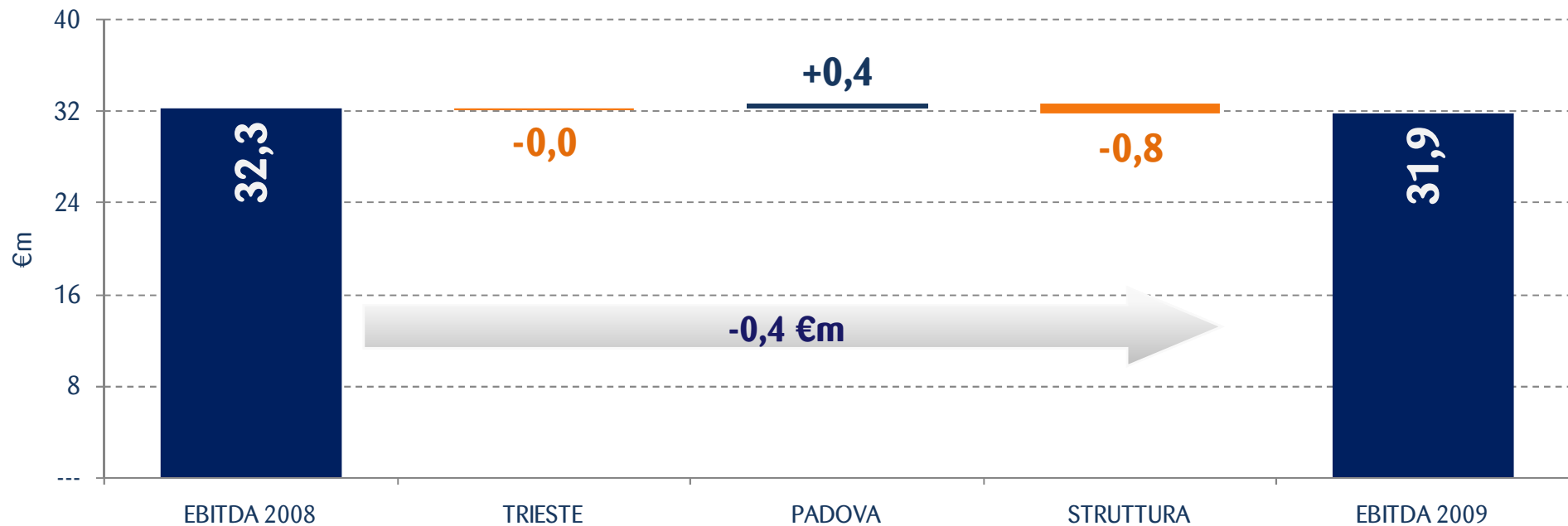
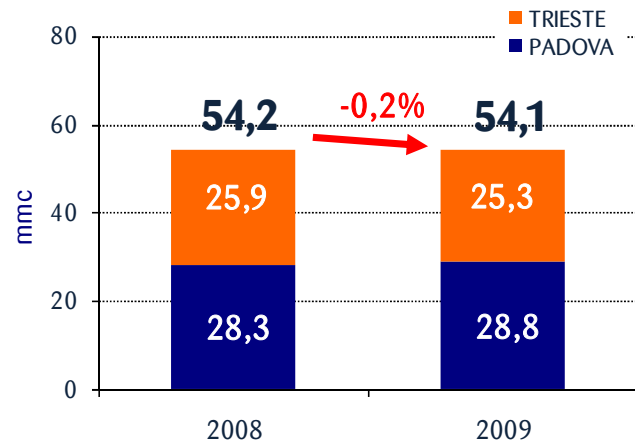
DISTRIBUZIONE



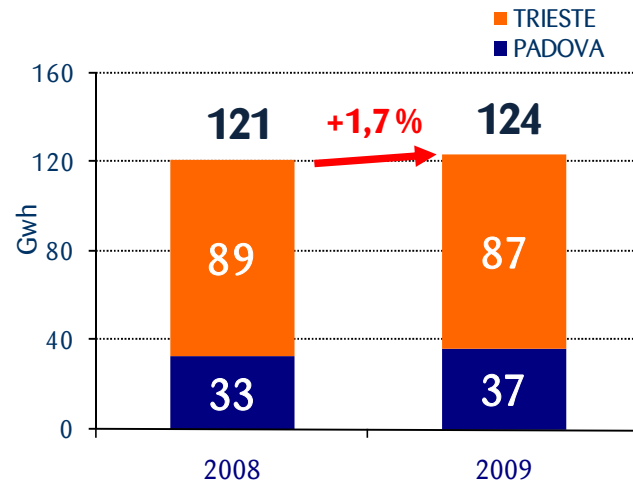
VENDITA



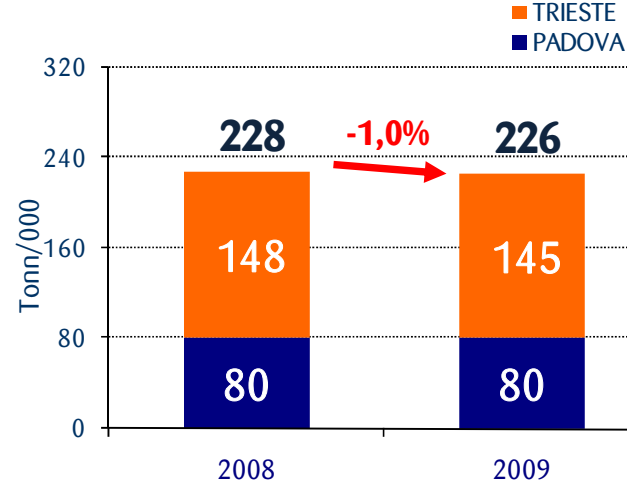
DISTRIBUZIONE



ENERGIA ELETTRICA



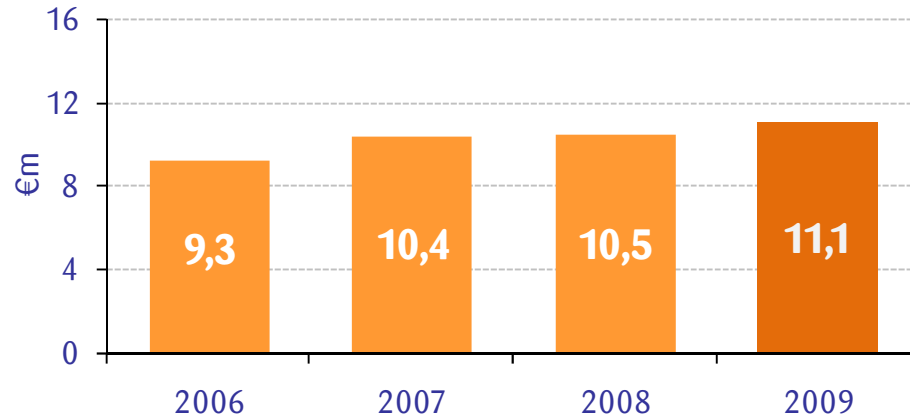
RIFIUTI BRUCIATI



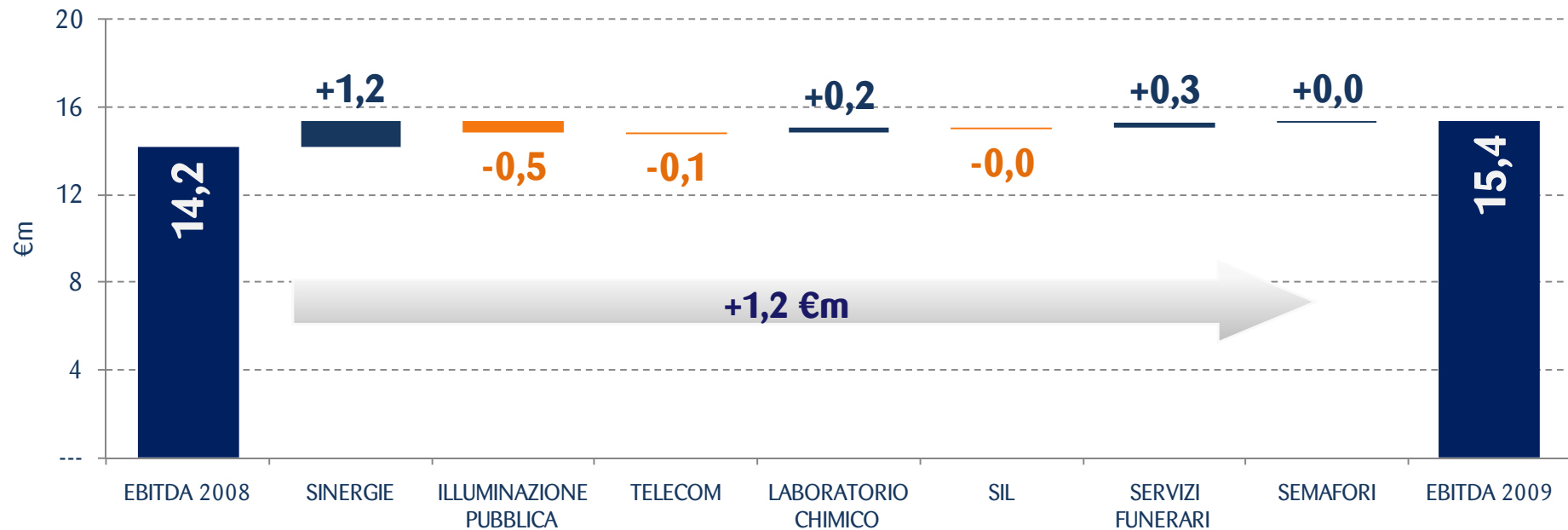
Terza linea di Padova in costruzione



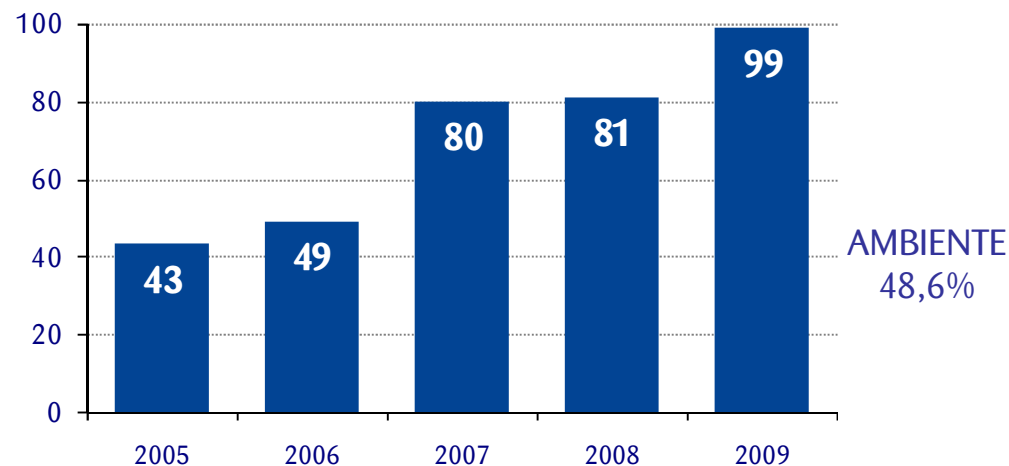
MOL SINERGIE



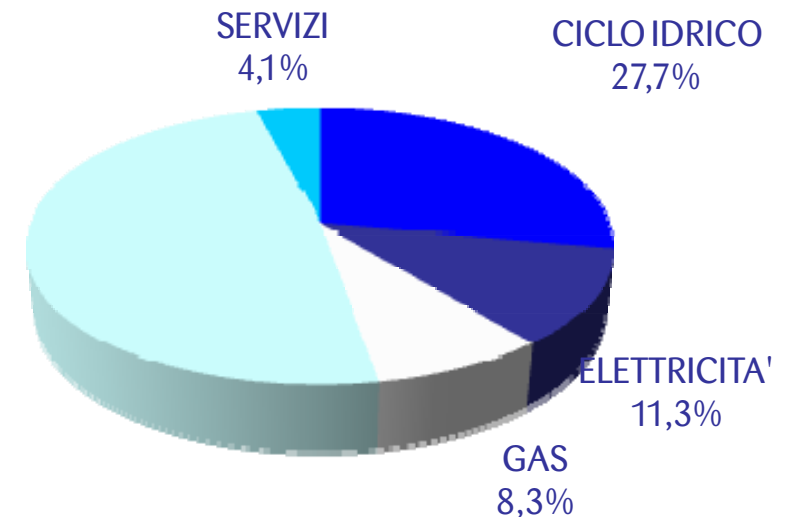
Il nuovo ospedale di Mestre



CAPEX ACEGAS-APS SPA



CAPEX PER SETTORE



- **In crescita i volumi di investimenti** che sono concentrati sul fronte del completamento dell'impianto di termovalorizzazione di Padova, dello sviluppo dei progetti in Bulgaria e Serbia e delle opere di potenziamento delle infrastrutture del ciclo idrico integrato

Struttura finanziaria

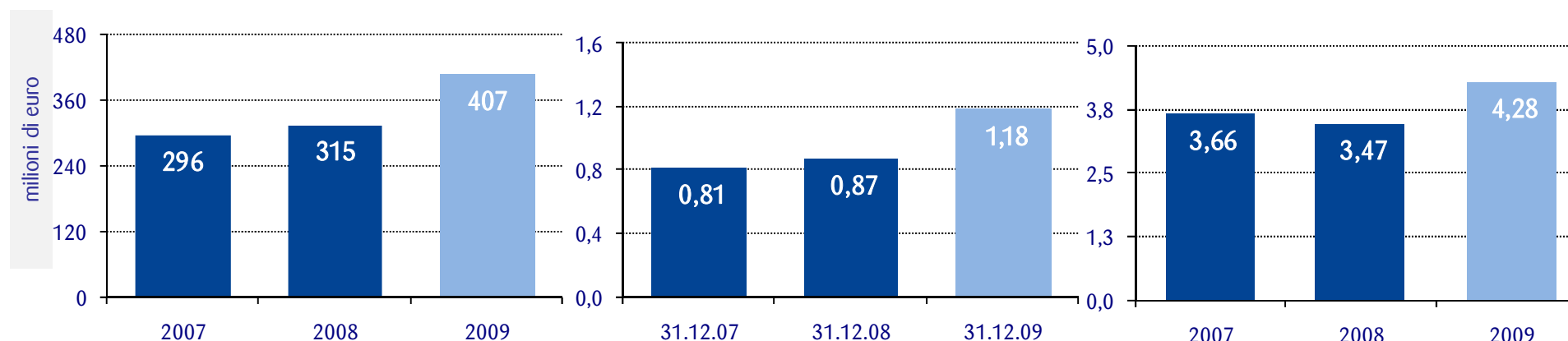
STATO PATRIMONIALE	31.12.09	31.12.08	DELTA	
- CAPITALE INVESTITO	752,3	677,4	+74,8	+11,0%
- PATRIMONIO NETTO	344,8	362,0	-17,1	-4,7%
- POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	-407,4	-315,4	-92,0	-29,2%

Importi espressi in milioni di euro

PFN

PFN/PN

PFN/MOL



La dimensione sociale



THE GLOBAL
COMPACT

AcegasAps aderisce ai 10 principi
del Global Compact dell'ONU riguardanti:

- diritti umani
- lavoro
- ambiente



La dimensione sociale

Ore di formazione:

18.157

Indice di frequenza degli infortuni:

36,8 (Trieste) e **31,1** (Padova)

Indice di gravità degli infortuni:

1,77 (Trieste) e **0,7** (Padova)

Fornitura acqua potabile: **530.393 abitanti**

Fornitura energia elettrica: **142.605 clienti**

Distribuzione gas: **264.356 punti di riconsegna**

Raccolta rifiuti: **479.399 abitanti**

La dimensione sociale

Contatti diretti con i clienti: **oltre 600.000**

Fornitori del Veneto e Friuli-Venezia Giulia:
51,3% del complessivo acquisto dall'Azienda.



Acquisti in Friuli Venezia-Giulia
e Veneto **51,3%**

La dimensione ambientale

L'acqua distribuita è da classificare
come **acqua oligominerale**
(D.Lgs n.105 del 25/01/92 - Art.11/2/a).

Energia prodotta da cogenerazione,
termovalorizzazione rifiuti
e turboespansione del gas: **123,7 GWh**

Raccolta **differenziata**:

area triestina **20,8%**, area padovana **47,8%**

AcegasAps



ASSEMBLEA AZIONISTI