

> AcegasAps



COMPANY PRESENTATION

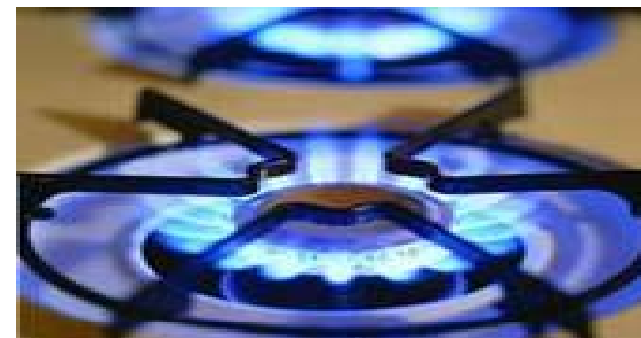
MAGGIO 2010

-
- COMPANY PROFILE
 - RISULTATI 1Q10
 - BUSINESS DEVELOPMENT

COMPANY PROFILE

Scomposizione dell'Ebitda per Settori Industriali e Linee di Business

BUSINESS LINES	EBITDA 2009 (€m)	SETTORI INDUSTRIALI					TOTALE
		ELETTRI CITA'	GAS	CICLO IDRICO	AMBIENTE	SERVIZI	
- RETI	11,4	24,7	31,9	---	---	---	67,9
- AMBIENTE	---	---	---	32,9	---	---	32,9
- SERVIZI	---	---	---	---	15,4	---	15,4
- MERCATO	1,7	5,4	---	---	---	---	7,2
- PRODUZIONE	-0,2	---	---	---	---	---	-0,2
- STRUTTURA	---	---	---	---	---	-28,1	-28,1
TOTALE	12,9	30,1	31,9	32,9	15,4	-28,1	95,1



Ebitda 2009



AcegasAps

COMPANY PROFILE

Strategia e struttura

AcegasAps è dotata di asset strategici collegati a concessioni di lunga durata

ASSET STRATEGICI	RETI DI DISTRIBUZIONE	IMPIANTI DI PRODUZIONE
GAS	Località: Trieste, Padova, etc. Concessioni: 12 Scadenza: 2012* PDR: 264.356 Lunghezza rete: 2,233 Km EBITDA 2009: 27,8 m€	
ENERGIA ELETTRICA	Località: Trieste Concessioni: 1 Scadenza: 2030 Clienti: 142.605 Lunghezza rete: 1,424 Km EBITDA 2009: 12,7 m€	Località: Gorizia, Sarmato Impianti: Elettrogorizia (57,3 MW), Sarmato (170 MW) Energia prodotta 2009: 85 GWh EBITDA 2009: -0,2 m€
CICLO IDRICO INTEGRATO	Località: Trieste, Padova, Piove di Sacco, etc. Concessioni: 14 Scadenza dal 2015 al 2030 Clienti: 251.382 Lunghezza rete idrica: 3,074 Km Lunghezza rete fognaria: 1.922 Km EBITDA 2009: 31,9 m€	
AMBIENTE		Località: Trieste, Padova Impianti: WTE Trieste (180 ktonn), WTE Padova (175 ktonn), P.San Nicolò (270 Ktonn) Scadenza conc. WTE TS: 2017 Rifiuti bruciati 2009: 226.000 tonn. Energia prodotta 2009: 124 GWh EBITDA 2009: 23,8 m€

* Sulla base di accordi ancora non formalizzati con gli Enti Locali di riferimento in attesa dei decreti sulle gare emanandi dal Ministero dello Sviluppo

PRINCIPALI OBIETTIVI STRATEGICI

- Consolidare il settore attorno al proprio modello di business
- Rafforza il business ambientale
- Consolidare e valorizzare le proprie posizioni nei settori regolamentati
- Incrementare e diversificare le fonti di energia per rafforzare le attività di libero mercato
- Incrementare l'efficienza economica e operativa di ciascun business
- Efficientare i processi di supporto al business

FATTORI DI SUCCESSO

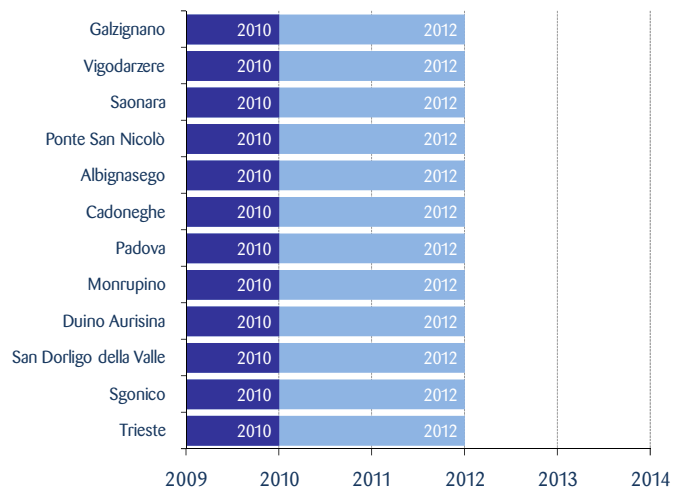
- Azienda leader nel Nord Est con vocazione alla realizzazione di un forte Gruppo multiregionale
- Ruolo di polo aggregante per le future operazioni di consolidamento del settore
- Disponibilità di Asset Strategici ad alto potenziale generalmente collegati a concessioni di lunga durata
- Forte radicamento sul territorio
- Portafoglio diversificato e concentrato su business regolamentati
- Forte know how nella gestione di impianti di termovalorizzazione

AcegasAps

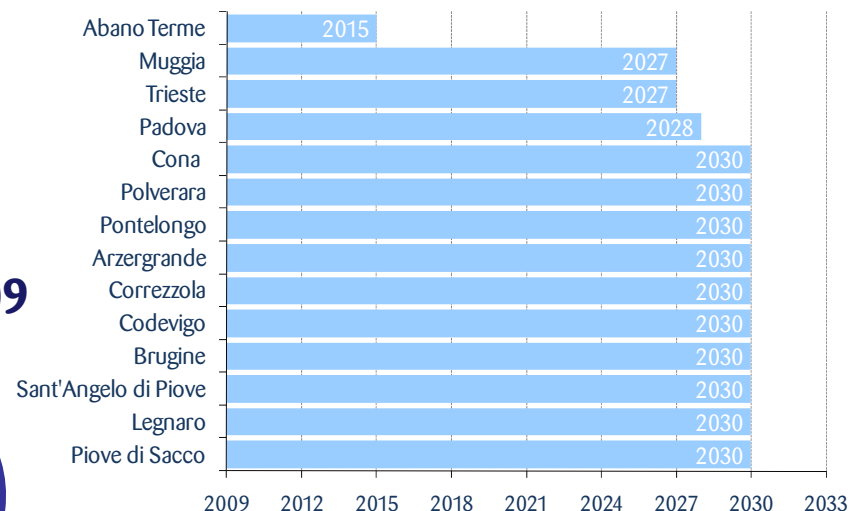
COMPANY PROFILE

Durata delle concessioni

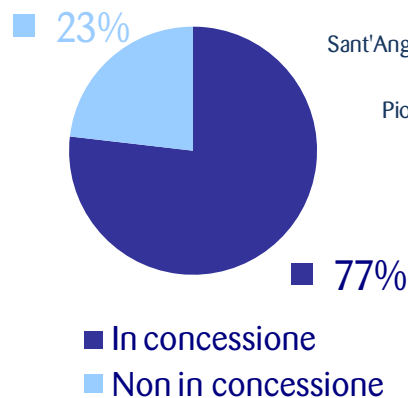
GAS DISTRIBUTION* (27,8 m€)



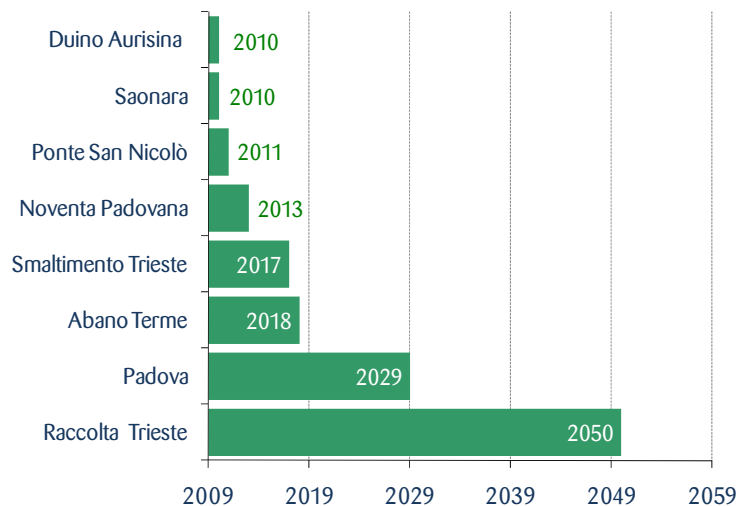
WATER DISTRIBUTION (31,9 m€)



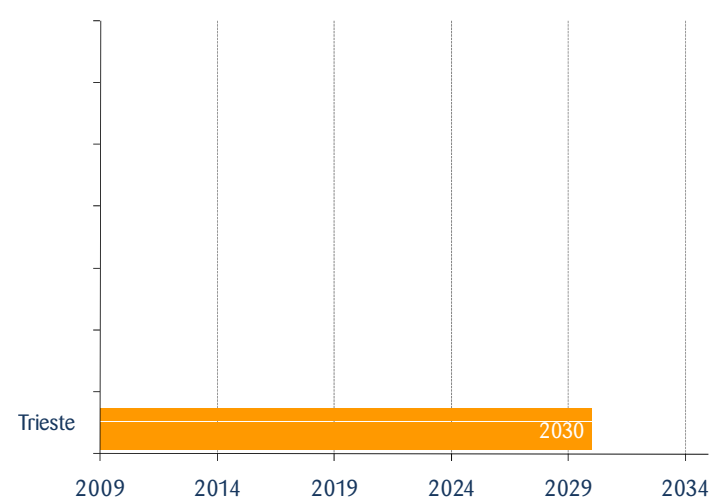
EBITDA 2009



WASTE MANAGEMENT (32,9 m€)



ELECTRICITY DISTRIBUTION (12,7 m€)



* Sulla base di accordi ancora non formalizzati con gli Enti Locali di riferimento in attesa dei decreti sulle gare emanandi dal Ministero dello Sviluppo

-
- COMPANY PROFILE
 - **RISULTATI 1Q 2010**
 - BUSINESS DEVELOPMENT

RISULTATI 1Q 2010
Conto Economico Consolidato

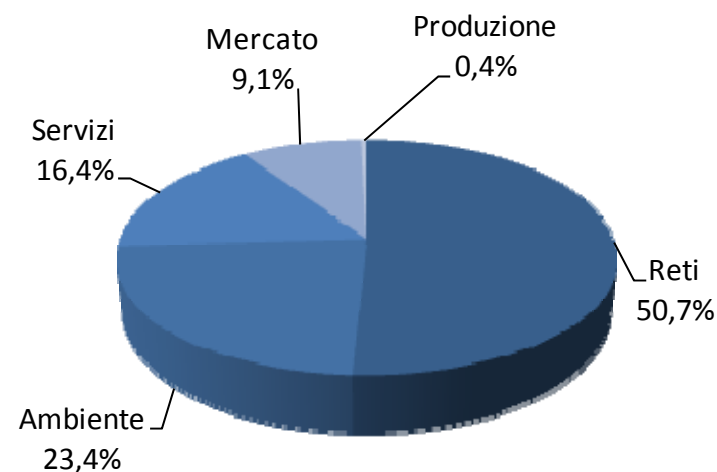
CONTO ECONOMICO				
	1Q10	1Q09	VARIAZIONE	
- RICAVI	140,8	151,5	-10,7	-7,0%
- EBITDA	26,3	30,2	-3,9	-12,8%
- EBIT	13,8	17,6	-3,7	-21,1%
- PRE TAX	12,1	13,5	-1,4	-10,0%
- UTILE NETTO	6,9	6,8	+0,1	+02,0%
<i>Utile netto di Gruppo</i>	<i>6,9</i>	<i>6,1</i>	<i>+0,8</i>	<i>+13,2%</i>
<i>Uilte di Terzi</i>	<i>0,0</i>	<i>0,7</i>	<i>-0,7</i>	<i>-97,3%</i>

milioni di euro

RISULTATI 1Q 2010

Scomposizione dell'Ebitda per Settori Industriali e Linee di Business

BUSINESS LINES	EBITDA 1Q10 (€m)	SETTORI INDUSTRIALI						TOTALE
		ELETTRI CITA'	GAS	CICLO IDRICO	AMBIENTE	SERVIZI	STRUTTURA	
- RETI		2,8	6,3	7,7	---	---	---	16,8
- AMBIENTE		---	---	---	7,7	---	---	7,7
- SERVIZI		---	---	---	---	5,4	---	5,4
- MERCATO		0,2	2,8	---	---	---	---	3,0
- PRODUZIONE		0,1	---	---	---	---	---	0,1
- STRUTTURA		---	---	---	---	---	-6,8	-6,8
TOTALE		3,2	9,1	7,7	7,7	5,4	-6,8	26,3

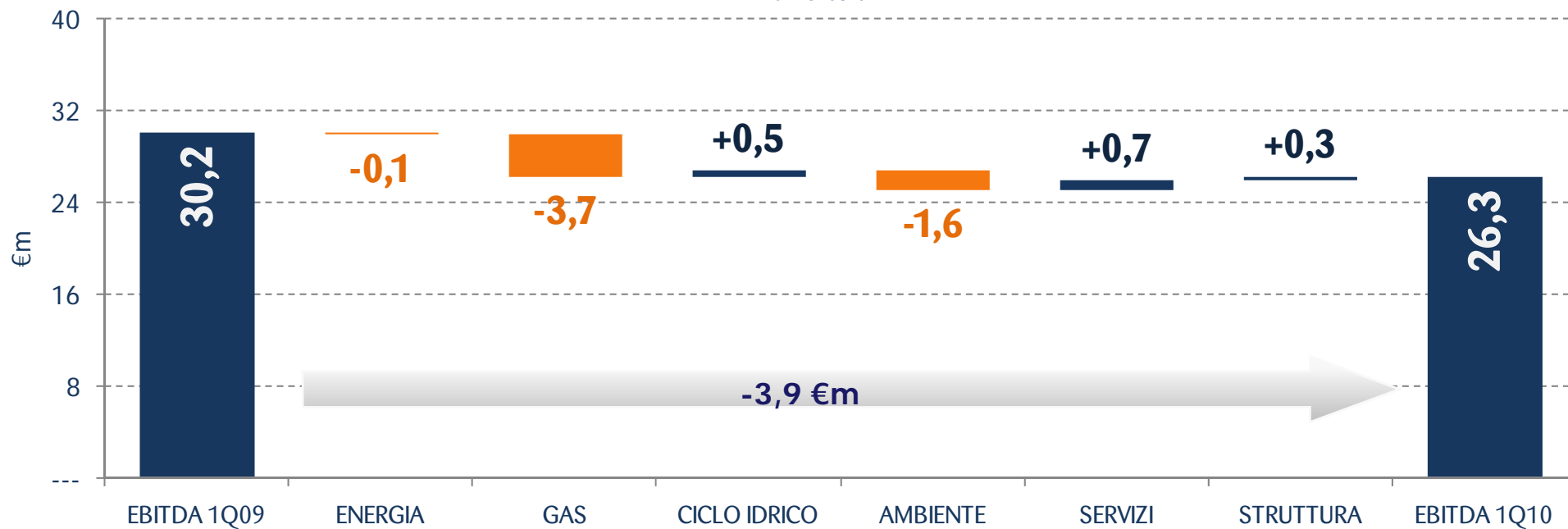


RISULTATI 1Q 2010

Variazioni dell'Ebitda per Settore Industriale

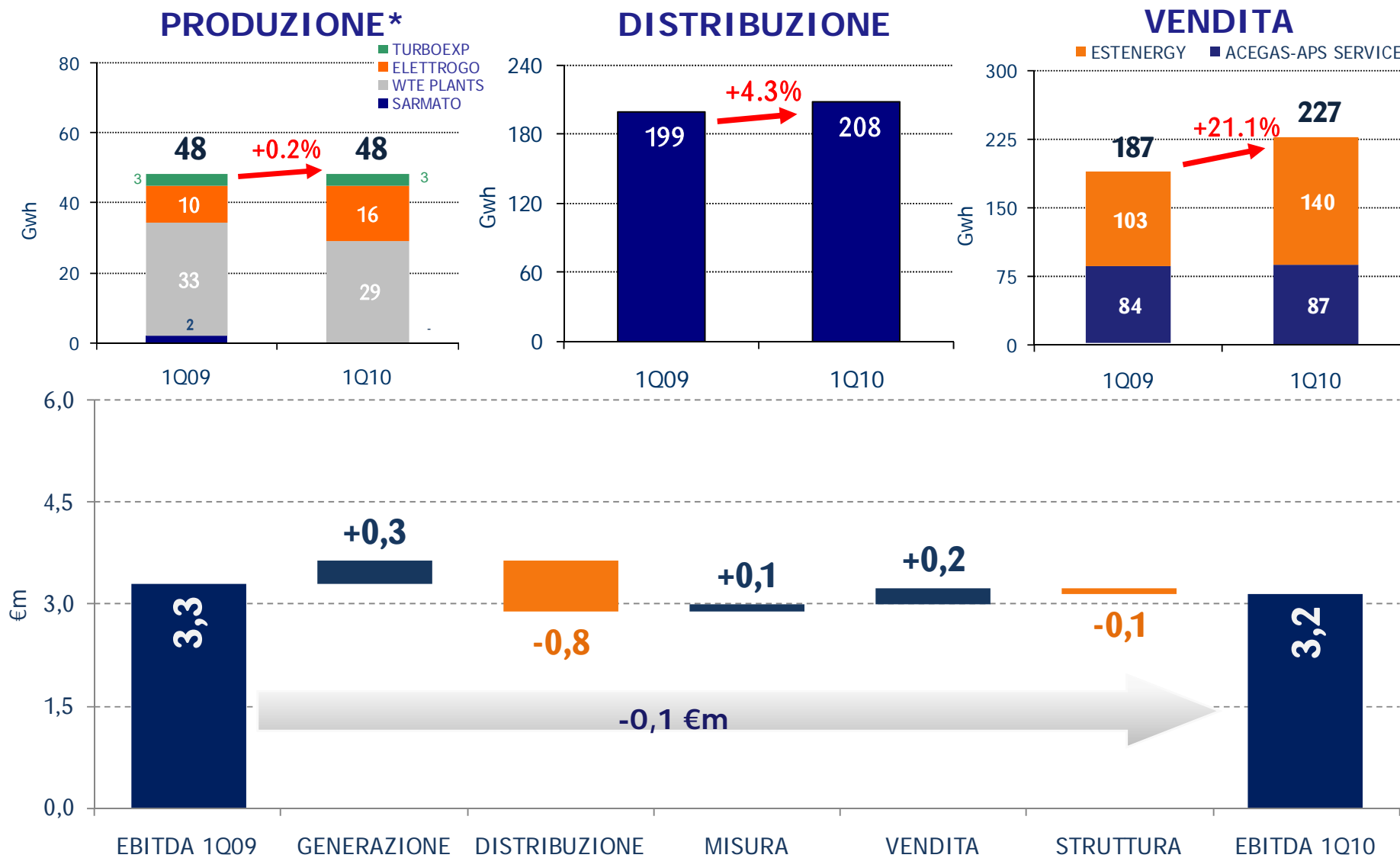
ACEGAS-APS GROUP	1Q10			1Q09			VARIAZIONE		
	RICAVI	EBITDA	EBIT	RICAVI	EBITDA	EBIT	RICAVI	EBITDA	EBIT
ENERGIA	26,6	3,2	1,6	27,4	3,3	1,3	-0,8	-0,1	+0,3
GAS	45,2	9,1	6,8	57,4	12,8	10,5	-12,2	-3,7	-3,7
CICLO IDRICO	19,7	7,7	4,2	18,7	7,2	4,1	+0,9	+0,5	+0,2
AMBIENTE	28,5	7,7	5,2	28,2	9,3	6,6	+0,4	-1,6	-1,4
SERVIZI	26,8	5,4	3,7	24,9	4,7	3,3	+1,9	+0,7	+0,5
STRUTTURA	1,0	-6,8	-7,7	1,0	-7,1	-8,2	+0,0	+0,3	+0,4
CONSOLIDAMENTO	-7,0	---	---	-6,2	---	---	-0,9	---	---
TOTALE	140,8	26,3	13,8	151,5	30,2	17,6	-10,7	-3,9	-3,7

milioni di euro



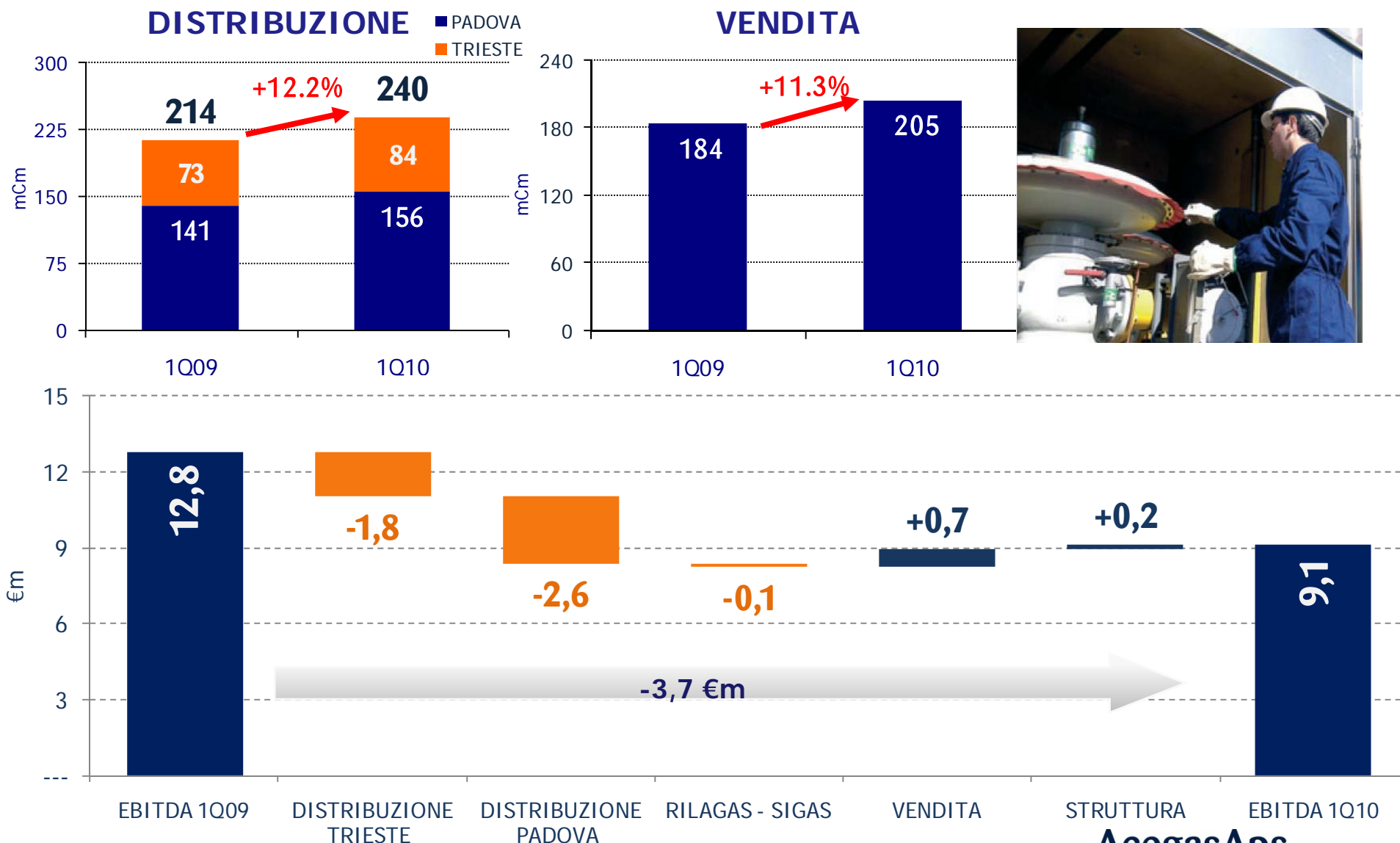
RISULTATI 1Q 2010

Ebitda breakdown: Energia elettrica



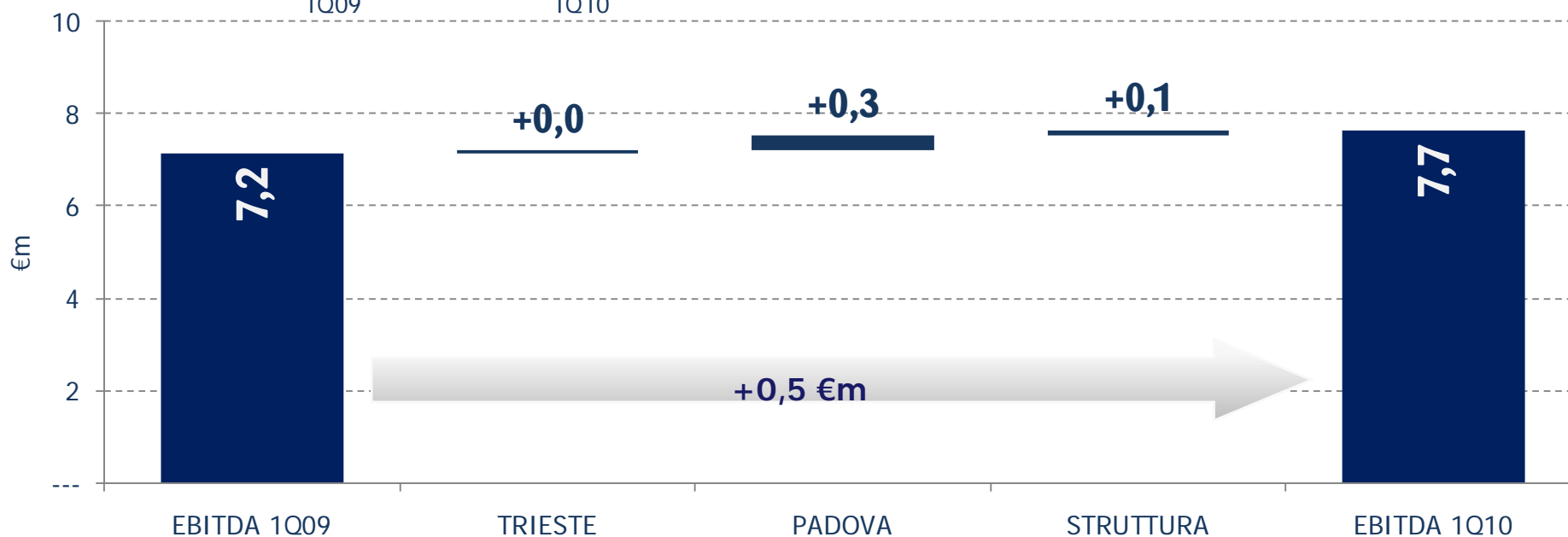
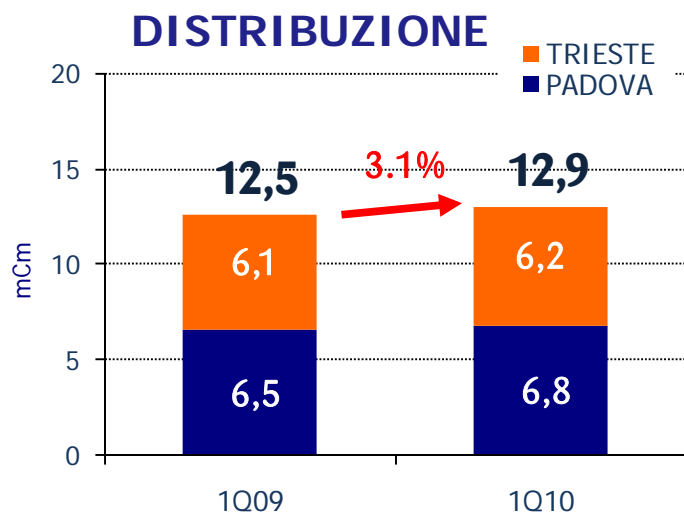
RISULTATI 1Q 2010

Ebitda breakdown: Gas



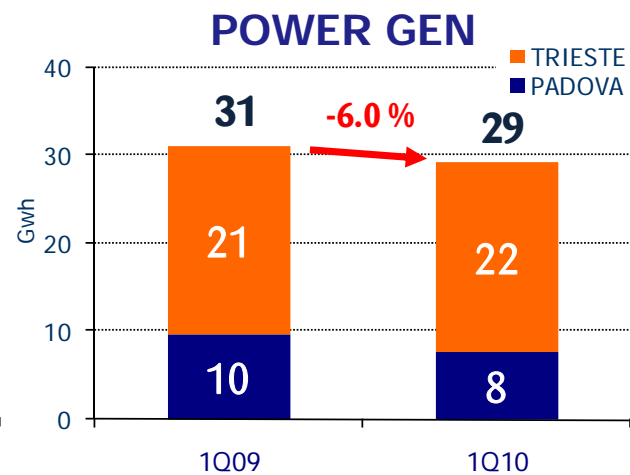
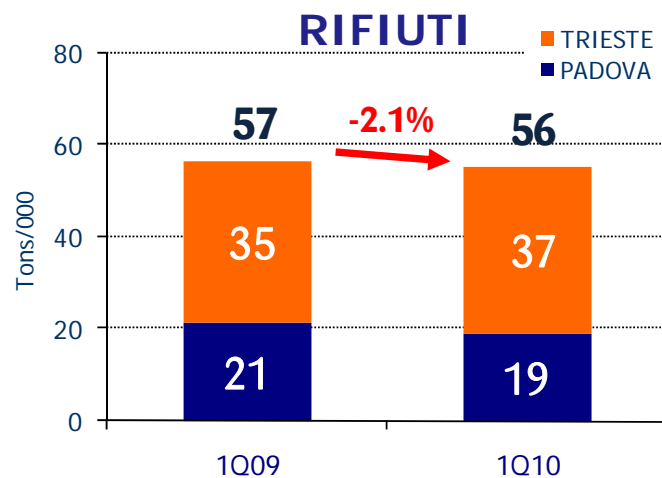
RISULTATI 1Q 2010

Ebitda breakdown: Ciclo Idrico

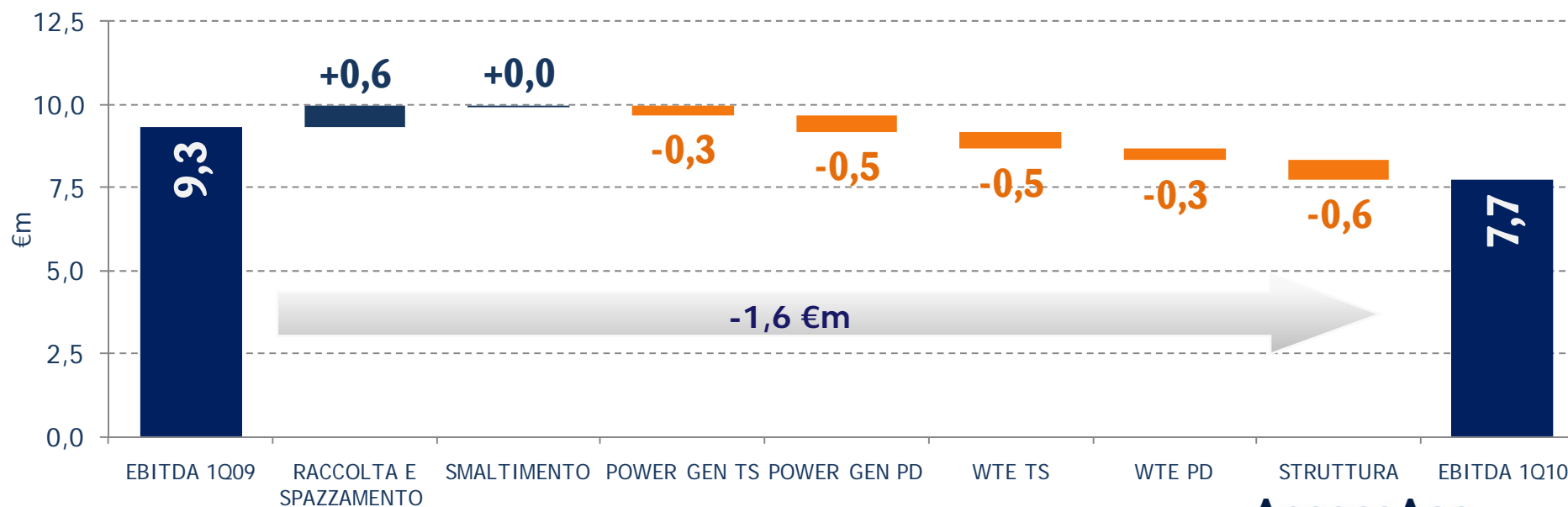


RISULTATI 1Q 2010

Ebitda breakdown: Ambiente



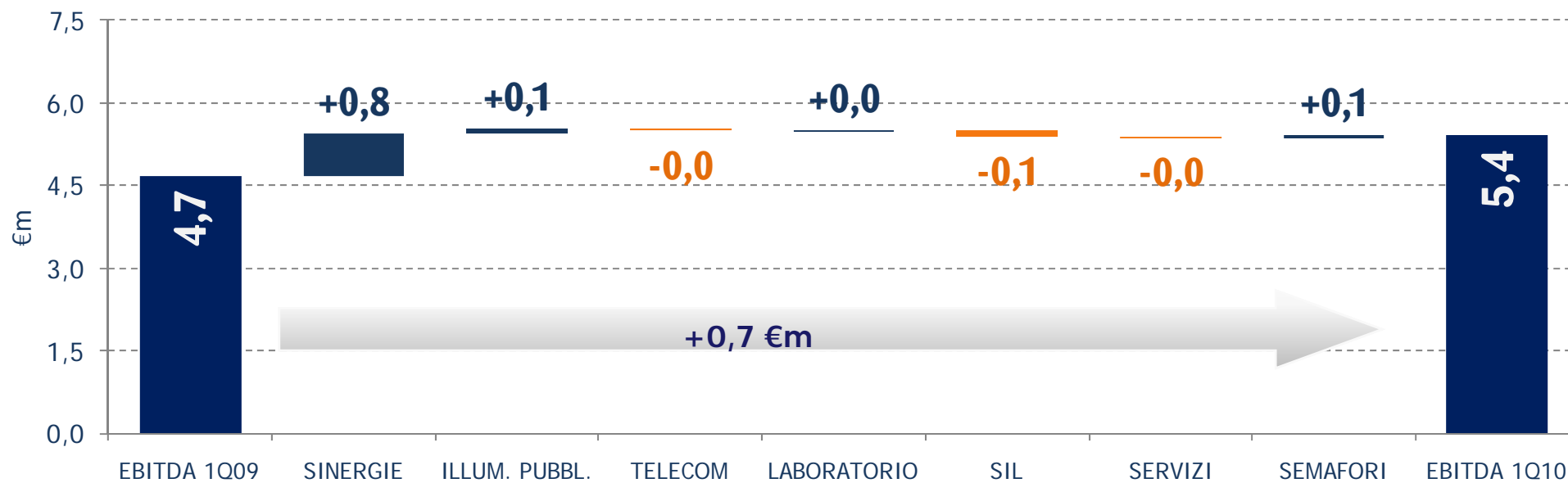
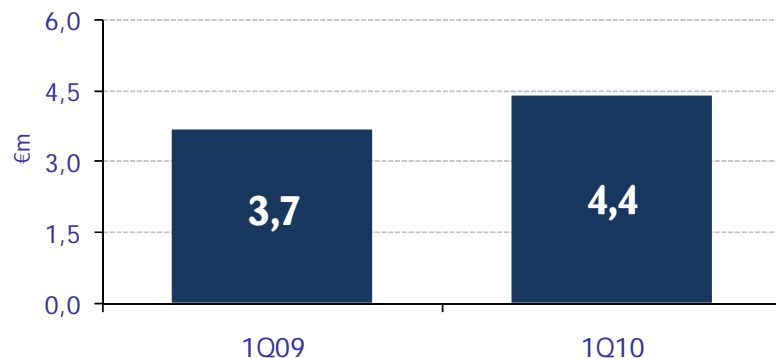
L'impianto Wte di Trieste



RISULTATI 1Q 2010

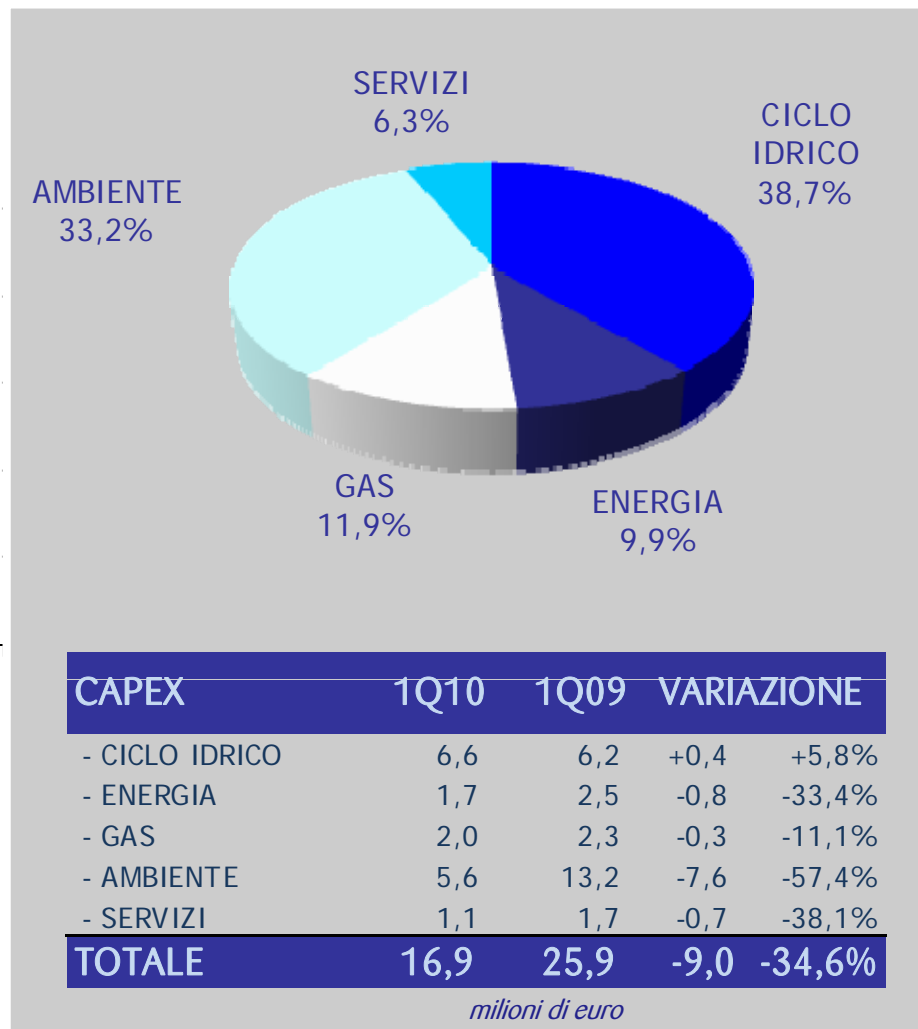
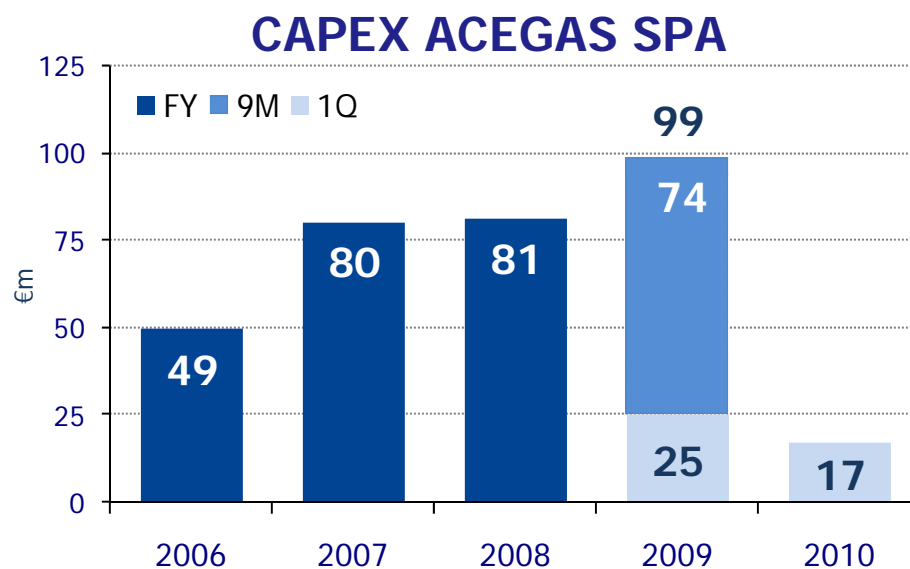
Ebitda breakdown: Servizi

EBITDA SINERGIE



RISULTATI 1Q 2010

Capex

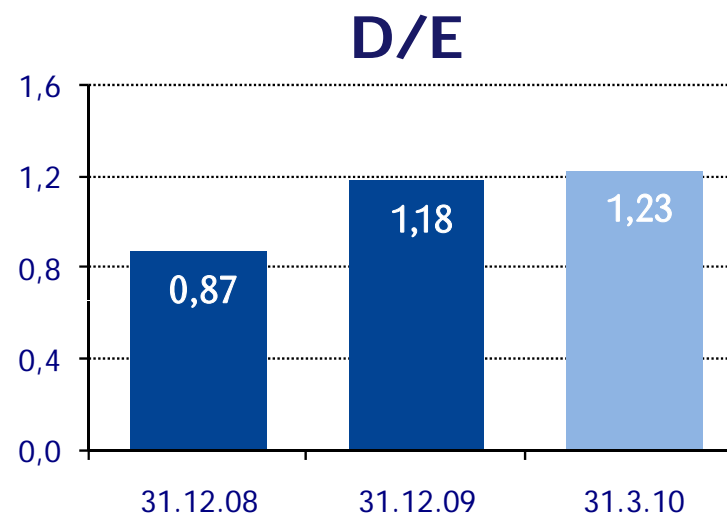
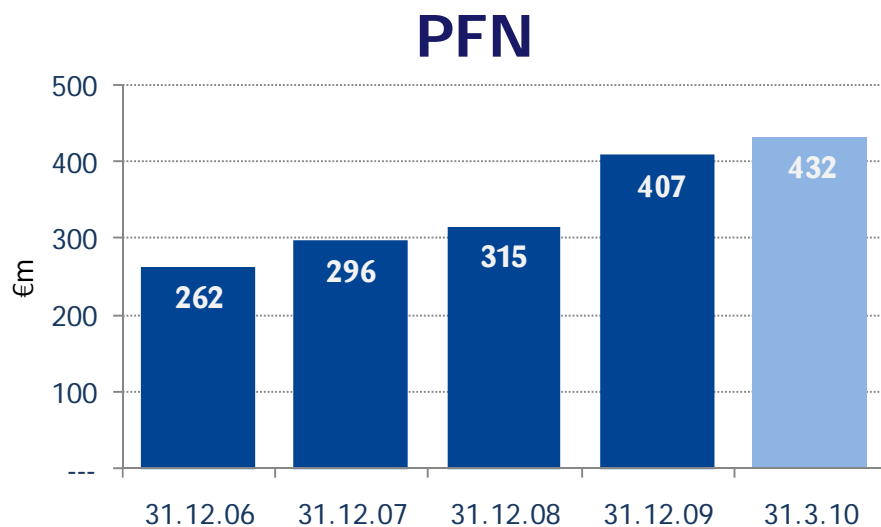


RISULTATI 1Q 2010

Finance

STATO PATRIMONIALE	31.03.10	31.12.09	VARIAZIONE	
- CAPITALE INVESTITO	784,0	752,3	+31,7	+4,2%
- PATRIMONIO NETTO	351,8	344,8	+6,9	+2,0%
- POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	-432,3	-407,4	-24,8	+6,1%

Importi espressi in milioni di euro

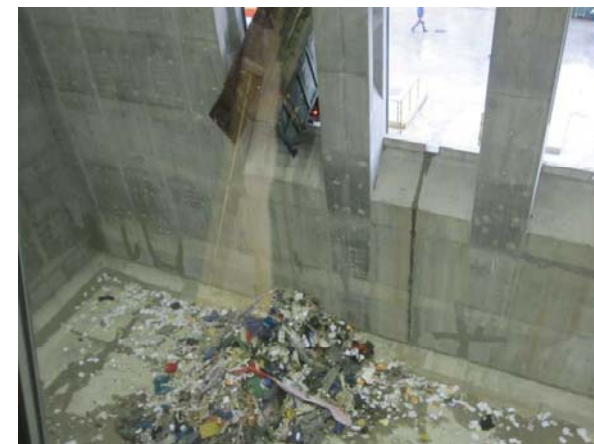


-
- COMPANY PROFILE
 - RISULTATI 1Q 2010
 - BUSINESS DEVELOPMENT

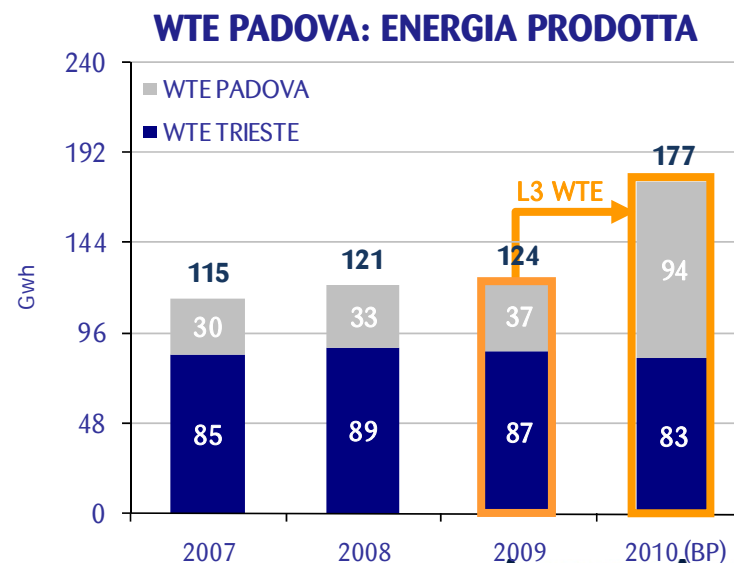
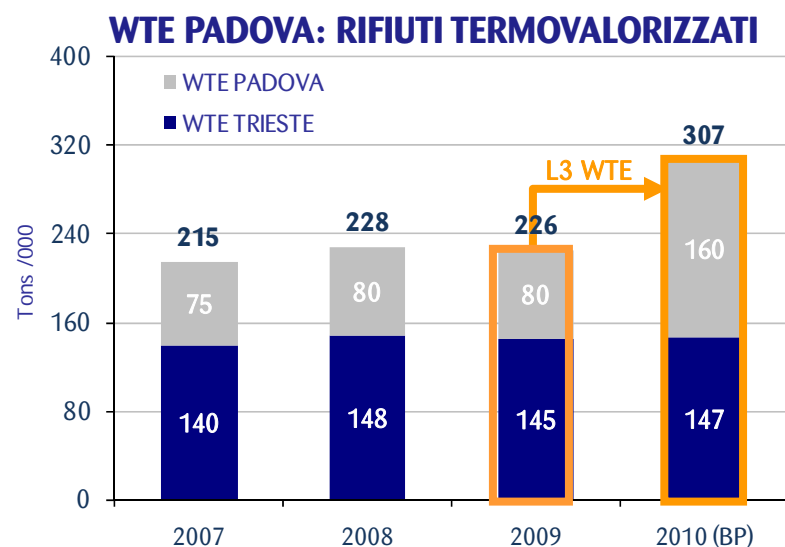
BUSINESS DEVELOPMENT

AMBIENTE

- Completamento L3 del WTE di Padova: 100 €m di capex, 12 €m di Ebitda/anno e avvio operativo a fine maggio 2010
- Ristrutturazione del processo produttivo del WTE di Trieste con inserimento di due turbine
- Sfruttamento della Discarica di Ponte San Nicolò per una capacità di smaltimento autorizzata di 300 mila m³
- Progressivo potenzialmente della raccolta differenziata a Trieste
- Smaltimento in discarica dei fanghi derivanti dalle attività di depurazione



Avvio dell'esercizio provvisorio: 28 aprile 2010 - Il primo scarico in fossa nel WTE di Padova



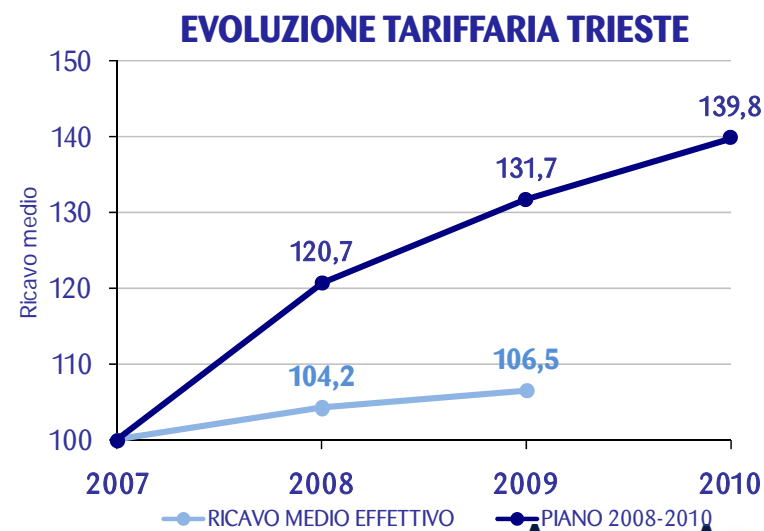
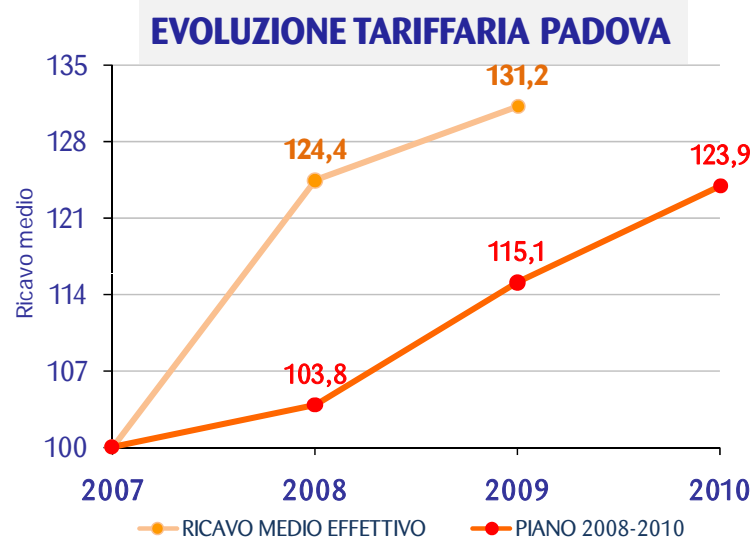
(BP)= Business Plan 2008-2010

AcegasAps

BUSINESS DEVELOPMENT

CICLO IDRICO INTEGRATO

- Avvio operativo dell'ATO Orientale-Triestino previsto entro la prima metà del 2010
- Avvio del nuovo schema tariffario a Trieste collegato a:
 - Investimenti sostenuti (rendimento al 7%)
 - Ammortamenti
 - Costi operativi
- Investimenti obbligatori AEEG remunerati in tariffa
- Fornitura di acqua a Monfalcone
- Completamento a Padova di investimenti straordinari



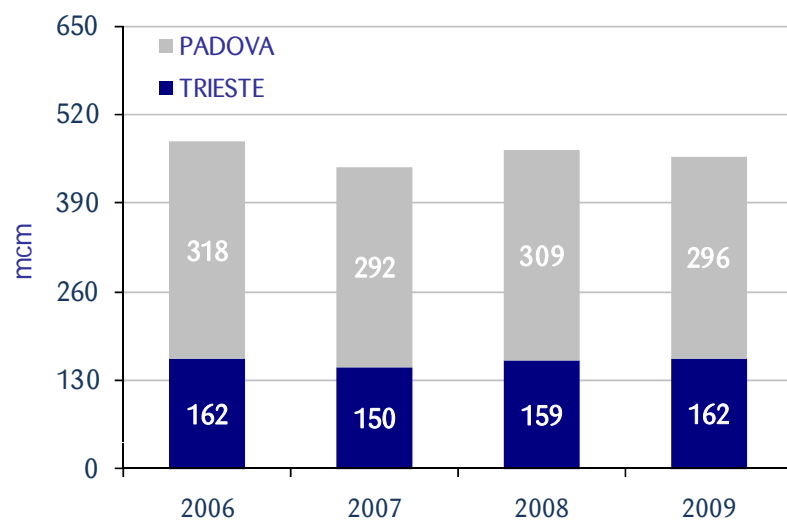
BUSINESS DEVELOPMENT

DISTRIBUZIONE GAS

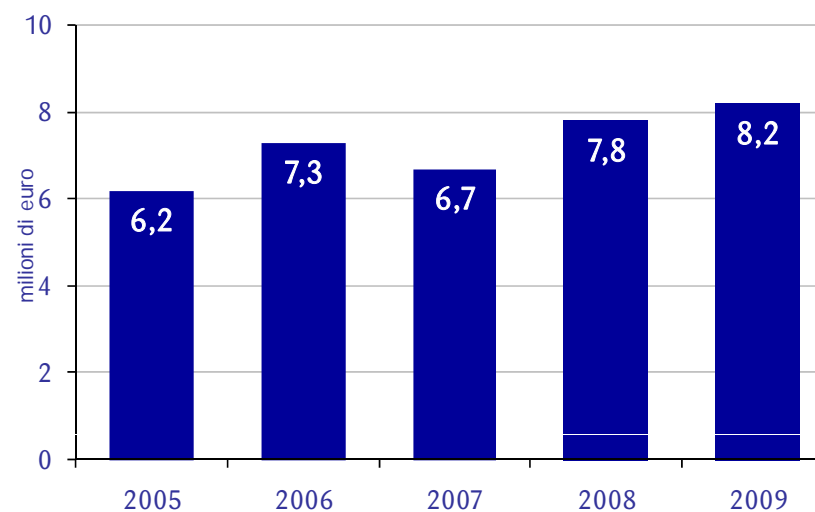
- Business stabile
- Percentuali di perdita sulla rete costanti
- Volumi di investimento costanti
- Nuova struttura tariffaria introdotta dalla delibera ARG/gas 159/08
- Obiettivo strategico: consolidamento ed efficientamento della gestione della rete
- Avvio delle fasi commerciali nei progetti esteri: Rilagas e Sigas



GAS DISTRIBUITO



CAPEX

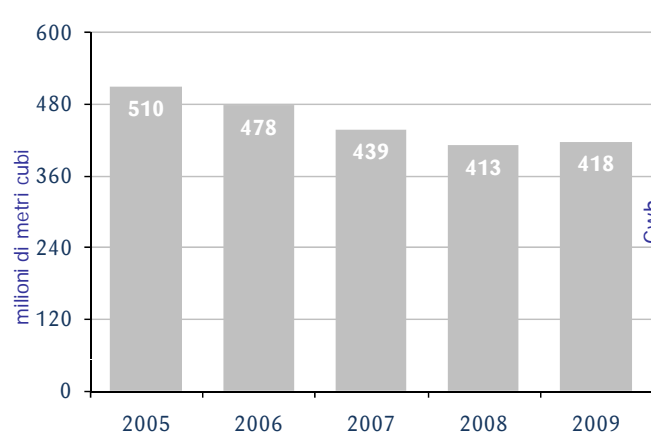


BUSINESS DEVELOPMENT ESTENERGY

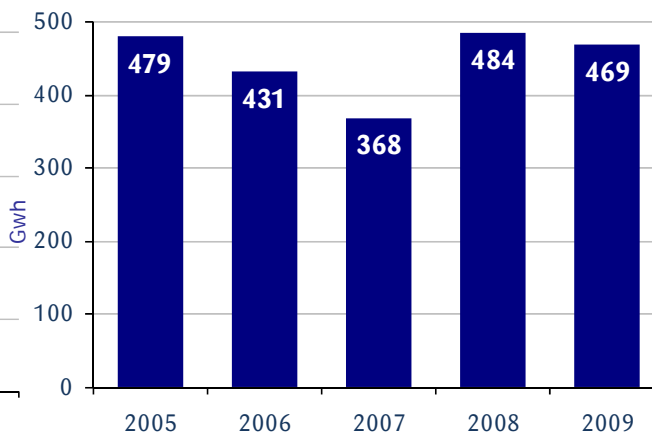
- Sviluppo campagne marketing di fidelizzazione clienti gas con offerta Dual Fuel
- Avvio di campagne per l'acquisizione di nuovi clienti industriali
- Miglioramento dei prezzi medi di acquisto per effetto dei fattori di scala acquisiti con la gestione in joint con Ascopiave per il gas



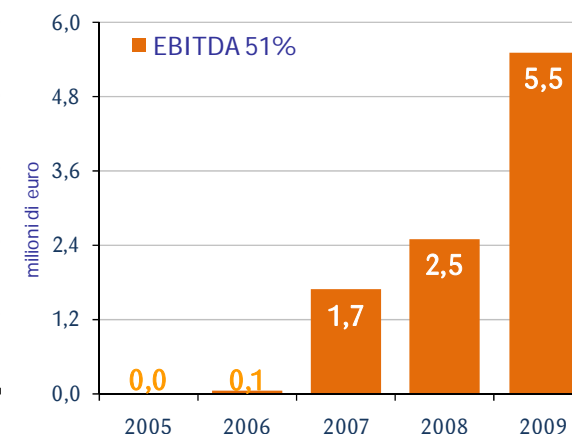
GAS VENDUTO



ENERGIA ELETTRICA VENDUTA



FORTE SVILUPPO ECONOMICO

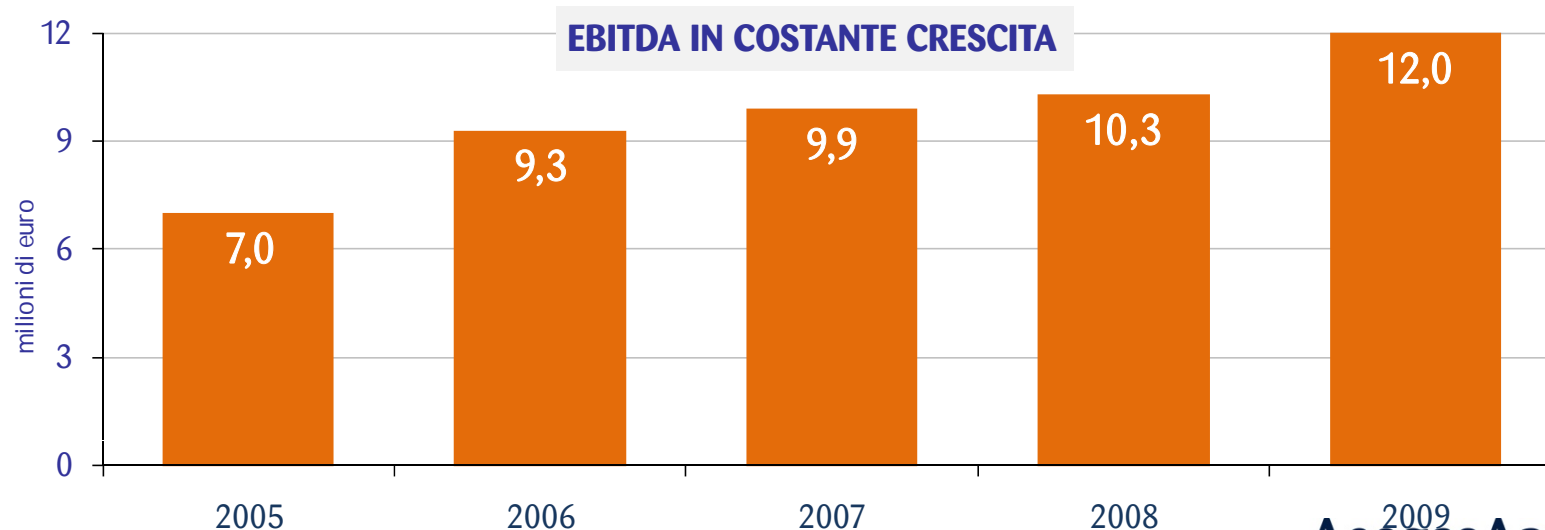


BUSINESS DEVELOPMENT SINERGIE

- Sinergie, grazie al suo eccellente posizionamento strategico, con una presenza capillare nel mercato attuale e potenziale, continuerà a generare buoni risultati e a creare valore
- Backlog ordini a dicembre 2009: 290 milioni di euro
- Intensa azione commerciale volta sia alle nuove acquisizioni/ampliamenti contrattuali nella gestione energetica che allo sviluppo di pacchetti di offerta incentrati sul global city service e illuminazione pubblica



Il nuovo ospedale di Mestre



BUSINESS DEVELOPMENT

ULTERIORI LINEE DI SVILUPPO...

SVILUPPO PER LINEE INTERNE

- **GREENSOIL**

- Investimento volto al trattamento delle scorie da termovalorizzazione e dei terreni soggetti a bonifica: capacità 60.000 tonn/anno

- **NESTAMBIENTE**

- Estensione dell'attività del centro di stoccaggio sia tramite l'estensione degli spazi dedicati che di autorizzazione allo stoccaggio di nuovi codici e di nuove operazioni sui rifiuti. Investimenti previsti nel trattamento del percolato e della frazione organica da raccolta differenziata

- **NESTENERGIA**

- Sviluppo del business della produzione di energia da fonti alternative (solare, fotovoltaico, microeolico, teleriscaldamento e biogas)

- **INTERCONNETTORI CON LA SLOVENIA**

- ADRIALINK: Partnership con ENEL e TEI

- **NAONIS**

- Società destinata alla realizzazione di un terzo impianto di termovalorizzazione ad Aviano (PN)

- **IMPIANTO LNG**

- Progetto di Gas Natural (VIA già autorizzata dal Ministero dell'Ambiente)

SVILUPPO PER LINEE ESTERNE

- **PROGETTO DI AGGREGAZIONE CON LGH**



Combined Entity: 1,5 milioni di tonnellate annue di rifiuti trattati e una capacità di termovalorizzazione di oltre 700 mila tonnellate, circa 1 miliardo di metri cubi di gas distribuito, 1,4 TWh di energia elettrica distribuita e 70 milioni di metri cubi di acqua distribuita

- **ACQUISIZIONE RAMI ENERGETICI IRIS**



Partecipazione con ENI alla gara per acquisire i rami gas ed energia elettrica della utility goriziana. In aprile è stata presentata una nuova offerta nell'ambito di una trattativa esclusiva. Il processo potrebbe concludersi già entro il mese di maggio.

DISCLAIMER

This document has been prepared by ACEGAS-APS solely for the use at investors and analysts meetings.

This document does not constitute an offer or invitation to purchase or subscribe any shares and neither it nor any part of it shall form the basis of or be relied upon in connection with any contract or commitment whatsoever.

Some information contained herein and other material discussed at the meetings may include forward looking information based on ACEGAS-APS's current beliefs and expectations.

These statements are based on current plans, estimates, projections, and projects and therefore you should not place undue reliance on them.

Forward looking statements involve inherent risks and uncertainties. We caution you that a number of important factors could cause actual results to differ materially from those contained in any forward looking statement. Such factors include, but are not limited to: changes in global economic business, changes in the price of certain commodities including electricity, gas, the competitive market and regulatory factors.

Moreover, forward looking statements are current only at the date they are made.

The manager in charge of drawing up the corporate accounting documents, mr. Massimo Forliti, declares that the accounting information presented in the document corresponds to the accounting documents, records and books.