



# AcegasAps

**Linee guida**

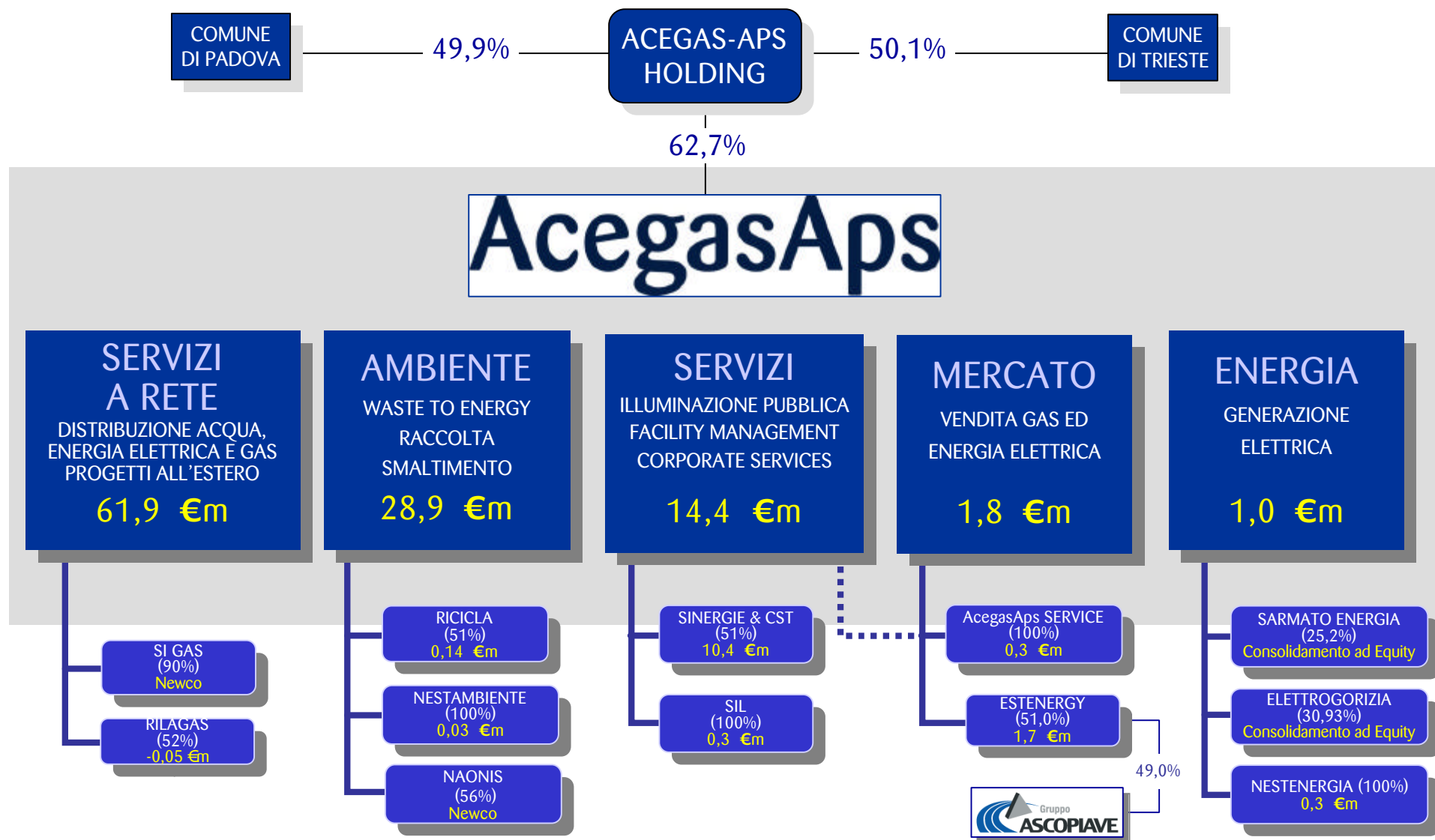
**Piano Industriale 2008-2010**

Giugno 2008

- 
- COMPANY PROFILE
  - BUSINESS DEVELOPMENT
  - TARGET 2008-2010

# COMPANY PROFILE

## PORTAFOGLIO CONCENTRATO SU BUSINESS REGOLAMENTATI



# COMPANY PROFILE

## LINEE GUIDA STRATEGICHE

AcegasAps è dotata di asset strategici ad alto potenziale collegati a concessioni di lunga durata

ASSET STRATEGICI	RETI DI DISTRIBUZIONE	IMPIANTI DI PRODUZIONE
<b>GAS</b>	Località: Trieste, Padova, etc. Concessioni: 12 Scadenza: 2009-2010 Clienti: 256.000 Lunghezza rete: 2,203 km MOL '07: 23,2 m	
<b>ENERGIA ELETTRICA</b>	Località: Trieste Concessioni: 1 Scadenza: 2030 Clienti: 141.000 Lunghezza rete: 1,424 km MOL '07: 13,0 m	Località: Gorizia, Sarmato Impianti: Elettrogorizia (30,9%), Sarmato (25,2%) Energia prodotta '07: 328 Gwh MOL '07: 1,0 m
<b>CICLO IDRICO INTEGRATO</b>	Località: Trieste, Padova, etc. Concessioni: 13 Scadenza dal 2015 al 2030 Clienti: 252.000 Lunghezza rete: 3,112 km MOL '07: 31,3 m	
<b>AMBIENTE</b>		Località: Trieste, Padova Impianti: 3 (compreso PSN) Rifiuti bruciati '07: 215.000 tons Energia prodotta '07: 115 Gwh MOL '07: 20,0 m

### PRINCIPALI OBIETTIVI STRATEGICI

- Consolidare il settore nel Nord Est 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 ed operativa di ciascun business
- Efficientare i processi di supporto al business

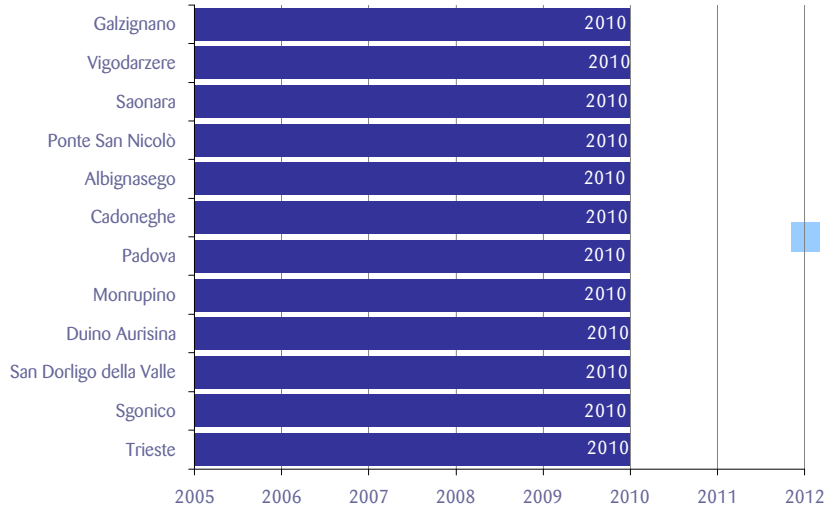
### FATTORI DI SUCCESSO

- Azienda leader nel Nord Est con un forte 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

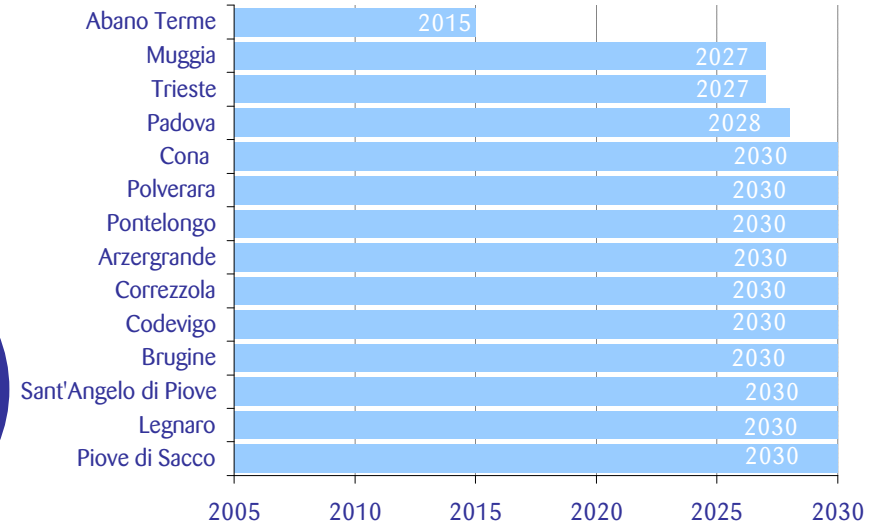
# COMPANY PROFILE

## LUNGA DURATA DELLE CONCESSIONI

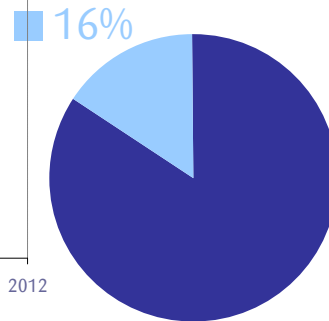
### GAS DISTRIBUTION (23,2 m€\*)



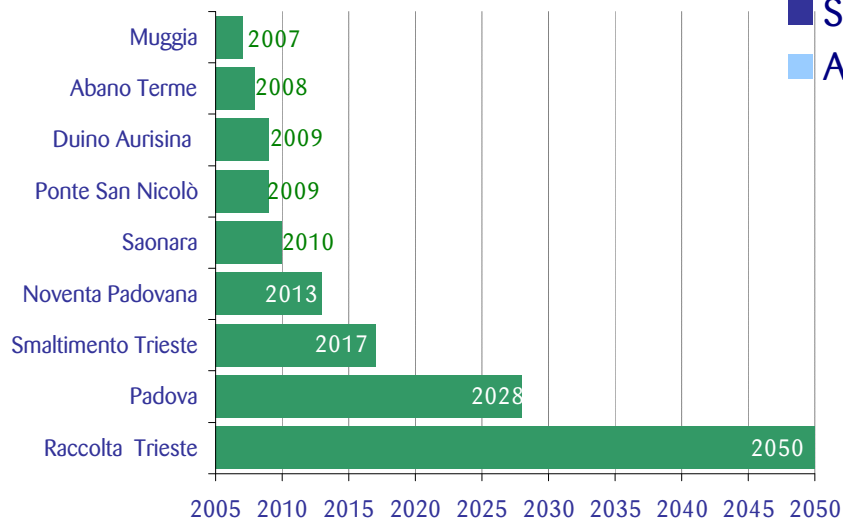
### WATER DISTRIBUTION (31,3 m€\*)



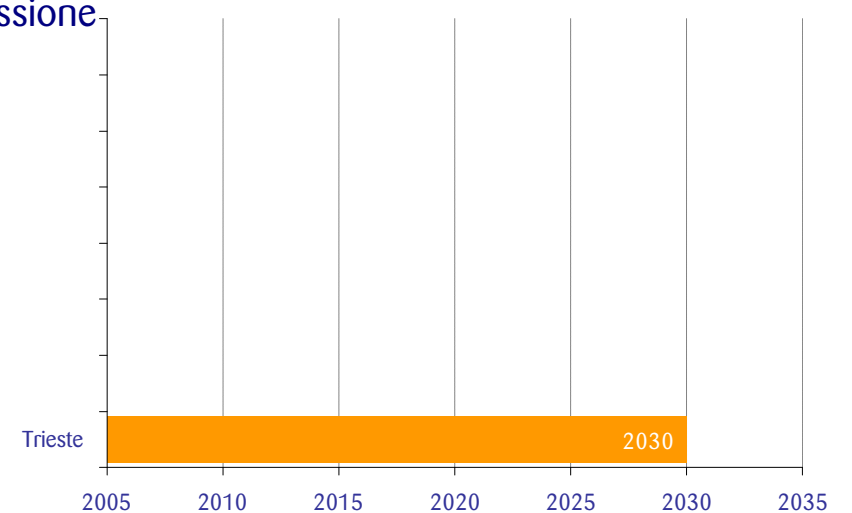
### MOL 2007



### WASTE MANAGEMENT (28,9 m€\*)



### ELECTRICITY DISTRIBUTION (13,0 m€\*)



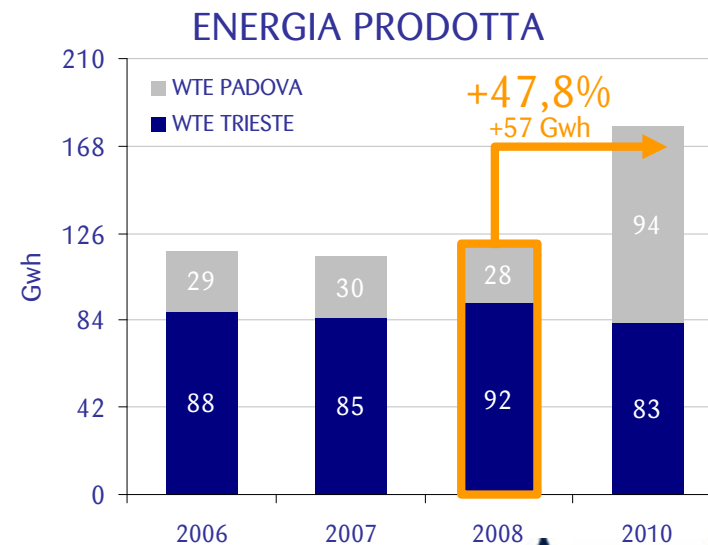
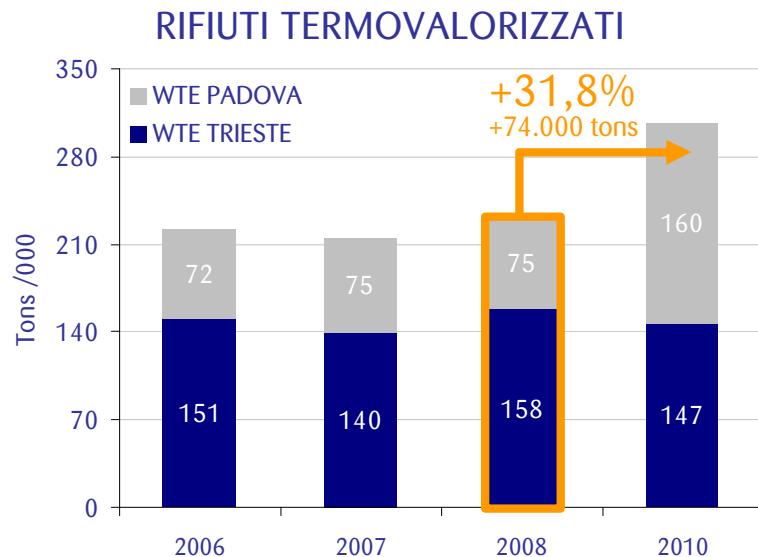
\* MOL 2007

- 
- COMPANY PROFILE
  - BUSINESS DEVELOPMENT
  - TARGET 2008-2010

# BUSINESS DEVELOPMENT

## AMBIENTE: POTENZIAMENTO IMPANTI WTE

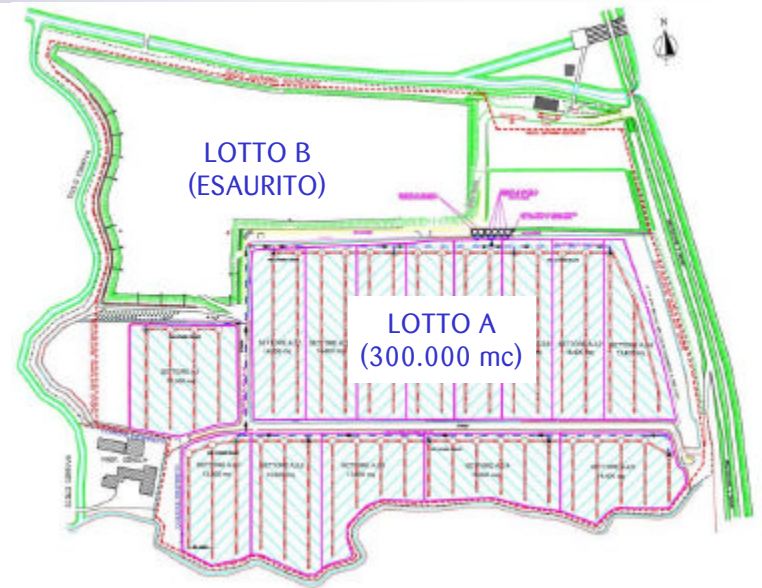
- Investimento complessivo: 98 milioni di euro
- Avvio operativo 3L WTE di Padova: agosto 2009
- Incremento di 85 mila tonnellate annue e 66 Gwh annui
- Potenziamento nel 2008-2009 della L1 e L2 WTE Padova e nel 2010 della L1 WTE Trieste
- Bacino dell'impianto: Padova, Treviso, Belluno e Rovigo pari a 980 mila tonnellate di rifiuti di cui circa il 50% sono indifferenziati.
- Il mercato da servire, al netto del bacino PD2 è di quasi 400 mila tonnellate



# BUSINESS DEVELOPMENT

## AMBIENTE: DISCARICA PONTE SAN NICOLÒ (PADOVA)

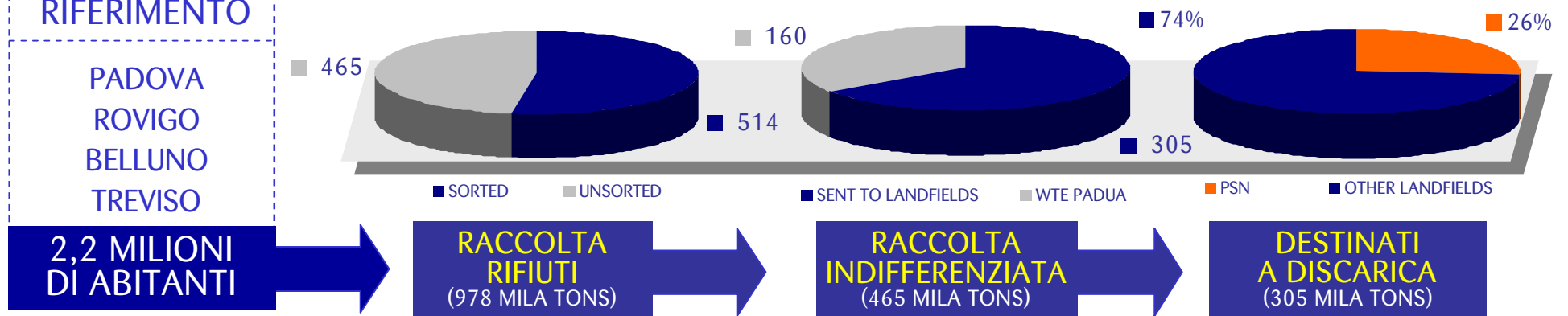
- Investimento completato 8,7 milioni di euro e avvio operativo entro il 2009
- Bacino dell'impianto: Padova, Treviso, Belluno e Rovigo pari a 980 mila tons/anno di rifiuti di cui 300 mila da smaltire in discarica
- Capacità autorizzata: 300 mila m<sup>3</sup>
- Avvio iter con la Provincia per assegnazione ruolo di 'Discarica Tattica' con incremento capacità fino a 1 milione di m<sup>3</sup> (1,5 milioni di euro di capex aggiuntivo)
- Utilizzo a pieno regime: 80 mila tons/anno a partire dal 2010



BACINO DI RIFERIMENTO

PADOVA  
ROVIGO  
BELLUNO  
TREVISO

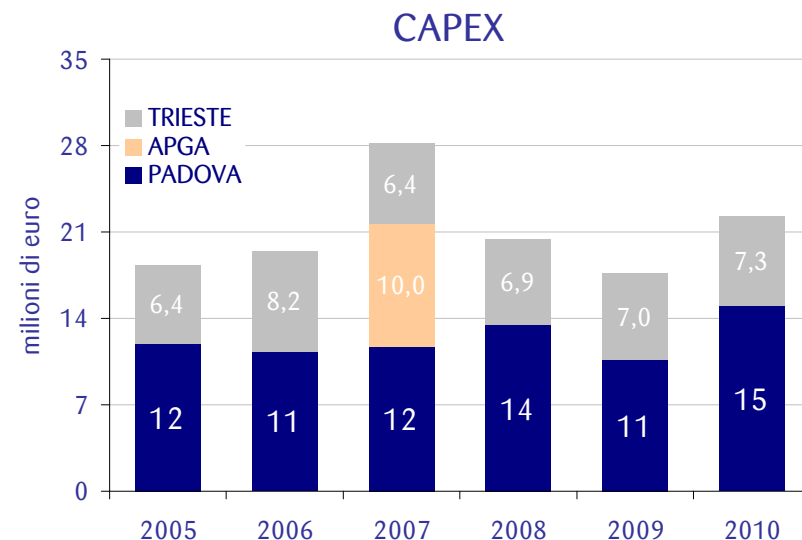
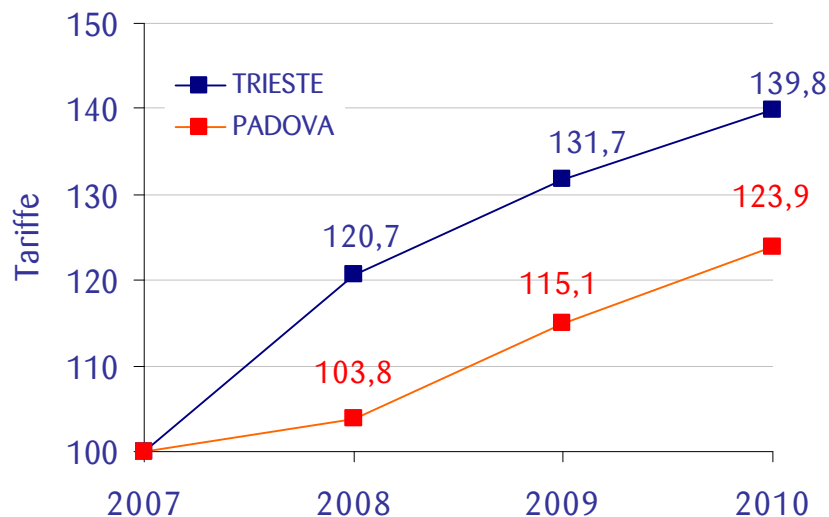
### MERCATO DI RIFERIMENTO PER LA RACCOLTA DEI RIFIUTI



# BUSINESS DEVELOPMENT

## CICLO IDRICO INTEGRATO: EVOLUZIONE TARIFFARIA

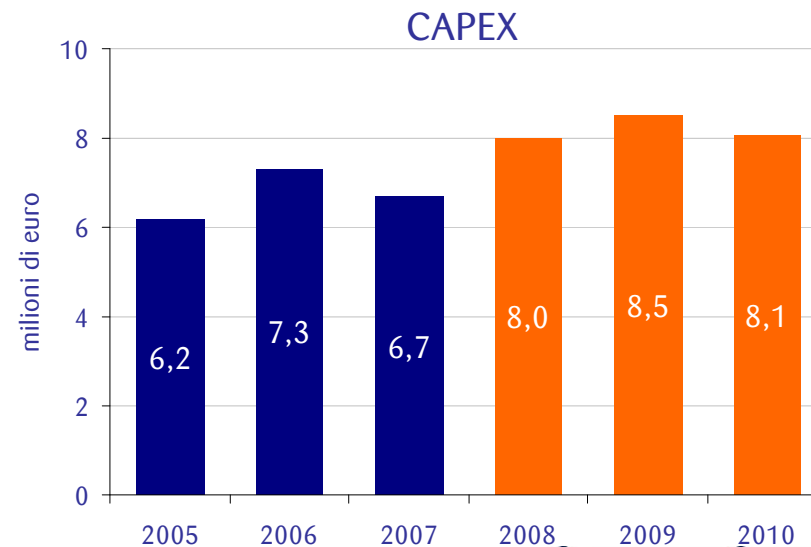
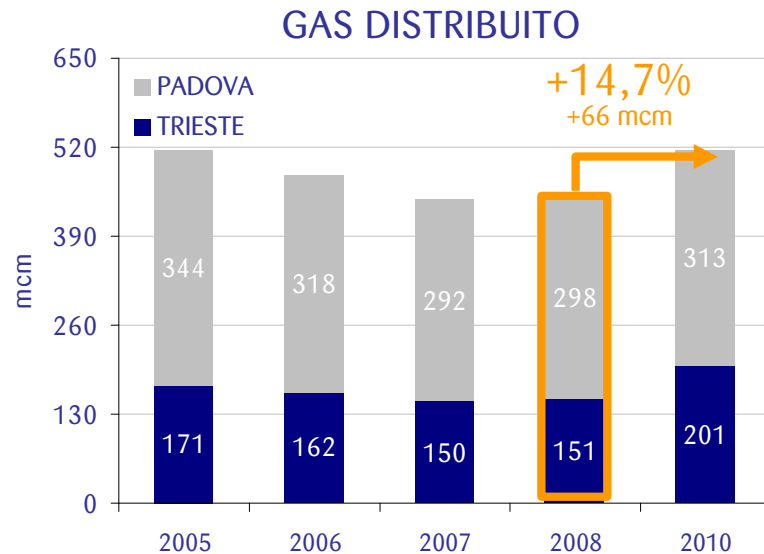
- PADOVA
  - Tariffe 2008 già approvate dall'Autorità d'Ambito: +20,7%
  - Tariffe 2009-2010 in crescita del 10% su base annua così come previsto nel Piano d'Ambito 2007-2026
- TRIESTE
  - Avvio operativo dell'ATO orientale-Triestino nel 2009
  - Tariffe in crescita del 10%



# BUSINESS DEVELOPMENT

## DISTRIBUZIONE GAS: ACQUISIZIONE NUOVI CLIENTI

- Obiettivo strategico: consolidamento del business ed efficientamento della gestione della rete
- Acquisizione di nuove utenze a Trieste nel 2009: + 36 milioni di metri cubi
- Crescita dei consumi a Padova e Trieste: +10% per anno a partire dal 2009 per recupero dall'effetto termico
- Percentuali di perdita sulla rete costanti
- Volumi di investimento costanti



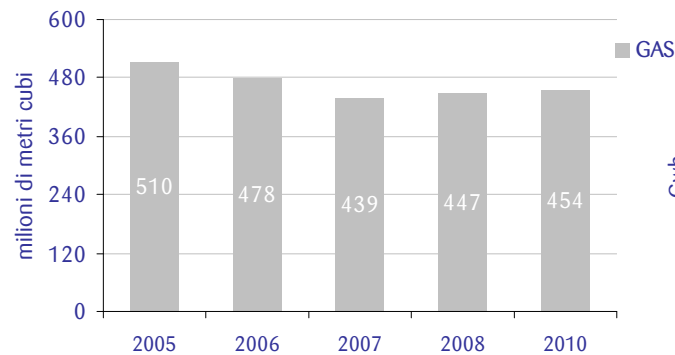
# BUSINESS DEVELOPMENT

## MERCATO LIBERO: ESTENERGY

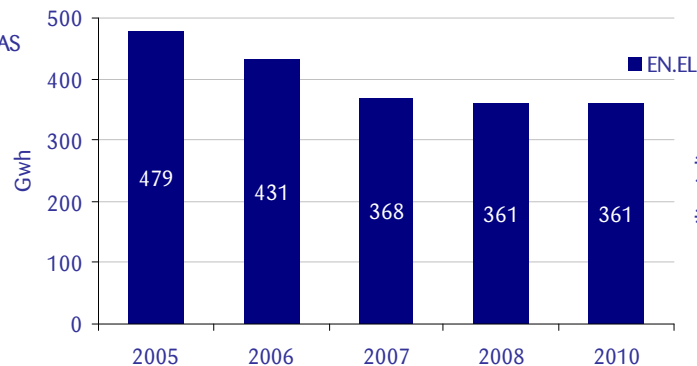
- Acquisizione di clienti fuori rete: + 7 mila
- Consumi medi dei clienti civili in linea con la media del biennio 2005-2006
- Mantenimento del portafoglio clienti industriali
- Miglioramento dei prezzi medi di acquisto per effetto dei fattori di scala acquisiti con la gestione in joint con Ascopiave per il gas
- Risparmi da approvvigionamenti diretto di gas a Baumgarten su metanodotto TAG
- Impatto positivo su costi approvvigionamento per l'energia tramite Energicamente



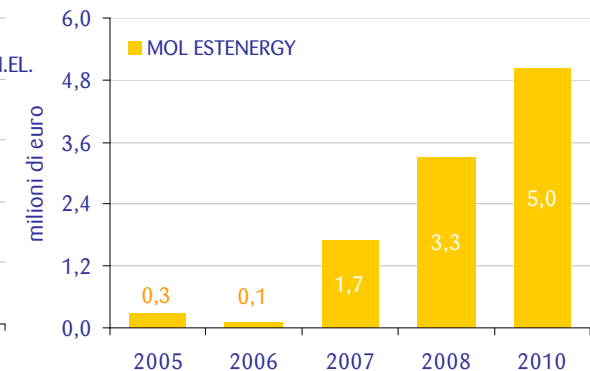
### GAS VENDUTO



### ENERGIA ELETTRICA VENDUTA



### MARGINE OPERATIVO LORDO



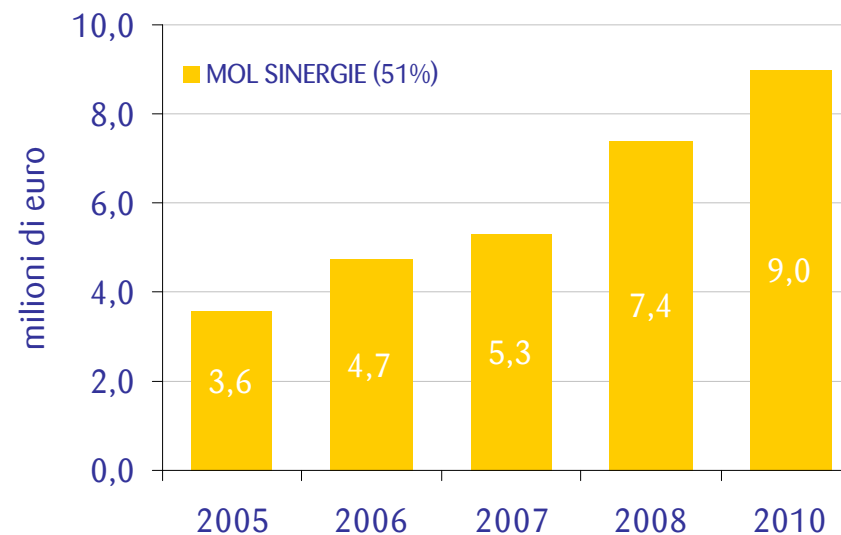
# BUSINESS DEVELOPMENT

## SERVIZI: SINERGIE

- Entrata in attività del contratto per la gestione dei servizi del nuovo Ospedale di Mestre: impatto a regime +5,0 milioni di euro
- Forte sviluppo commerciale atteso: 5% anno da rinnovo e ampliamento contratti esistenti
- 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
- Backlog ordini a giugno 2008: 239 milioni di euro +4,4% rispetto al 2007



Il nuovo ospedale di Mestre



# BUSINESS DEVELOPMENT TIMETABLE DEI PROGETTI



2006

2007

2008

2009

2010

WTE	3L PD	PROGETTAZIONE	COSTRUZIONE		ESERCIZIO DELLA TERZA LINEA
	L1&2 PD		REPOWERING		
	L1 TS				REPOWERING
PONTE SAN NICOLÒ		COSTRUZIONE	STAND BY	UTILIZZO DELLA DISCARICA	
TARIFFE IDRICHE		COSTITUZIONE ATO TS	DEFINIZIONE PIANO TARIFFARIO	APPLICAZIONE TARIFFA ATO A TRIESTE	
DISTRIBUZIONE GAS				ACQUIS. CLIENTI IND.LI: +36mmc	
SINERGIE		COSTRUZIONE OSPEDALE MESTRE	STAND BY	AVVIO GESTIONE OSPEDALE DI MESTRE	

# BUSINESS DEVELOPMENT

## LO SVILUPPO PER LINEE INTERNE...

### ALTRE INIZIATIVE INSERITE NEL PIANO INDUSTRIALE

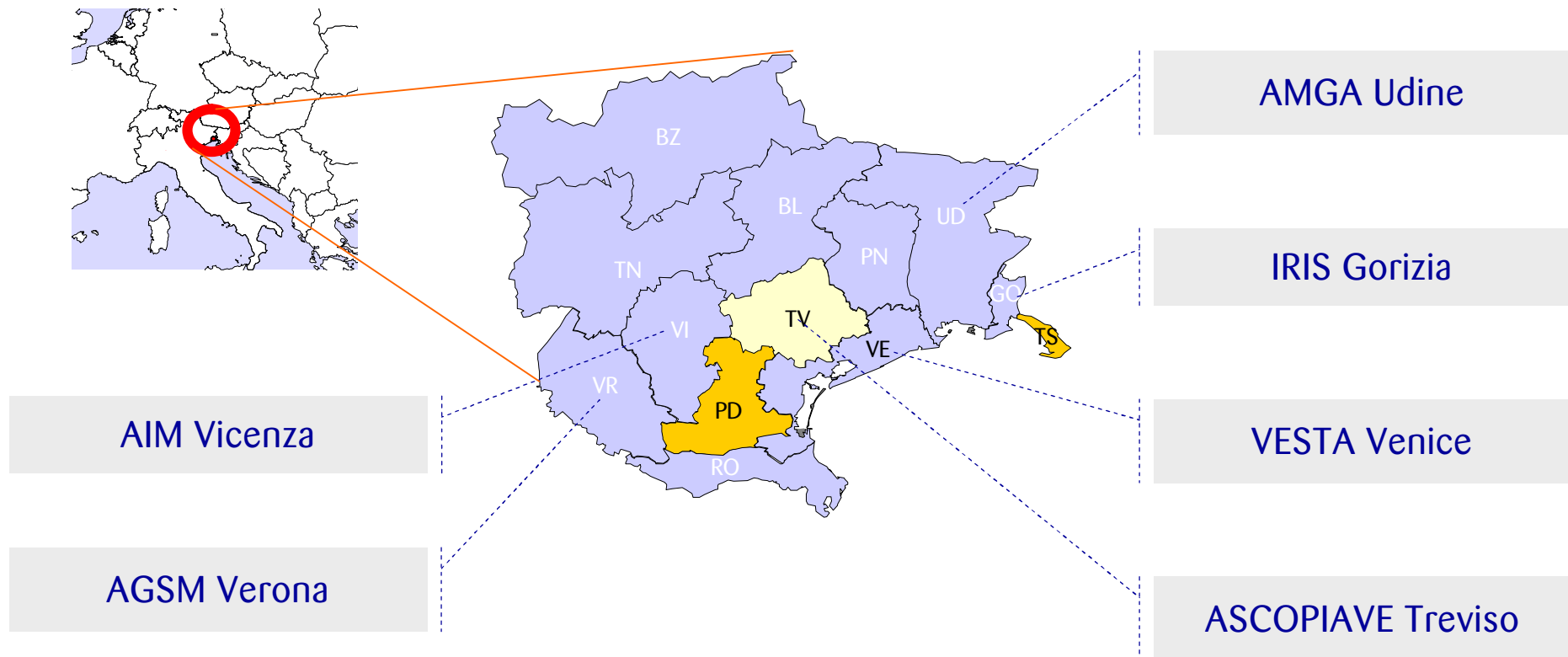
- MERCATO ESTERO
  - Sigas (Serbia) e Rilagas (Bulgaria): i ritorni degli investimenti sono previsti al di fuori dell'orizzonte di pianificazione: la quota di MOL consolidata ammonta a regime a circa 6 milioni di euro
- GREENSOIL
  - Investimento volto al trattamento delle scorie da termovalorizzazione 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)

### OBIETTIVI/OPPORTUNITA' A MEDIO LUNGO TERMINE NON INCLUSI NEL PIANO INDUSTRIALE

- VALUTAZIONE DELLA SOCIETARIZZAZIONE DEGLI IMPIANTI WTE
  - Ingresso di nuovi partner industriali e ottimizzazione della struttura finanziaria
- RIGASSIFICATORE NEL GOLFO DI TRIESTE
  - Progetto di Gas Natural (VIA già autorizzata dal Ministero dell'Ambiente)
- NAONIS
  - Società destinata alla realizzazione di un terzo impianto di termovalorizzazione ad Aviano (PN)
- INTERCONNETTORI CON LA SLOVENIA
  - In attesa di ricevere autorizzazioni per i progetti presentati con ENEL e altri partner al GME

# BUSINESS DEVELOPMENT

## ... E IL POTENZIALE SVILUPPO PER LINEE ESTERNE

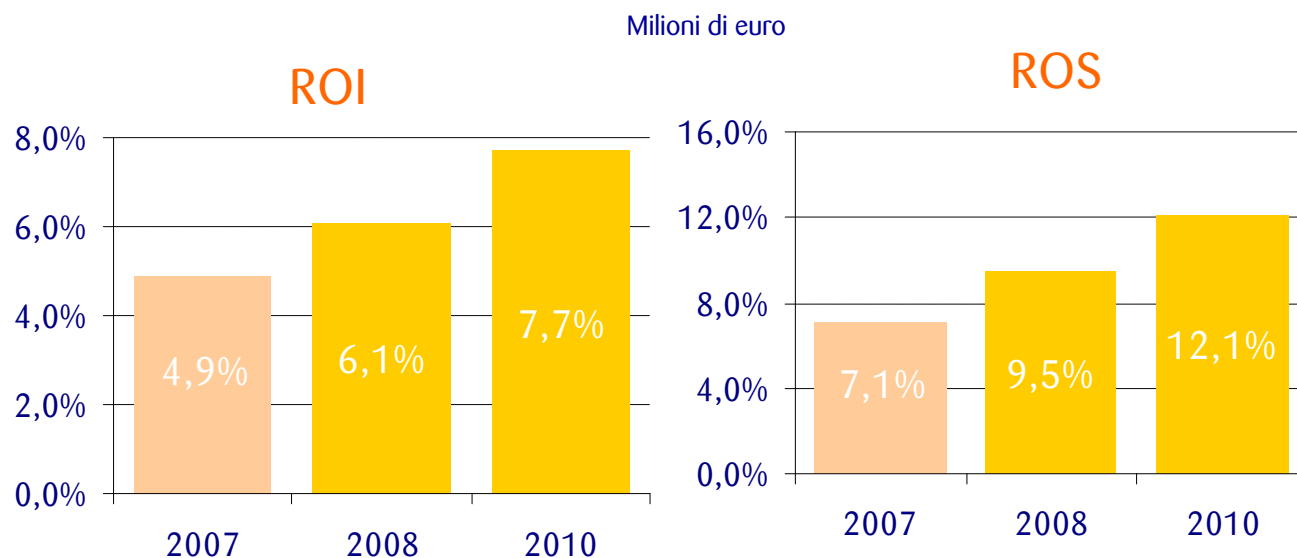
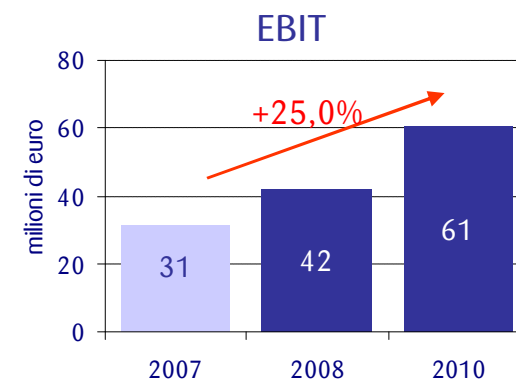
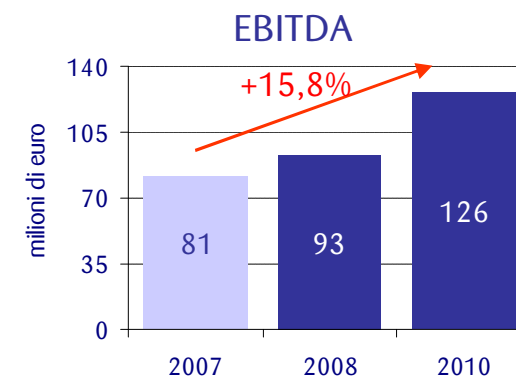
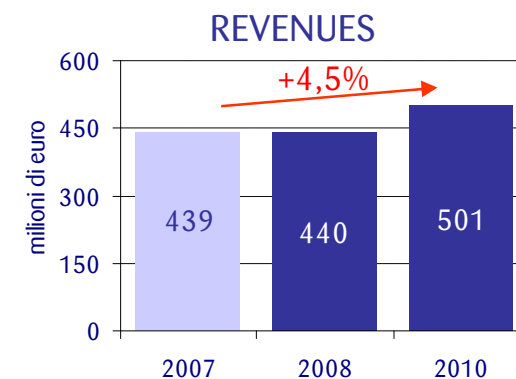


- 
- COMPANY PROFILE
  - BUSINESS DEVELOPMENT
  - TARGET 2008-2010

# TARGET 2008-2010

## MARGINI IN CRESCITA

ACEGASAPS	CONTO ECONOMICO			CAGR 2007-10
	2007	2008	2010	
- RICAVI	439,1	440,4	501,5	+4,5%
- MOL	81,0	93,1	125,8	+15,8%
- MON	31,1	42,0	60,7	+25,0%



I margini crescono sostenuti dagli investimenti nella divisione ambiente, sul WTE di Padova e Ponte San Nicolò, la dinamica tariffaria nella gestione del ciclo idrico di Trieste e Padova, il pieno recupero degli effetti negativi intervenuti nel 2007 sul termovalorizzatore di Trieste, il recupero dell'effetto termico sui margini del gas, lo sviluppo dei business legati al mercato del gas ed elettrico e quello di Sinergie

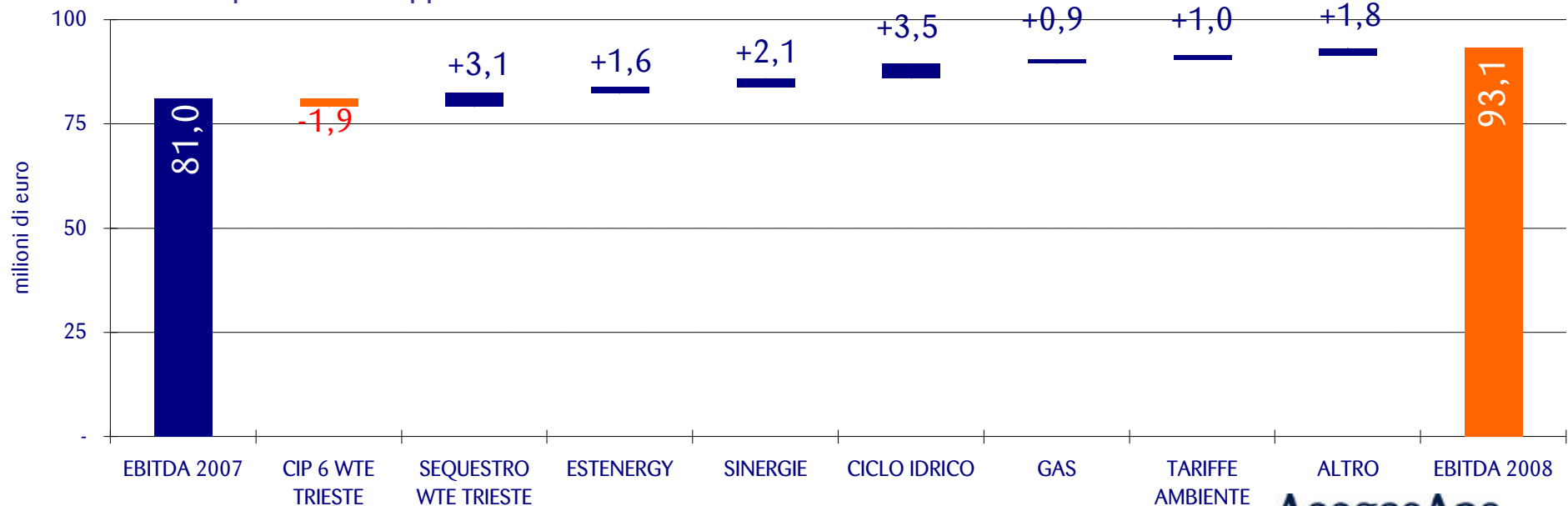
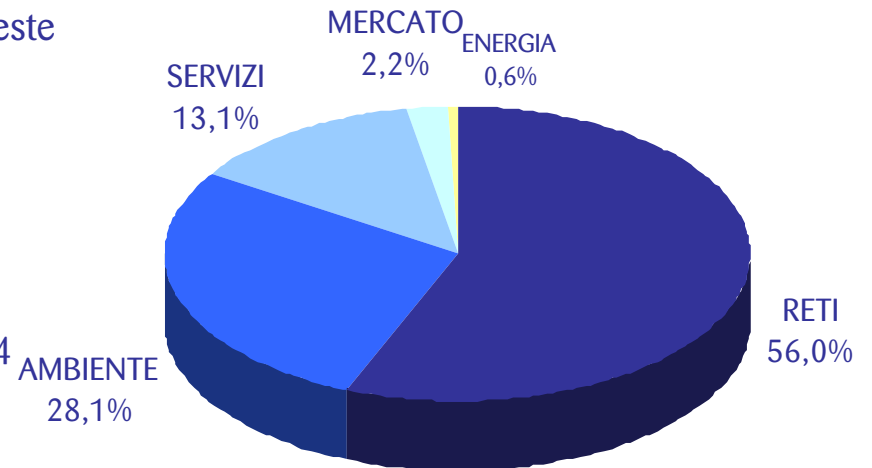
# TARGET 2008-2010

## DETERMINANTI DELLA CRESCITA SUL 2008

### IPOSTESI DI SVILUPPO DEL 2008

- Perdita del CIP6 su 5,2 MW di potenza della turbina del WTE di Trieste a partire da marzo 2008
- Recupero degli effetti del sequestro temporaneo di due linee dell'impianto WTE di Trieste
- Sviluppo del business di Estenergy: efficienze su prezzi di acquisto
- Sinergie: Avvio del progetto dell'ospedale di Mestre
- Ciclo idrico: Tariffe nell'ambito territoriale di Padova: + 21%
- Recupero effetto termico (+3%) e incremento tariffe a partire da Q4
- Incremento servizi e recupero da lotta all'evasione per i servizi ambientali di Padova
- Efficienze su processi di supporto al business

### EBITDA 2008



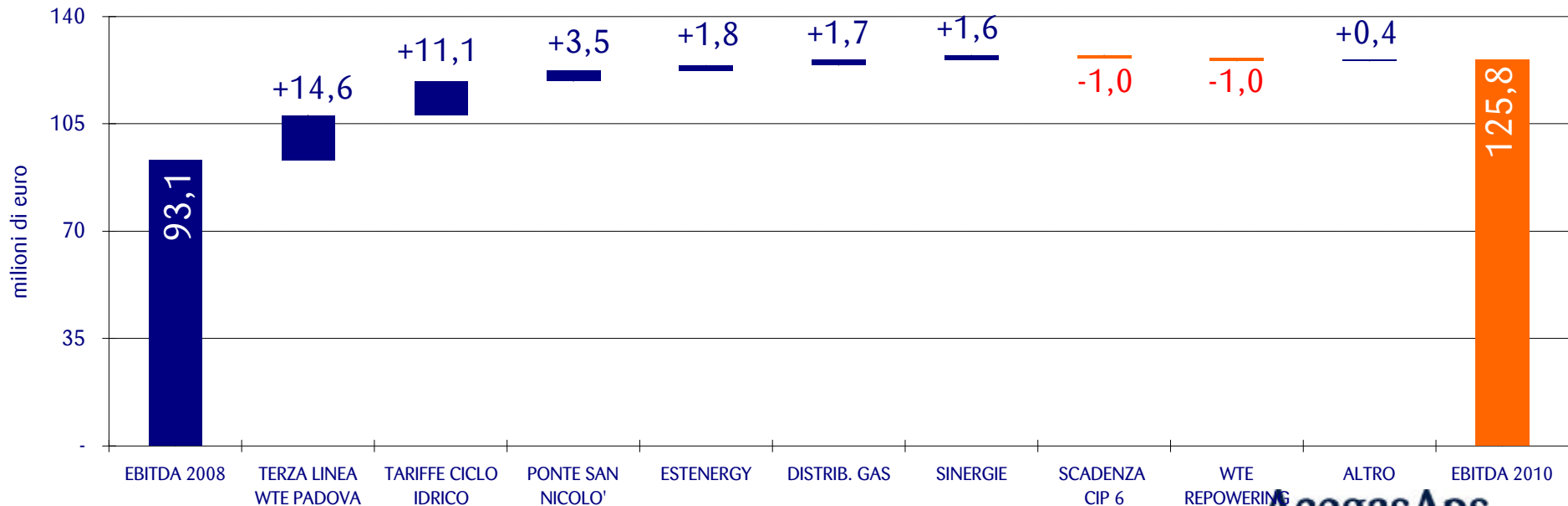
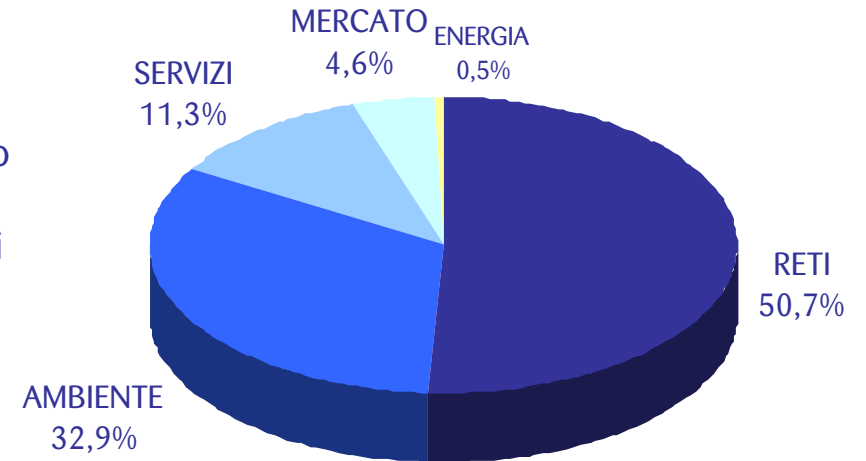
# TARGET 2008-2010

## DETERMINANTI DELLA CRESCITA 2009-2010

### IPOTESI DI SVILUPPO DEL 2009-2010

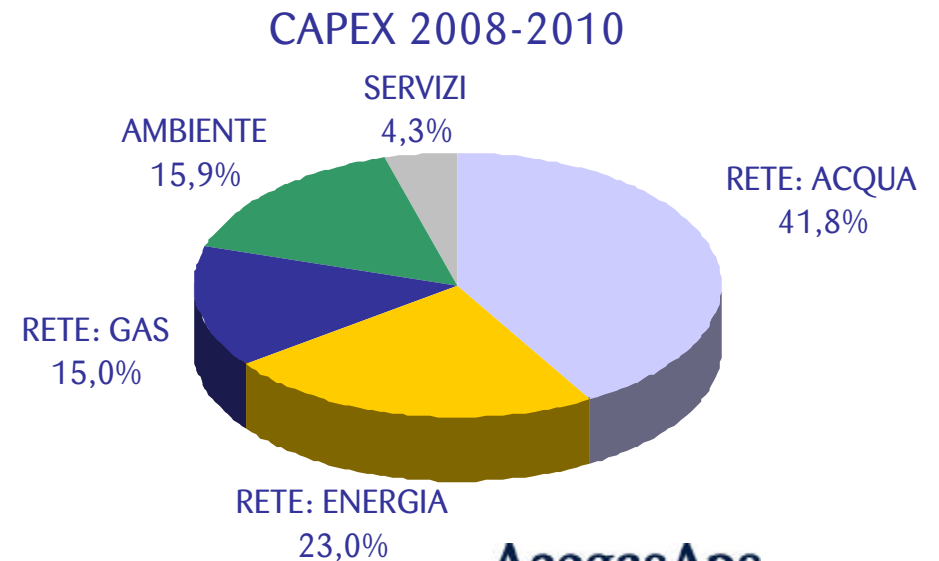
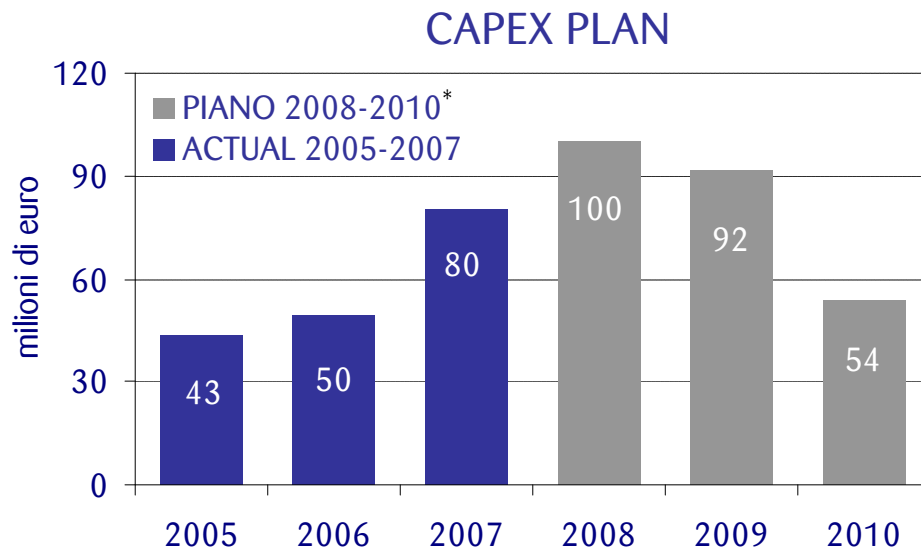
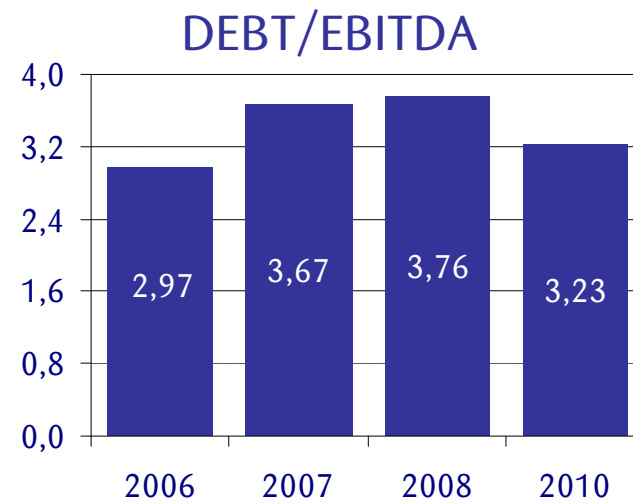
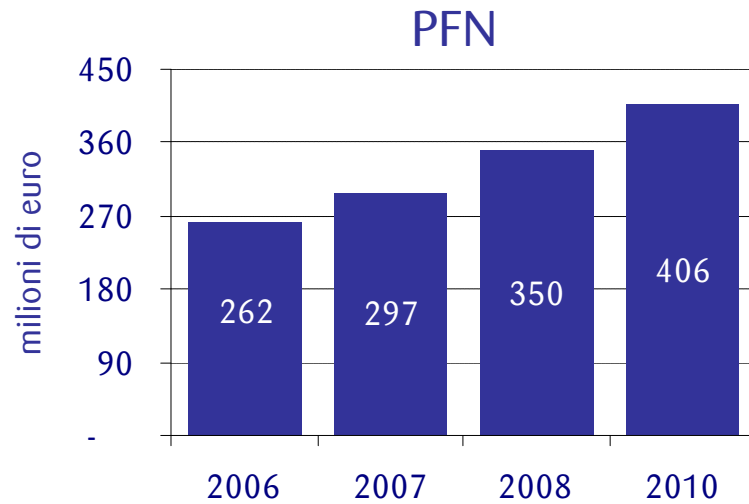
- Avvio della terza line dell'impianto WTE di Padova: +74 mila tonn di rifiuti trattati e 57Gwh di energia elettrica al 2010
- Crescita delle tariffe nell'ATO di Trieste e di Padova: +10% l'anno
- Avvio operativo della discarica di Ponte S.Nicolò: 80.000 tonn/anno
- Sviluppo commerciale del business di Estenergy
- Sinergie: Avvio a regime della gestione del progetto dell'ospedale di Mestre e valorizzazione del portafoglio progetti
- Perdita del CIP6 su 5,2 MW di potenza della turbina del WTE di Trieste a partire da marzo 2008
- Fermata per repowering delle linee 1 e 2 del WTE di Padova e della linea 1 del WTE di Trieste

### EBITDA 2010



# TARGET 2008-2010

## CAPEX & FINANCE



\* Al netto dei contributi sugli investimenti ex Apga

## 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 2007 accounting information presented in the document corresponds to the accounting documents, records and books.