

**MEDITERRANEA DELLE ACQUE S.p.A.
GENOVA**

Capitale sociale Euro 15.337.003,80

Registro Imprese di Genova, Codice Fiscale e Partita Iva 00251250106

Via SS. Giacomo e Filippo 7 - 16122 GENOVA

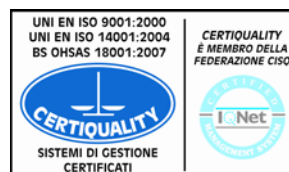
RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE

al 30 settembre 2009

Consiglio di Amministrazione dell'11 novembre 2009



Società del Gruppo IRIDE S.p.A. soggetta a direzione e coordinamento di IRIDE ACQUA GAS S.p.A. – Genova



SOMMARIO

CARICHE SOCIALI	2
PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI	
Conto economico e prospetto di conto economico complessivo consolidati	3
Situazione patrimoniale – finanziaria consolidata	7
OSSERVAZIONI DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ATTIVITA' DEL PERIODO IN ESAME E FATTI PIU' SIGNIFICATIVI - NOTE DI COMMENTO	10
ALLEGATI	
Posizione finanziaria Netta Consolidata	30
Rendiconto finanziario consolidato	31
Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto Consolidato	32
Area di consolidamento	33

CARICHE SOCIALI

**CONSIGLIO DI
AMMINISTRAZIONE
(2008-2009-2010)**

<i>Presidente</i>	Prof. Avv. Giovanni DOMENICHINI
<i>Vice Presidente Amministratori</i>	Dott. Luigi LUZZATI Dott. Ing. Gianluigi DEVOTO Prof. Rosario MAZZOLA Dott. Louis Marie PONS Sig. Claudio REPETTO Sig. Piero LAZZERI
<i>Segretario C.d.A.</i>	Dott. Roberto COGORNO

Il Consiglio di Amministrazione ha conferito al Presidente ogni più ampia delega e potere in relazione ai rapporti con gli investitori istituzionali e con gli altri Soci, ai rapporti con le Autorità pubbliche e realtà imprenditoriali, nonché in merito alle relazioni esterne ed alla comunicazione.

All'Amministratore Ing. Gianluigi Devoto sono stati conferiti tutti i poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione, salvo quelli che per legge e per Statuto non possono essere delegati, con ulteriori limitazioni di spesa in materia di contrazione di debiti, concessione di finanziamenti, prestiti e fidejussioni, compravendita di immobili, conferimento incarichi di consulenza, acquisizione e dismissione di partecipazioni, investimenti in strumenti finanziari. Sono inoltre esclusi dai poteri dell'Ing. Devoto quelli riguardanti: atti che impegnino la Società nell'ambito di procedure per l'affidamento della gestione di servizi pubblici; atti aventi ad oggetto lo sviluppo di progetti di ricerca e/o di contenuto scientifico; operazioni con parti correlate, salvo forniture di beni e servizi con società del Gruppo stipulati a condizioni di mercato ed operazioni con società del Gruppo compiute a condizioni predefinite; rapporti di lavoro con Dirigenti; nomine negli organi di amministrazione e controllo delle società controllate. All'Ing. Gianluigi Devoto è stata attribuita la rappresentanza legale della Società con riferimento ai poteri allo stesso delegati.

Al Vice Presidente Dott. Luigi Luzzati sono state attribuite deleghe, con determinati limiti di spesa, in materia di contrazione debiti, concessione finanziamenti, investimenti in strumenti finanziari, acquisizione e dismissione di partecipazioni, sottoscrizione di quote di capitale di costituende società e di aumenti di capitale, sottoposizione al Consiglio dei progetti di bilancio e delle situazioni infrannuali, rapporti con la Consob, Borsa Italiana, istituzioni finanziari ed investitori istituzionali. Al Dott. Luigi Luzzati è stata attribuita la rappresentanza legale della Società con riferimento ai poteri allo stesso delegati.

Al Prof. Rosario Mazzola sono state attribuite deleghe in materia di: rapporti con enti e istituzioni scientifici, di studio e ricerca; promozione dello sviluppo delle attività comprese nell'oggetto sociale nelle aree meridionali ed insulari d'Italia e nei Paesi del Mediterraneo; rapporti con autorità, enti, imprese nazionali e stranieri interessati a progetti di sviluppo nelle suddette aree geografiche; affidamento incarichi per istruttoria dei relativi progetti; coordinamento delle suddette iniziative con le corrispondenti attività svolte dalla Capogruppo; sottoposizione al Consiglio di proposte in materia di linee strategiche di sviluppo nei citati territori e per il relativo investimento di risorse umane e finanziarie; coordinamento con le gestioni nei citati territori, secondo gli indirizzi della Società.

COMITATO CONTROLLO INTERNO	<i>Amministratori</i>	Dott. Louis Marie PONS Sig. Piero LAZZERI Sig. Claudio REPETTO
DIREZIONE	<i>Direttore Generale Direttore Amministrativo Direttore Gestione Servizio Direttore Commerciale</i>	Dott. Ing. Gianluigi DEVOTO Dott. Sergio FONTANINI Dott. Ing. Giovanni GNOCCHI Dott. Ing. Francesco PERASSO
DIRIGENTE RESPONSABILE REDAZIONE DOCUMENTI SOCIETARI	<i>Direttore Amministrativo</i>	Dott. Sergio FONTANINI
COLLEGIO SINDACALE (2008-2009-2010)	<i>Presidente</i>	Dott. Claudio VALZ
	<i>Sindaci effettivi</i>	Dott. Giuseppe LALLA Dott. Pietro PERFUMO
	<i>Sindaci supplenti</i>	Dott. Alberto SOLANO (dal 24/04/2009) Dott. Sebastiano BOLLA PITTALUGA
SOCIETA' DI REVISIONE (2006 – 2011)		RECONTA ERNST & YOUNG SPA

**CONTO ECONOMICO E
PROSPETTO DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATI**

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

	30/09/2009	III trim. 2009	30/09/2008	III trim. 2008	31/12/2008
RICAVI E PROVENTI					
Ricavi per vendita di beni e servizi	77.359	25.303	80.753	25.688	107.000
<i>di cui con parti correlate</i>	5.186	1.617	5.178	1.822	6.392
Variazione dei lavori in corso	72	62	-140	-68	-199
Altri ricavi e proventi	16.975	5.722	15.024	4.604	22.550
<i>di cui con parti correlate</i>	12.988	4.664	11.057	3.029	17.139
TOTALE RICAVI E PROVENTI	94.406	31.087	95.637	30.224	129.351
COSTI OPERATIVI					
Acquisto Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	-3.177	-1.177	-2.988	-629	-4.285
<i>di cui con parti correlate</i>	-363	-111	-130	334	-572
Variazione delle rimanenze	-36	35	-372	-153	-437
Prestazioni di servizi	-39.159	-13.197	-40.467	-13.088	-55.378
<i>di cui con parti correlate</i>	-18.469	-7.059	-18.394	-6.683	-24.794
Oneri per godimento beni di terzi	-3.459	-1.282	-3.351	-1.182	-4.388
<i>di cui con parti correlate</i>	-1.859	-620	-1.839	-618	-2.457
Oneri diversi di gestione	-4.220	-888	-2.289	92	-3.883
<i>di cui con parti correlate</i>	-314	-109	-601	-74	-695
Costi per lavori interni capitalizzati	1.165	498	751	334	1.152
Costo del personale	-16.808	-5.467	-16.190	-5.245	-21.501
Salari e stipendi	-11.975	-3.912	-11.655	-3.768	-15.530
<i>di cui con parti correlate</i>	-141	-43	-132	-48	-194
Oneri sociali	-3.620	-1.171	-3.311	-1.108	-4.362
Accantonamenti per piani a benefici definiti (TFR)	-	-	-	-	-
Altri costi del personale	-1.213	-384	-1.224	-369	-1.609
TOTALE COSTI OPERATIVI	-65.694	-21.478	-64.906	-19.871	-88.720
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	28.712	9.609	30.731	10.353	40.631
Ammortamenti e accantonamenti	-15.437	-5.107	-15.044	-4.980	-24.576
Ammortamenti	-13.990	-4.736	-13.923	-4.644	-18.805
Ammortamento immobilizzazioni materiali	-9.509	-3.242	-9.431	-3.146	-12.818
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	-4.481	-1.494	-4.492	-1.498	-5.987
Accantonamenti	-1.447	-371	-1.121	-336	-5.771
Accantonamento al fondo svalutazione crediti	-379	-1	-296	-89	-368
Accantonamenti ai fondi rischi	-1.068	-370	-825	-247	-5.403
Altri accantonamenti	-	-	-	-	-
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	13.275	4.502	15.687	5.373	16.055
GESTIONE FINANZIARIA					
Proventi finanziari	77	8	163	19	274
Proventi da partecipazioni	-	-	-	-	-
<i>di cui con parti correlate</i>	-	-	-	-	-
Interessi attivi	77	8	163	19	254
<i>di cui con parti correlate</i>	76	8	150	19	240
Altri proventi finanziari	-	-	-	-	20
Oneri finanziari	-1.608	-428	-2.984	-901	-4.255
Interessi passivi verso sistema bancario	-1.362	-346	-2.362	-807	-3.222
Altri interessi passivi	-	-	-5	-5	-5
<i>di cui con parti correlate</i>	-	-	-5	-5	-5
Oneri finanziari per benefici ai dipendenti	-246	-82	-617	-89	-1.028
altri oneri finanziari	-	-	-	-	-
TOTALE GESTIONE FINANZIARIA	-1.531	-420	-2.821	-882	-3.981

	30/09/2009	III trim. 2009	30/09/2008	III trim. 2008	31/12/2008
RISULTATO DI COLLEGATE VALUTATE A PATRIMONIO NETTO	-	-	-	-	-
RIVALUTAZIONE / SVALUTAZIONE DI PARTECIPAZIONI	-473	-	-124	-	-124
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	11.271	4.082	12.742	4.491	11.950
Imposte sul reddito di esercizio	-4.998	-1.863	-3.245	-1.632	-3.881
<i>di cui poste non ricorrenti ed operazioni atipiche e/o inusuali</i>	-	-	1.744	-	1.744
RISULTATO DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	6.273	2.219	9.497	2.859	8.069
UTILE/PERDITA NETTA DA ATTIVITA' CESSATE	-	-	143	-	143
<i>di cui con parti correlate</i>	-	-	-28	-	-28
RISULTATO NETTO DEL PERIODO	6.273	2.219	9.640	2.859	8.212
Attribuibile a:					
TERZI	-	-	-	-	-
GRUPPO	6.273	2.219	9.640	2.859	8.212

Utile base per azione	0,082	0,029	0,126	0,037	0,107
Utile base per azione al netto delle attività destinate alla vendita	0,082	0,029	0,124	0,037	0,105
Utile base per azione coincide con l'utile diluito					

Il Presidente
del Consiglio di Amministrazione
Prof. Avv. Giovanni Domenichini

PROSPETTO DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

	30/09/2009	III trim.2009	30/09/2008	III trim.2008	31/12/2008
Utile/(perdita) del periodo (A)	6.273	2.219	9.640	2.859	8.212
Utili/(perdite) della rideterminazione di attività finanziarie disponibili per la vendita ("available-for-sale")	9	9	-	-	24
Utili/(perdite) sugli strumenti di copertura di flussi finanziari ("cash flow hedge")	-299	-271	-	-	-
Effetto fiscale relativo alle componenti di conto economico complessivo	82	75	-	-	-7
Totale Utili/(perdite) al netto dell'effetto fiscale (B)	-208	-187	-	-	17
Totale Utile/(perdita) complessiva (A+B)	6.065	2.032	9.640	2.859	8.229
Attribuibile a:					
TERZI	-	-	-	-	-
GRUPPO	6.065	2.032	9.640	2.859	8.229

Il Presidente
del Consiglio di Amministrazione
Prof. Avv. Giovanni Domenichini

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA CONSOLIDATA

ATTIVO	30/09/2009	30/06/2009	31/12/2008
ATTIVITA' NON CORRENTI			
Immobili impianti e macchinari di proprietà	267.715	267.177	268.103
Terreni	5.111	5.111	5.111
Fabbricati	4.201	4.250	4.350
Impianti e macchinari	200.126	199.569	201.686
Opere devolvibili	50.160	50.510	51.805
Attrezzature	1.040	1.087	1.171
Altri beni	463	406	488
Attività materiali in corso e acconti	6.614	6.244	3.492
Investimenti immobiliari	227	74	74
Terreni	103	74	74
Fabbricati	124	-	-
Attività Immateriali	97.054	98.632	101.619
Costi di sviluppo	-	-	-
Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno	-	-	-
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	96.713	98.287	101.265
Software	-	-	-
Altre attività immateriali	238	242	120
Attività immateriali in corso e acconti	103	103	234
Avviamento	23.202	23.202	23.202
Altre attività finanziarie non correnti	737	528	761
Partecipazioni in imprese controllate e collegate	-	-	-
Altre partecipazioni	277	277	561
Titoli diversi da partecipazioni	209	200	200
Crediti finanziari ed altre attività finanziarie non correnti	251	51	-
Altre attività non correnti	266	256	264
Crediti per anticipo imposta TFR	86	86	86
Crediti vari	4	4	5
Depositi cauzionali	176	166	173
Attività per imposte anticipate	5.282	5.103	5.009
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	394.483	394.972	399.032
ATTIVITA' CORRENTI			
Rimanenze di magazzino	2.227	2.192	2.263
Materiali	2.227	2.192	2.263
Crediti Commerciali	108.947	104.757	97.497
Crediti verso Clienti	71.088	71.234	68.707
Crediti verso imprese controllate	-	-	-
Crediti verso imprese collegate	-	-	-
Crediti verso controllanti (*)	34.118	30.373	26.326
Crediti verso altre società del gruppo (*)	3.741	3.150	2.464
Crediti Tributari	52	77	697
Crediti vari e altre attività correnti	3.420	5.060	4.398
Crediti verso il personale	1	2	1
Altri crediti diversi	2.135	3.005	4.137
Risconti attivi	1.284	2.053	260
Crediti finanziari ed altre attività finanziarie correnti	19.342	13.926	14.298
Crediti finanziari verso controllanti (*)	19.342	13.926	14.298
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	293	273	549
Depositi bancari e postali	273	251	536
Denaro e valori in cassa	20	22	13
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	134.281	126.285	119.702
Attività cessate /Destinate ad essere cedute	4.319	4.482	4.482
TOTALE ATTIVO	533.083	525.739	523.216

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	30/09/2009	30/06/2009	31/12/2008
PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DEL GRUPPO			
Capitale sociale	15.337	15.337	15.337
(Azioni proprie)	-12	-12	-12
Altre riserve	296.164	296.351	292.755
Utili (Perdite) portati a nuovo	12.967	12.967	12.967
Utile (Perdita) del periodo	6.273	4.051	8.212
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DEL GRUPPO	330.729	328.694	329.259
PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DI TERZI			
Capitale e riserve di terzi	-	-	-
Utile (Perdita) del periodo di terzi	-	-	-
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DI TERZI	-	-	-
TOTALE PATRIMONIO NETTO	330.729	328.694	329.259
PASSIVITA' NON CORRENTI			
Passività finanziarie a lungo termine	57.793	57.522	60.206
Mutui quota a lungo	57.198	57.196	59.890
Debiti verso banche scadenti oltre l'esercizio successivo	6	6	7
Debiti verso altri scadenti oltre l'esercizio successivo	290	292	309
Fair value contratti derivati	299	28	-
Benefici ai dipendenti	6.333	6.329	6.826
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	6.333	6.329	6.826
Fondi per rischi ed oneri	11.273	10.751	10.120
Fondi rischi	-	-	-
Fondo ripristino opere devolvibili	-	-	-
Altri fondi	11.273	10.751	10.120
Passività per imposte differite	55.819	56.094	57.081
Debiti vari ed altre passività non correnti	4.323	4.220	4.280
Acconti	4.108	4.004	3.677
Debiti tributari	-	-	385
Risconti passivi	215	216	218
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	135.541	134.916	138.513
PASSIVITA' CORRENTI			
Passività finanziarie a breve termine	3.038	3.709	3
Mutui quota a breve	2.700	2.700	-
Debiti verso banche entro l'esercizio successivo	3	3	3
Altre passività finanziarie	335	1.006	-
Debiti Commerciali	51.231	48.713	47.632
Debiti verso Fornitori	16.601	17.947	18.308
Debiti verso controllanti (*)	29.367	26.390	20.731
Debiti verso altre società del gruppo (*)	5.120	4.197	8.499
Debiti verso altri	143	179	94
Debiti vari ed altre passività	9.163	8.549	7.308
Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	764	790	488
Debiti verso personale	2.887	2.301	1.939
Debiti verso altri	4.597	4.536	3.801
Risconti passivi	915	922	1.080
Debiti tributari	3.381	1.158	501
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	66.813	62.129	55.444
Passività correlate ad attività cessate /Destinate ad essere cedute	-	-	-
TOTALE PASSIVO	533.083	525.739	523.216

(*) ai sensi della delibera Consob n.15519 del 27/07/2006, si riportano gli effetti dei rapporti con parti correlate al 30/09/2009, al 30/06/2009 ed al 31/12/2008

Il Presidente
del Consiglio di Amministrazione
Prof. Avv. Giovanni Domenichini

**OSSERVAZIONI DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ATTIVITA' DEL PERIODO IN
ESAME E FATTI PIU' SIGNIFICATIVI - NOTE DI COMMENTO****INFORMAZIONE SULLA GESTIONE****Il Gruppo**

Il Resoconto Intermedio di Gestione Consolidato, per il trimestre chiuso al 30 Settembre 2009, evidenzia un risultato economico netto consolidato di €nigl. 6.273 rispetto a €nigl. 9.640 dello stesso periodo dell'esercizio precedente. Sono stati effettuati accantonamenti ed ammortamenti per €nigl. 15.437 rispetto a €nigl. 15.044 dell'esercizio precedente, calcolato imposte per €nigl. 4.998 rispetto a €nigl. 3.245 dell'esercizio precedente, e nessun impatto da attività destinate alla vendita nel periodo rispetto a €nigl. 143 del precedente esercizio.

Al risultato di Gruppo dello stesso periodo dell'esercizio precedente aveva contribuito l'effetto del rilascio del Fondo Imposte Differite per €nigl. 2.967, al netto dell'imposta sostitutiva di €nigl. 1.223, a fronte dell'affrancamento dei disallineamenti fiscali, ai sensi dell' art. 1 comma 48 della legge 244/24/12/2007.

Nel Resoconto al 30 settembre 2009 consolidato, oltre alla Capo Gruppo, è inclusa con metodo integrale la società controllata Immobiliare delle Fabbriche S.p.A. Al risultato consolidato hanno contribuito i risultati dei bilanci delle Società del Gruppo, redatti in conformità agli IAS/IFRS, rispettivamente per €nigl. 6.298 di Mediterranea delle Acque S.p.A., nonché per una perdita di €nigl. 25 di Immobiliare delle Fabbriche S.p.A., quest'ultima partecipata al 100% da Mediterranea delle Acque S.p.A. e consolidata integralmente.

Al 30 Settembre 2009 il risultato consolidato del Gruppo presenta ricavi per €nigl. 94.406 rispetto a €nigl. 95.637 dello stesso periodo dell'esercizio precedente, un margine operativo lordo (EBITDA) pari a €nigl. 28.712 rispetto a €nigl. 30.731 dell'esercizio precedente, ed il risultato operativo (EBIT) di €nigl. 13.275 contro €nigl. 15.687 dell'esercizio precedente.

La posizione finanziaria netta al 30 Settembre 2009 è negativa per €nigl. 41.196 rispetto a €nigl. 45.362 al 31/12/2008, di cui debiti a medio e lungo termine verso banche e per mutui non correnti per €nigl. 57.793 rispetto a €nigl. 60.206 al 31/12/2008.

In considerazione della situazione delle procedure relative alla vendita del patrimonio immobiliare del Gruppo, si è proceduto alla riclassificazione in bilancio, ai fini IFRS, nella voce "Investimenti immobiliari" degli immobili di Salita Angeli, Via Argine Polcevera e Fabbricato ex Volta allocati precedentemente nella voce "Attività destinate alla vendita". La riclassificazione è stata effettuata valutando le attività al minor valore tra il valore contabile prima che l'attività fosse classificata come posseduta per la vendita rettificato per tutti gli ammortamenti che sarebbero stati rilevati se le attività non fossero state classificate come possedute per la vendita e la somma recuperabile al 30 Settembre 2009.

Gli investimenti al 30 Settembre 2009 ammontano a €nigl. 9.239, contro €nigl. 6.413 dello stesso periodo dell'esercizio precedente e sono così suddivisi:

Immobilizzazioni materiali	30/09/2009	30/09/2008	Variazioni
Linea			
Acqua	4.591	4.554	37
Fogna	2.073	661	1.412
Depurazione	1.397	748	649
Varie e diverse	1.178	450	728
Totale complessivo	9.239	6.413	2.826

I dati di sintesi, in €nigl., riguardo ai ricavi, ai costi ed agli investimenti del Gruppo, sono i seguenti:

	30/09/2009	30/09/2008	Variazione	Variazione %
RICAVI E PROVENTI				
ricavi di vendita	76.216	79.286	(3.070)	(3,87)
ricavi per vendita energia elettrica	1.142	1.466	(324)	(22,10)
proventi investimenti immobiliari	75	62	13	20,97
ricavi per lavori conto terzi	13.064	11.730	1.334	11,37
variazione dei lavori in corso	72	(140)	212	151,43
altri proventi diversi	3.837	3.235	602	18,61
COSTI OPERATIVI				
costi operativi	(66.859)	(65.659)	(1.200)	1,83
costi per lavori interni capitalizzati	1.165	751	414	55,13
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	28.712	30.731	(2.019)	(6,58)
ammortamenti ed altri accantonamenti	(15.437)	(15.044)	(393)	2,61
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	13.275	15.687	(2.412)	(15,39)
PROVENTI ED ONERI FINANZIARI	(1.531)	(2.821)	1.290	(45,73)
Rivalutaz./Svalutaz.di Partecipazioni	(473)	(124)	(349)	100,00
RISULTATO ANTE IMPOSTE	11.271	12.742	(1.471)	(11,56)
IMPOSTE SUL REDDITO	(4.998)	(3.245)	(1.753)	152,62
RISULTATO DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZ.	6.273	9.497	(3.224)	(33,96)
UTILE / PERDITA NETTA DA ATTIVITA' CESSATE	-	143	(143)	(100,00)
UTILE D'ESERCIZIO	6.273	9.640	(3.367)	(34,94)

SITUAZIONE PATRIMONIALE SINTETICA CONSOLIDATA

	30/09/2009	31/12/2008	Variazioni
CAPITALE IMMOBILIZZATO	389.202	394.023	(4.821)
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	50.874	49.414	1.460
FONDI	(68.144)	(69.018)	874
DEBITI VARI NON CORRENTI	(4.323)	(4.280)	43
ATTIVITA' DESTINATE AD ESSERE CEDUTE	4.319	4.482	(163)
CAPITALE DI ESERCIZIO NETTO	(17.274)	(19.402)	2.128
CAPITALE INVESTITO NETTO	371.928	374.621	(2.693)
PATRIMONIO NETTO	(330.730)	(329.259)	(1.471)
ATTIVITA' LIQUIDE NETTE	16.596	14.845	1.751
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NON CORRENTE	(57.794)	(60.207)	2.413
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	(41.198)	(45.362)	4.164
COPERTURE	(371.928)	(374.621)	2.693

Il "capitale immobilizzato" rappresenta il totale delle attività non correnti ad esclusione delle attività per imposte anticipate.

Il "capitale circolante netto" è determinato quale differenza tra le attività correnti e le passività correnti a esclusione: dei crediti finanziari, delle disponibilità liquide e dei debiti finanziari.

I fondi sono rappresentati dalla somma algebrica delle attività per imposte anticipate, delle passività per imposte differite, dei fondi per benefici ai dipendenti e dei fondi per rischi e oneri.

L'indebitamento finanziario netto rappresenta un indicatore della struttura finanziaria ed è definito come somma dei "Finanziamenti a medio-lungo termine", delle quote correnti ad esse riferiti, dei "Finanziamenti a breve termine" al netto delle "Attività finanziarie correnti" e "non correnti" e delle "Disponibilità liquide e mezzi equivalenti".

Il capitale investito netto si decrementa di €nigl. 2.693 a seguito della riduzione del capitale immobilizzato pari a €nigl. 4.821, movimentato prevalentemente dagli investimenti e dagli ammortamenti. Il capitale di esercizio netto presenta un aumento pari a €nigl. 2.128, per effetto principalmente dell'incremento del capitale circolante.

L'indebitamento finanziario netto, che ammonta a €nigl. 41.198, è rappresentato prevalentemente da debiti finanziari a medio - lungo termine verso Istituti di Credito per contratti di finanziamento per €nigl. 57.794, altre passività correnti per €nigl. 3.038, disponibilità liquide pari a €nigl. 293 e rapporti di Cash Pooling pari a €nigl. 19.342.

Mediterranea delle Acque S.p.A.

Il Resoconto Intermedio di Gestione al 30/09/2009 di Mediterranea delle Acque S.p.A. chiude con un utile netto di €nigl. 6.298 contro un utile netto al 30/09/2008 di €nigl. 9.462, dopo aver accantonato ammortamenti ed accantonamenti per €nigl. 15.437 rispetto a €nigl. 15.044, calcolato imposte per €nigl. 4.998 rispetto a €nigl. 3.245 e nessun impatto derivante da attività destinate alla vendita contro un utile di €nigl. 104 dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

L'analisi del risultato operativo (EBIT) ammontante a €nigl. 13.337 rispetto a €nigl. 15.754 dello stesso periodo dell'esercizio precedente evidenzia minori ricavi di vendita pari a €nigl. 3.071 dovuti ad una contrazione dei consumi d'acqua fatturati all'utenza a seguito di una razionalizzazione delle posizioni contrattuali da parte delle utenze in termini di impegno di consumo, tendenza che ha accompagnato il processo di incremento tariffario degli ultimi anni. Altri fattori determinanti nel processo di contenimento dei consumi sono da ricercarsi nella costante campagna di sostituzione degli impianti a forfait con impianti a contatore nonché nel processo di efficienza tecnologica degli impianti domestici con relativi risparmi energetici ed idrici. Tale effetto è parzialmente mitigato dai maggiori ricavi per lavori conto terzi per €nigl. 1.293, variazioni dei lavori in corso per €nigl. 212 e per maggiori "altri proventi diversi" per €nigl. 665. I costi operativi risentono dell'effetto di alcune partite straordinarie derivanti da ricalchi di stime pregresse.

Per quanto attiene al risultato della gestione finanziaria, negativo per €nigl. (1.568) rispetto a €nigl. (3.027) dell'esercizio precedente, si evidenzia l'incidenza della riduzione degli oneri maturati sul finanziamento bancario per €nigl. (1.362) rispetto a €nigl. (2.362) dell'esercizio precedente, oneri finanziari per benefici attuariali ai dipendenti ed altri interessi passivi per €nigl. (246) rispetto a €nigl. (617) dello stesso periodo precedente. I proventi finanziari, dovuti ad interessi attivi ammontano a €nigl. 77 rispetto a €nigl. 163 al 30 settembre 2008.

La quantità d'acqua fatturata alle utenze al 30/09/2009 è stata di mc. 53.054.000 contro mc. 55.195.000 dello stesso periodo dell'esercizio precedente. Il numero delle utenze al 30 settembre 2009 è di n° 94.784 contro n° 94.702 al 30 settembre 2008.

I dati di sintesi, in €nigl., riguardo ai ricavi, ai costi ed agli investimenti della Società, sono i seguenti:

	30/09/2009	30/09/2008	Variazione	Variazione %
RICAVI E PROVENTI				
ricavi di vendita	76.216	79.287	(3.071)	(3,87)
ricavi per vendita energia elettrica	1.142	1.466	(324)	(22,10)
proventi investimenti immobiliari	33	21	12	57,14
ricavi per lavori conto terzi	13.064	11.771	1.293	10,98
variazione dei lavori in corso	72	(140)	212	151,43
altri proventi diversi	3.863	3.198	665	20,79
COSTI OPERATIVI				
costi operativi	(66.781)	(65.556)	(1.225)	1,87
costi per lavori interni capitalizzati	1.165	751	414	55,13
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	28.774	30.798	(2.024)	(6,57)
ammortamenti ed altri accantonamenti	(15.437)	(15.044)	(393)	2,61
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	13.337	15.754	(2.417)	(15,34)
PROVENTI ED ONERI FINANZIARI	(1.568)	(3.027)	1.459	(48,20)
Rivalutaz./Svalutaz.di Partecipazioni	(473)	(124)	(349)	100,00
RISULTATO ANTE IMPOSTE	11.296	12.603	(1.307)	(10,37)
IMPOSTE SUL REDDITO	(4.998)	(3.245)	(1.753)	(54,02)
RISULTATO DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZ.	6.298	9.358	-	(32,70)
UTILE / PERDITA NETTA DA ATTIVITA' CESSATE	-	104	-	(100)
UTILE D'ESERCIZIO	6.298	9.462	(3.164)	(33,44)

PROFILO INDUSTRIALE PROGRAMMI INTERVENTI

REALIZZAZIONE INTERVENTI PREVISTI A PIANO D'AMBITO

Nella realizzazione degli investimenti previsti a piano d'Ambito, Mediterranea delle Acque S.p.A. svolge, sia l'attività di General Contractor per conto della Caposettore Iride Acqua Gas S.p.A. sugli investimenti di competenza di quest'ultima, sia di realizzatrice diretta sugli investimenti in capo a Mediterranea delle Acque S.p.A. e da questa capitalizzati.

Nel corso del trimestre la Società Mediterranea delle Acque S.p.A., operativamente delegata alla realizzazione delle opere previste a Piano d'Ambito in capo al Gestore in virtù dell'affidamento del Servizio Idrico Integrato, ha interpretato con la massima diligenza il proprio impegno nel proseguimento degli indirizzi indicati dall'Autorità dell'ATO Genovese (ATO). In particolare Mediterranea delle Acque S.p.A., con il Gestore dell'ATO, sta procedendo nella realizzazione per conto della Caposettore Iride Acqua Gas S.p.A. degli interventi previsti a Piano d'Ambito sia nel settore acque reflue che nei processi di adeguamento e potenziamento delle strutture acquedottistiche.

LAVORI ED INVESTIMENTI Mediterranea delle Acque S.p.A. al 30 settembre 2009

La spesa totale degli investimenti netti effettuati al 30 Settembre 2009 è di €nigl. 9.239 rispetto a €nigl. 6.413 dello stesso periodo dell'esercizio precedente e comprende la realizzazione di nuove reti, allacci, ammodernamenti e potenziamento di impianti, costruzioni ed acquisto di attrezzature industriali ed altri beni.

I principali investimenti del periodo risultano così ripartiti:

Linea	30/09/2009	30/09/2008	variazioni	% Linea su totale complessivo
Acqua	4.591	4.554	37	50%
Fogna	2.073	661	1.412	22%
Depurazione	1.397	748	649	15%
Varie e diverse	1.178	450	728	13%
Totale complessivo	9.239	6.413	2.826	100%

I principali lavori conclusi nel periodo si riferiscono a posa condotte e lavori di ammodernamento e potenziamento su nostri impianti diversi, interventi di ammodernamento potenziamento e rifacimento degli impianti idro-elettrici, secondo qualifica IAFR, negli impianti di Campomorone, Teglia, Lavagnina, Mignanego, Busalla, Isoverde e Lavezze per conseguimento certificati verdi inerenti le centrali e sottostazioni elettriche di proprietà.

I principali investimenti risultano così ripartiti:

Linea acqua 50% pari a €nigl. 4.591 rispetto a €nigl. 4.554 dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

Comune di Genova

- Rete idraulica: estendimento, potenziamento e posa condotte in vico Indoratori, Loc. La Guardia, via Serropiano, via Fornace del Garbo, viale Aspromonte, via Egoli,

- Ponte Campanella, via Caprera, via Cairoli, via Oberdan, via Bacigalupo, via Borzoli, salita Lagorio e via Scarpino;
- Opere idrauliche fisse: ammodernamento, nel complesso dei laghi dei Gorzente, della diga Lavezze, tramite lavori inerenti opere civili e paratoie di scarico di superficie, potenziamento ed ammodernamento diga lago Badana con lavori allo scarico di fondo, potenziamento ed ammodernamento diga Lago Lungo con attività su scarico di fondo; ammodernamento diga Lavagnina tramite demolizione e ricostruzione soglia di tracimazione; posa nuova passerella impianto illuminante e nuova strumentazione, versante a valle diga Busalletta; potenziamento ed adeguamento opere di presa del Laccio;
 - Impianti di filtrazione e potabilizzazione: ammodernamento e potenziamento impianto Mignanego: nuovo quadro elettrico ed automazione per lavaggio filtri a sabbia, adeguamenti diversi normativa sulla sicurezza; impianto di Voltri: ammodernamento tramite automazione lavaggi filtri e rifacimento collettore acqua potabile; impianto di Isoverde: ammodernamento impianto filtri;
 - Impianti di sollevamento: razionalizzazione reti, impianti e telecontrollo, ammodernamenti e potenziamenti nelle centraline di Begato, Murta, Rapalli, passo Barsanti, Apparizione e Rovare;
 - Centrali elettriche e sottostazioni: ammodernamento e potenziamento rifacimento impianti idro-elettrici secondo qualifica IAFR negli impianti di Campomorone, Teglia, Lavagnina, Mignanego, Busalla, Isoverde e Lavezze;
 - Costruzione prese: installazione prese e colloco contatori;
 - Serbatoi: ammodernamento e potenziamento serbatoi diversi: Angeli, Coronata, Aggio, Erzelli, Vespucci, Sperone, Due Dicembre, S.Martino, Struppa, Serro, Staglieno e nuovo serbatoio in località Rovare – Pianderlino;
 - Telecontrollo: installazione e automazione impianti di sollevamento e serbatoi diversi.

Comuni limitrofi

- Prosegue l'ammodernamento, il rinnovo, il potenziamento, l'estendimento delle reti e degli impianti nei Comuni dell'Ambito ATO.

Linea fognatura 22% pari a €migl. 2.073 rispetto a €migl. 661 dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

Comune di Genova

- Impianti sollevamento fognari: ammodernamento e potenziamento impianti in corso Perrone, via G.Carbone.
- Rete fognaria: estendimento, potenziamento e posa condotte in corso Perrone, via Mura Zingari, via Pionieri d'Italia, via Giustiniani, via Gazzo, via Geminiano, via Serra e San Giorgio di Bavari, Centro Storico, salita Sup.S.Gerolamo, via Bedinotti, via Piaggio, via Ferrara, via Chiaravagna, via Ancona, via Mosso, via Pisa, via W.Fillak, salita Noce, via Molinassi, via S.Simone, scalinata Barberino, via Monte Timone, Sturla Alta, via Ronchi, Sal.Rio Torbido, via Ancona e rio Casaregis.

Comuni limitrofi

- Prosegue l'ammodernamento, il rinnovo, il potenziamento e l'estendimento delle reti e degli impianti nei Comuni dell'Ambito ATO.

Linea depurazione 15% pari a €nigl. 1.397 rispetto a €nigl. 748 dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

Comune di Genova

- Realizzazione interventi di ammodernamento, ampliamento e potenziamento degli impianti di depurazione. I principali interventi del periodo hanno interessato i seguenti depuratori:

Valpolcevera: interventi di ammodernamento su scrubber a secco inerente il trattamento impianto lavaggio aria. Acquisto n. due rotogriglie

Volpara: interventi di ammodernamento e potenziamento: posa tratto fangodotto dal depuratore a piazzale Kennedy e tratto di derivazione per collegamento area centrale. Installazione di scrubber a secco, doppia capacità, installazione sistema HPS per trattamento aria zona fanghi disidratati , ottimizzazione trasferimento fanghi da addensatori a digestori.

Pegli: interventi di ammodernamento e potenziamento. Acquisto n. due rotogriglie.

Darsena: interventi di ammodernamento e potenziamento griglia fine di pioggia, nastro pressa, impianto stoccaggio fanghi e condotta in acciaio.

Quinto: interventi di ammodernamento e potenziamento.

Voltri: interventi di ammodernamento e potenziamento: nuovi canali di estrazione aria e copertura vasca di uscita acqua depurata.

Punta Vagno: ammodernamento e potenziamento sedimentatore primario, opere elettromeccaniche carroponti, adeguamento sicurezza impianti elettrici primari, ammodernamento tratto fangodotto ed acquisto carrello elevatore.

Sturla: interventi di ammodernamento: adeguamenti impianto lavaggio aria (scrubber), impianto trattamento aria, ottimizzazione vasche digestione aerobica.

Comuni limitrofi

- Prosegue l'ammodernamento, rinnovo, potenziamento, estendimento degli impianti nei Comuni dell'ambito ATO.

Linea varie e diverse 13% pari a €nigl. 1.178 rispetto a €nigl. 450 dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

- Acquisto di attrezzature industriali ed altri beni.
- Interventi di ammodernamento e potenziamento rifacimento impianti idro-elettrici, secondo qualifica IAFR, negli impianti di Campomorone, Teglia, Lavagnina, Mignanego, Busalla, Isoverde e Lavezze per conseguimento certificati verdi inerenti le centrali e sottostazioni elettriche di proprietà.

LAVORI ED INVESTIMENTI per conto di Iride Acqua Gas S.p.A. al 30/09/09

Realizzazione interventi previsti a Piano d'Ambito.

Come già sopra indicato Mediterranea delle Acque S.p.A. è operativamente delegata alla realizzazione delle opere previste a Piano d'Ambito in capo al Gestore in virtù dell'affidamento del Servizio Idrico Integrato.

Tali interventi riguardano sia la linea acque reflue che il servizio acquedottistico.

Tra gli interventi più significativi si segnalano i seguenti :

Linea acquedottistica: ammodernamento e potenziamento diga Val Noci, posa condotte diverse in via Doderò Rombon, via Argine Polcevera posa condotta dm.500, collettamento idrico serbatoio Curlo Bardella Arenano, realizzazione opere del 2 e 3 lotto dell'intervento di potenziamento dell'acquedotto di Sestri Levante;

Linea fognaria: relativamente alle reti fognarie si segnala l'ultimazione del collettore Bogliasco - Quinto e lavori alla rete fognaria relativa alle stazioni sollevamento per collettamento depuratore Quinto, ammodernamento alla stazione di sollevamento Rio Madonette, in Genova Voltri, estendimento fognario S. Colombano, Via delle Fabbriche, Canale Fontanigorda, Uscio, Torriglia, Roncoscrivia, Camogli (Alega), Camporone Langasco e Gazzolo, Bogliasco sistemazione condotte sotto la copertura del Rio Poggio, Pieve Ligure potenziamento fognatura via Besso;

Linea depurazione: per i depuratori i più significativi interventi hanno interessato il depuratore di Quinto, quasi ultimato, di S. Margherita, la progettazione della condotta depuratore Darsena e l'approvvigionamento di materiali per realizzazione primo lotto della condotta di scarico a mare; prosegue la realizzazione delle condotte sottomarina depuratore di Sestri Ponente per i lotti finanziati dal Piano Ambito anno 2009.

Il totale dei ricavi per lavori conferiti dalla capogruppo Iride Acqua e Gas al 30/09/09 è di €nigl. 11.284 , rispetto ai €nigl. 9.479 dello stesso periodo dell'esercizio 2008.

NUOVI LAVORI

PRINCIPALI INVESTIMENTI PREVISTI da Mediterranea delle Acque nel 4° trimestre 2009

Nel corso dell'esercizio la Società, in qualità di soggetto operativo della gestione del Servizio Idrico Integrato, proseguirà nella realizzazione degli interventi del Piano d'Ambito 2009 approvati dalla Conferenza dei Sindaci con decisione n.1 del 09 febbraio 2009.

Tra gli interventi più significativi previsti si segnalano quelli di

Linea Acquedotto:

- Ammodernamento e potenziamento condotte in via Prè e centro storico.
- Impianto di filtrazione di Moranego – ammodernamento e consolidamento tracciato condotta acqua grezza e posa nuova tubazione.
- Estendimento rete idraulica nei comuni limitrofi e costruzione prese.

Linea Fognatura:

- Interventi di ammodernamento ed estendimento rete fognaria in via Trasta, via Grillotti, corso Perrone, via F.lli di Coronata, Rio Vernazza, Porto Petroli.
- Estendimento ammodernamento e potenziamento rete fognaria nei comuni limitrofi.

Linea Depurazione:

- Tra gli interventi più significativi previsti si segnalano quelli inerenti l'ammodernamento e potenziamento del fangodotto impianto di Volpara, dei depuratori in Valpolcevera, Darsena, Pegli ed all'installazione di numerose fosse imhoff sul territorio.

Varie e diverse:

- Interventi di ammodernamento e potenziamento rifacimento impianti idro-elettrici, secondo qualifica IAFR, negli impianti di Campomorone, Teglia, Lavagnina, Mignanego, Busalla, Isoverde e Lavezze per conseguimento certificati verdi inerenti le centrali e sottostazioni elettriche di proprietà.

PRINCIPALI INVESTIMENTI PREVISTI da realizzarsi dalla Società nel corso del 4° trimestre 2009 per conto di Iride Acqua e Gas

Tali interventi previsti da realizzare nel corso del 2009 riguardano sia la linea acque reflue che il servizio acquedottistico.

Tra i lavori che si prevede vengano realizzati nel corso del 4° trimestre 2009, si segnalano le progettazioni per i lavori di risanamento diga Brugnato nella zona di Propata e Torriglia, le progettazioni delle stazioni di pompaggio di Zoagli al depuratore di Chiavari e l'avvio della progettazione preliminare del depuratore di Rapallo.

PERSONALE

Il personale complessivamente in forza presso la Società è così ripartito:

Qualifica	30/09/2009	30/09/2008	Differenza	Numero medio Dipendenti 30/09/2009	31/12/2008
Dirigenti	3	4	(1)	4	4
Quadri	9	9	-	9	9
Impiegati	123	121	2	122	121
Operai	287	302	(15)	295	301
Totale	422	436	(14)	428	435

FORMAZIONE DEL PERSONALE

Nel periodo Mediterranea delle Acque S.p.A., ha proseguito l'attività formativa legata alle diverse problematiche aziendali tenuto conto delle responsabilità e dei compiti attribuiti alle varie figure professionali.

SISTEMI INFORMATICI

Gli archivi anagrafici, amministrativi-contabili, tecnici-cartografici e statistici, oggetto di continui aggiornamenti, permettono di proseguire nell'attività di gestione del Servizio Idrico Integrato con sempre maggiori vantaggi per il cliente finale.

SISTEMA QUALITA'

La Società opera tramite il proprio Sistema di Gestione Aziendale, certificato ai sensi delle seguenti norme:

- ISO 9001 : 2008(Qualità)
- ISO 14001:04 (Ambiente)
- OHSAS 18001:07 (Sicurezza)

In data 30/10/2009 si è conclusa positivamente la verifica Certiquality per il rinnovo triennale "SISTEMA INTEGRATO QUALITA AMBIENTE SICUREZZA" inerente le citate norme UNI EN ISO 9001:2008 - UNI EN ISO 14001:2004 - OHSAS 18001:2007.

CERTIFICAZIONE SOA

La Società è in possesso dell'attestato di Qualificazione SOA per l'esecuzione di Lavori Pubblici secondo l'art. 2, comma 1, lettera p) del DPR 34/00 (validità fino al 14/12/2009). Sono in corso tutte le attività e procedure necessarie al rinnovo ed all'ampliamento delle categorie possedute ed all'inserimento di nuove.

AGGIORNAMENTO MODELLO DI ORGANIZZAZIONE GESTIONE E CONTROLLO AI SENSI DEL D. LGS. 231/2001

Il Consiglio di Amministrazione, su proposta dell'organismo di Vigilanza e sentito il parere del Comitato per il controllo interno, ha approvato l'aggiornamento del Modello di Organizzazione Gestione e Controllo ai sensi del D. Lgs. 231/2001 in relazione ai reati di natura informatica e con particolare riferimento alla normativa sull'igiene e la sicurezza dei lavoratori di cui al D.Lgs 81/08 e s.m.i.

CARTA DEI SERVIZI

Per lo svolgimento del proprio importante ed essenziale servizio verso la clientela, Mediterranea delle Acque S.p.A. adotta la Carta del servizio idrico integrato secondo lo schema predisposto ed approvato dall'Autorità dell'ATO Genovese.

IMMOBILIARE DELLE FABBRICHE S.p.A.

(partecipazione al 100%)

Il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2009, redatto in conformità con i principi contabili ed i criteri di valutazione previsti dalla vigente legislazione civile, integrati dai documenti predisposti dalla Commissione congiunta dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri e dell'OIC Organismo Italiano di Contabilità, chiude con una perdita di €nigl. 270 contro un utile di €nigl. 169 dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

Il risultato predisposto ai fini del Resoconto Intermedio di Gestione consolidato al 30 settembre 2009, redatta in conformità agli IFRS, chiude con una perdita di €nigl. 25, rispetto ad un utile di €nigl. 178 dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

Fra Immobiliare delle Fabbriche S.p.A. e la controllante Mediterranea delle Acque S.p.A., vige un accordo che consente a Mediterranea delle Acque S.p.A. di ottimizzare e razionalizzare la gestione dei flussi e delle risorse finanziarie che verranno poi giornalmente trasferite alla Caposettore Iride Acqua Gas S.p.A. a mezzo del cash pooling. Tali rapporti, regolati al tasso di riferimento fornito dalla Capogruppo Iride S.p.A., hanno comportato proventi finanziari di €nigl. 37 contro €nigl. 207 dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

**FORMA, STRUTTURA E PERIMETRO DI RIFERIMENTO DEL RESOCONTO
INTERMEDIO DI GESTIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2009****CRITERI DI REDAZIONE**

Il presente Resoconto Intermedio di Gestione al 30 Settembre 2009 è redatto ai sensi dell'art. 154 ter, comma 5 del D.Lgs. 58/1998 e successive modifiche, in osservanza ai criteri indicati nella stessa norma ed integrato da alcune informazioni richieste dallo IAS 34. In particolare, il presente Resoconto Intermedio di Gestione è stato predisposto nel rispetto dei Principi Contabili Internazionali (IFRS) emessi dall'International Accounting Standards Board (IASB) e omologati dall'Unione Europea.

Essendo la Società tenuta alla redazione dei conti consolidati, il Resoconto Intermedio di Gestione viene redatto su base consolidata in conformità agli stessi criteri e modalità usati per la relazione semestrale e in osservanza alle norme in vigore. I principi contabili ed i criteri adottati per i dati stimati dei periodi indicati non sono stati modificati.

I prospetti contabili patrimoniali sono redatti nella forma "corrente/non corrente" e i prospetti economici nella forma "per natura". I saldi esposti riflettono le registrazioni sui libri contabili integrati da scritture extracontabili.

BASE DI PRESENTAZIONE

In assenza di norme in materia, il Resoconto Intermedio di Gestione è predisposto in base alle disposizioni contenute nei principi IAS 34 - *Bilanci intermedi* nell'opzione sintetica e IAS 1- *Presentazione del bilancio* ed in continuità con i criteri seguiti per la redazione delle precedenti situazioni infrannuali. Nel documento vengono inoltre riportati i prospetti contabili della società capogruppo Mediterranea delle Acque S.p.A. Si precisa che il Prospetto Economico è redatto nella forma “per natura” e i Prospetti Contabili Patrimoniali sono redatti nella forma “corrente / non corrente”, mentre il Rendiconto Finanziario è presentato utilizzando il metodo “indiretto”.

I dati in cifre nei prospetti contabili vengono espressi in migliaia di €uro. Gli arrotondamenti vengono effettuati in difetto o in eccesso a €uro 500.

APPLICAZIONE DEI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI IAS –IFRS

Per quanto ha attinenza ai criteri e principi contabili internazionali presi a base per il presente Resoconto Intermedio di Gestione, si rinvia alle informazioni esposte nel bilancio di esercizio al 31/12/2008 ed alla Relazione Semestrale al 30/06/2009.

Per la predisposizione del Resoconto Intermedio di Gestione al 30/09/2009 detti principi non sono stati modificati.

Si segnala, inoltre che taluni processi valutativi, in particolare la determinazione di eventuali perdite di valore di attività non correnti, sono generalmente effettuati in modo completo solo in sede di redazione del bilancio annuale, allorquando sono disponibili le informazioni necessarie.

Analogamente le valutazioni attuariali necessarie per la determinazione dei Fondi per Benefici ai dipendenti vengono elaborate in occasione della predisposizione del bilancio annuale.

Le Società consolidate hanno operato in modo analogo alla Capogruppo sulla base delle istruzioni impartite.

USO DI STIME

La redazione del Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2009, in applicazione agli IFRS, richiede l'effettuazione di stime ed assunzioni che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data di riferimento. I risultati di consuntivo potrebbero differire da tali stime. Le stime sono utilizzate per rilevare gli accantonamenti per rischi su crediti, benefici ai dipendenti ed altri accantonamenti e fondi. Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflessi a Conto Economico.

PROCEDURE DI CONSOLIDAMENTO

L'area di consolidamento comprende la Capogruppo Mediterranea delle Acque S.p.A. e le Società nelle quali la stessa esercita direttamente o indirettamente un controllo attraverso la maggioranza dei diritti di voto oppure un'influenza dominante.

Mediterranea delle Acque S.p.A. ha impartito tempestivamente alle Società controllate direttive atte a predisporre i prospetti contabili e relazioni secondo corretti principi contabili e ai fini di rendere omogenei i metodi di rilevazione contabile tra le Società del Gruppo.

Le tecniche ed il metodo di consolidamento non si discostano da quelli applicati per il bilancio al 31/12/2008. Per il consolidamento sono state utilizzate le situazioni delle Società consolidate, predisposte con i criteri internazionali IAS-IFRS, opportunamente riclassificate e rettificata per uniformarle ai principi contabili ed ai criteri di formazione della relazione adottata dalla Capogruppo Mediterranea delle Acque S.p.A. L'elenco delle Società incluse nell'area di consolidamento è riportato in allegato e costituisce parte integrante della presente nota.

Tutti i saldi e le transazioni infragruppo sono completamente eliminati.

AZIONI PROPRIE, ATTIVITA' IN RICERCA E SVILUPPO, STOCK OPTION

Mediterranea delle Acque S.p.A. detiene n. 95.040 azioni proprie (di valore nominale unitario pari ad Euro 0,20) corrispondenti allo 0,124% delle azioni ordinarie.

Il Gruppo non possiede azioni delle Società controllanti. Nel corso del periodo non sono state acquistate azioni proprie o delle Società controllanti, neanche per tramite di Società fiduciarie o per interposta persona. Nel periodo non sono state svolte attività di ricerca e sviluppo. Non vi sono piani di stock option.

OPERAZIONI CON IMPRESE CONTROLLATE, COLLEGATE, CONTROLLANTI E SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DI QUESTE ULTIME/PARTI CORRELATE

Le operazioni poste in essere con parti correlate rientrano nell'ordinaria attività di gestione, e non sono considerate né come atipiche, né come inusuali. Le stesse sono regolate a condizione di mercato o in base a specifiche disposizioni normative e si riferiscono prevalentemente a:

- rapporti commerciali, relativi ad acquisti e cessioni di energia elettrica
- rapporti connessi a contratti di prestazione di servizi (tecnici, organizzativi, legali, amministrativi ed informatici) effettuati da funzioni centralizzate
- attività di natura finanziaria, rappresentati da finanziamenti e da rapporti di conto corrente accesi nell'ambito della gestione accentrata di tesoreria
- rapporti intrattenuti nell'ambito della Gestione del Servizio Idrico Integrato, nell'Ambito Territoriale Genovese, la cui gestione è svolta da Iride Acqua Gas S.p.A. quale gestore unico

Si segnala inoltre che tra i rapporti in essere sono ricompresi i riaddebiti effettuati per personale distaccato e per interessi su conti correnti infragruppo.

Rapporti con Iride Acqua Gas S.p.A. quale azionista di maggioranza.

- Mediterranea delle Acque S.p.A. intrattiene con la Controllante Iride Acqua Gas S.p.A. rapporti di natura commerciale e finanziaria regolati in base ad apposite convenzioni che riguardano i servizi Legale, Approvvigionamenti, Personale e Sicurezza, EDP, Servizi Energetici di Base, Servizio Qualità e Ambiente, Ricerca e Sviluppo, Marketing, che prevedono compensi rivedibili in funzione dei costi consuntivi dei servizi e dell'effettivo utilizzo durante l'anno. Sono presenti criteri oggettivi di regolamentazione delle convenzioni esistenti con la Capogruppo, che prevedono l'addebito dei relativi costi sulla base di parametri predefiniti in grado di esprimere la fruibilità dei servizi in maniera coerente alla ulteriore articolazione e implementazione delle attività in origine svolte da Iride Acqua Gas S.p.A.

- Mediterranea delle Acque S.p.A., in qualità di Gestore salvaguardato con delega operativa alla gestione tecnica e amministrativa sui Comuni del territorio della Provincia di Genova, sta procedendo alla realizzazione per conto della Capogruppo degli interventi previsti a Piano d'Ambito sia nel settore acque reflue che nei processi di adeguamento e potenziamento delle strutture acquedottistiche.
- Esistono contratti di locazione con la Controllante relativi ai locali degli uffici sede, aree ed immobili presso lo stabilimento di Gavette.
- E' in essere con la Controllante un accordo per la regolamentazione dei rapporti di tesoreria (cash pooling) finalizzato a compensare le eccedenze e le deficienze di cassa tra le imprese, con benefici effetti in termini di oneri finanziari.

Rapporti con e fra Società controllate

- Fra Mediterranea delle Acque S.p.A. e la controllata Immobiliare delle Fabbriche S.p.A., vige un accordo che consente a Mediterranea delle Acque S.p.A. di ottimizzare e razionalizzare la gestione dei flussi e delle risorse finanziarie che verranno poi giornalmente trasferite alla Capogruppo Iride Acqua Gas S.p.A. a mezzo del cash pooling.

ATTIVITA' DI DIREZIONE E COORDINAMENTO

Ai sensi degli artt. 2497 e seguenti del Codice Civile, così come modificati ed introdotti dall'art. 5 D. Lgs. 17 gennaio 2003 n. 6, si dichiara che la Società è soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte di Iride Acqua Gas S.p.A.

Nelle note di commento vengono evidenziati i rapporti intercorsi con la citata società in relazione all'attività di direzione e coordinamento esercitata al 30 settembre 2009. Vengono altresì esposti i rapporti intercorsi con le altre società assoggettate alle sopra menzionate attività di direzione e coordinamento.

Gli effetti che tali attività di direzione e coordinamento hanno avuto nel periodo si evidenziano con i risultati della gestione come indicati nei commenti.

PROVVEDIMENTI AUTORITÀ AMBITO TERRITORIALE OTTIMALE GENOVESE

Come è noto la Conferenza dell'ATO della Provincia di Genova, con decisione n°8/2003, assunta nella seduta del 13/06/2003, ha affidato alla allora Capogruppo AMGA S.p.A., ora Caposettore Iride Acqua Gas S.p.A., la gestione del SII nel territorio della Provincia di Genova regolamentandone il quinquennio 2004-2008 compresi.

Con decisione n. 9 del 17/12/2008, la Conferenza dell'ATO, ha in sostanza preso atto che la durata degli affidamenti a favore di società quotate (quale è Mediterranea delle Acque) e di società partecipate da società quotate (quale è Iride Acqua Gas S.p.A.) è disciplinata dal comma 15-bis dell'art. 113 del Testo Unico Enti Locali, che fissa la durata medesima di tali affidamenti in misura corrispondente alla durata media degli affidamenti operati a seguito di gara ad evidenza pubblica (durata che si attesta attorno ai venticinque anni), salva la possibilità di determinare caso per caso la cessazione in una data successiva, qualora la medesima risulti proporzionata ai tempi di recupero di particolari investimenti effettuati dal gestore.

Con la stessa decisione la Conferenza dell'ATO ha dato mandato al Comitato Consultivo di procedere all'istruttoria relativa alla determinazione della data di cessazione della concessione esistente e all'aggiornamento e rinegoziazione della convenzione in essere.

Con Decisione n. 10 del 17/12/2008, avente ad oggetto “Proroga delle autorizzazioni ex art. 115, comma 14, D. Lgs. 267/2000”, la Conferenza dell’ATO, dopo aver ripercorso nelle premesse l’iter decisionale e le operazioni societarie in base ai quali Mediterranea delle Acque era stata autorizzata a gestire il segmento acquedottistico già di proprietà degli Acquedotti De Ferrari Galliera e Nicolay fino alla data del 31 dicembre 2008, ha stabilito di accordare a Mediterranea delle Acque stessa la proroga dell’autorizzazione per la durata corrispondente a quella dell’affidamento della gestione del Servizio Idrico Integrato di cui alla precedente decisione n. 9/2009.

Successivamente con Decisione n. 5 del 12 maggio 2009, l’AATO ha stabilito di prolungare i termini per la negoziazione della convenzione, individuando contestualmente le modalità operative attraverso cui incaricare il Comitato Consultivo ATO e la Segreteria Tecnica (avvalendosi anche di specifiche consulenze) di sviluppare un nuovo Piano d’Ambito.

Con le Decisioni 7 e 8 del 26/06/2009 la Conferenza d’Ambito ha conferito al Comitato Consultivo ATO, in particolare, il compito di concludere entro il 31 luglio 2009 il suddetto confronto con il Gestore, completando sempre per questa data la stesura della proposta di Piano d’Ambito.

L’iter si è concluso con Decisione n° 9 nella seduta in data 7 agosto 2009 della Conferenza dei Sindaci che ha approvato il nuovo Piano d’Ambito, ha dato atto che la gestione prosegue con le stesse modalità organizzative e operative mediante ricorso a tutte le società operanti nel territorio provinciale ed ha espresso la decisione di stabilire la data di cessazione dell’affidamento della gestione del servizio idrico integrato nell’Ambito territoriale Ottimale Genovese in essere in capo ad Iride Acqua Gas al 31 dicembre 2032. Ciò comporta la conseguente conferma per pari durata dell’affidamento della Gestione operativa svolta da Mediterranea delle Acque S.p.A.

Presso il TAR Liguria è tuttora in corso il procedimento instaurato in data 16 marzo 2009 per ottenere l’annullamento della deliberazione dell’Autorità d’Ambito n. 10 del 17 dicembre 2008, laddove si è limitata a concedere a Mediterranea delle Acque la proroga dell’autorizzazione: “per la durata corrispondente a quella dell’affidamento della gestione del servizio idrico integrato, salvo revoca nel caso in cui venissero meno i requisiti previsti dalla normativa vigente e/o il livello degli investimenti originariamente previsti dalle società acquedottistiche private, ovvero intervenisse revoca, decadenza o cessazione dell’affidamento all’attuale Gestore del S.I.I.”.

TARIFFE ATO

L’approvazione del Piano d’Ambito ha comportato l’individuazione della Tariffa Reale Media e conseguentemente, con delibera da parte del Comitato Consultivo dell’ATO in data 13/10/2009, è stata deliberata l’articolazione tariffaria per il 2009.

SENTENZA CORTE COSTITUZIONALE SERVIZIO DI DEPURAZIONE

In merito alla restituzione della quota di tariffa depurazione per le utenze non servite da impianti di depurazione, cui alla sentenza n. 335 del 10 ottobre 2008 della Corte Costituzionale ed all’art. 8-sexies della Legge n. 13 del 27 febbraio 2009, si è in attesa della pubblicazione in Gazzetta Ufficiale del Decreto del Ministero dell’Ambiente (che come riferito da comunicato stampa dello stesso Ministero, è stato sottoscritto in data 29 settembre 2009) volto ad individuare i criteri ed i parametri per la restituzione agli utenti della quota di tariffa in argomento e le informazioni minime che i gestori devono agli utenti in merito ai programmi per la realizzazione e completamento.

**ALTRE INFORMAZIONI RELATIVE AL PERIODO E FINO ALLA DATA
DI APPROVAZIONE DEL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE**

VARIE

- Alla data del 30 settembre 2009 sono stati affidati lavori per importi al di sotto delle soglie comunitarie (affidati da imprese pubbliche) n. 78 lavori di importo non inferiore ad €nigl. 20 e non superiore a €nigl. 100, n. 15 lavori per importi superiori a €nigl. 100 e non superiori a €nigl. 500, e n. 5 lavori per importi superiori a €nigl. 500, affidati rispettivamente:
 - a. all' impresa Biondi SpA per lavori di impermeabilizzazione e rifacimento copertura depuratore di Quinto con sistemazione arredo urbano attrezzato a verde pubblico per €nigl.549.
 - b. all' impresa G.Lanzetta SpA per lavori opere civili (2 fase) scavo e realizzazione fondazioni dell'impianto a mare del depuratore di S.Margherita Ligure per €nigl.1.175.
 - c. all' impresa Drafinsub Srl per lavori, lotto 4, posa condotta a mare depuratore di Sestri per €nigl.870.
 - d. all'impresa Società Acqua Potabile Srl per lavori di potenziamento acquedotto Sestri L., area ex Fit, inerenti il potenziamento ed l'estendimento della rete idraulica e la costruzione di un nuovo serbatoio per €nigl.745.
 - e. all'impresa G.Lanzetta SpA per lavori al Depuratore di S.Margherita (2 lotto).

Contenzioso Agenzia delle Entrate anni 2001-2002-2003 ex ADFG in tema di ammortamenti Contatori

Con riferimento al contenzioso in corso relativo agli Avvisi di accertamento notificati alla Società in merito agli esercizi 2000, 2001, 2002, e 2003 riferiti alla oggi incorporata Acquedotto De Ferrari Galliera S.p.A. in tema di ammortamenti relativi ai contatori idrici, si ricorda che in primo grado la Commissione Tributaria Provinciale ha accolto tutti i ricorsi della Società, e che, con riferimento all'anno 2000 la Commissione Tributaria Regionale a Novembre 2008 ha respinto il ricorso in appello presentato dall'Agenzia delle Entrate confermando la sentenza del Giudice di Primo Grado e condannando la parte appellante al pagamento delle spese di giudizio.

Per quanto riguarda gli altri giudizi in corso riferiti agli esercizi 2001, 2002 e 2003, in data 12 ottobre 2009 si è svolta, presso la Commissione Regionale Tributaria di Genova, la trattazione del ricorso in appello presentata dall'Agenzia delle Entrate di Genova. Si è pertanto in attesa del deposito della sentenza da parte della Commissione.

Contenzioso Agenzia Entrate di Genova 1 – avvisi di accertamento 2004 - 2005

In relazione al contenzioso fiscale iniziato a seguito della verifica avviata a gennaio 2007 e di cui al processo verbale di constatazione redatto a luglio dello stesso anno, proseguita, in seguito ad invio di memorie, con Avviso di Accertamento in data 11 dicembre 2008 riferito all'esercizio 2003, circa la presunta elusività ai sensi dell'art. 37 bis, comma 4, DPR 600/73, del conferimento di due rami di azienda, effettuato a fine 1999 a favore della Società Genova Acque S.p.A.(oggi incorporata in Mediterranea delle Acque) da parte della allora controllante Amga S.p.A., come indicato in precedenti Relazioni e Resoconti infrannuali, si ricorda che la Società ha tempestivamente presentato ricorso per l'annullamento del suddetto Avviso presso la Commissione Tributaria Provinciale di Genova.

Sempre conseguentemente alle verifiche fiscali sopra richiamate, in data 24 settembre 2009 sono stati notificati da parte dell'Agenzia delle Entrate di Genova – Ufficio di Genova 1, nuovi Avvisi di accertamento inerenti le annualità 2004 e 2005, sempre in relazione alla presunta elusività delle citate operazioni.

La Società sta predisponendo ricorso per l'annullamento degli Avvisi di accertamento in questione presso la Commissione Tributaria Provinciale di Genova.

Come già rilevato nell'ambito di memorie ed atti prodotti dalla Società, al riguardo si conferma la non riconducibilità della fattispecie all'ipotesi di elusività di cui all'art. 37 bis del D.P.R. n°600/73, cui fanno riferimenti gli Avvisi notificati alla Società,

Allo stato attuale del contraddittorio, per le ragioni sopra indicate – adeguatamente motivate negli atti prodotti in sede di contenzioso -, la Società non ritiene di dover effettuare uno specifico accantonamento.

Gli Avvisi di accertamento in questione (sia quello riferito al 2003, sia i più recenti riferiti al 2004 e 2005) contengono anche altri minori rilievi per i quali invece si è già proceduto ai necessari accantonamenti.

Acque Potabili Siciliane SpA

L'Assemblea Straordinaria della partecipata Acque Potabili Siciliane S.p.A. ha deliberato di azzerare il capitale sociale di € 5.000.000 a parziale copertura della perdita complessiva al 31/03/2009 e contestualmente di ricostituire il capitale sociale a €2.800.000 mediante emissione di n. 28.000 azioni da nominale €100 da offrire in opzioni ai Soci con sovrapprezzo di €58,42 per azione, sovrapprezzo destinato a copertura integrale della residua perdita. Mediterranea delle Acque SpA ha dichiarato di versare integralmente l'importo del sovrapprezzo destinato a copertura perdite e ha sottoscritto la quota di aumento capitale di propria spettanza del 9%, pari €252.000.

In relazione alla parziale partecipazione di altri soci alla suddetta operazione sul capitale sociale, la quota di partecipazione di Mediterranea delle Acque in APS è al momento passata al 9,83%.

In data 30/06/2009 si è provveduto ad una svalutazione della partecipazione, di €uro 472.874. La valutazione si è basata sulla situazione al 31/03/09 e ulteriori perdite stimate al 30/04/09.

Con valuta 25/09/2009, per €uro 200.000, e con valuta 05/11/2009 per €uro 200.000, Mediterranea delle Acque SpA, dietro richiesta di finanziamento fruttifero ai soci da parte di Acque Potabili Siciliane SpA, ha concesso e provveduto ai versamenti sopraindicati in conto finanziamento soci fruttifero. Il finanziamento avrà durata di 24 mesi dalla data di erogazione, gli interessi saranno conteggiati al tasso di riferimento semestrale Euribor , maggiorato dello Spread di 100 punti base.

La Società Acque Potabili Siciliane S.p.A. ha avviato i necessari contatti e le dovute azioni con l'Ambito Territoriale Ottimale 1- Palermo per la preparazione di un documento di revisione del Piano d'Ambito 2010-2012, alla luce delle difficoltà e degli squilibri economico/finanziari, fino a qua evidenziati e conseguenti ai maggiori costi sostenuti per lo stato di consistenza degli impianti acquisiti ed ai minori volumi riscontrati sui Comuni portati a regime nel ciclo attivo.

Tale documento deve costituire la base per la rideterminazione degli impegni e di una nuova dinamica tariffaria.

In data 08/10/2009 fra AATO1 Palermo, AMAP SpA ed Acque potabili Siciliane SpA, soggetto aggiudicatario dell'affidamento del servizio idrico integrato nell'ATO1 Palermo, è stato sottoscritto il contratto di servizio che, con decorrenza 01/01/2009, regola , tra l'altro, il versamento a favore di Acque Potabili Siciliane di quota parte della tariffa applicata da AMAP SpA agli utenti della città di Palermo. Ciò consentirà ad Acque Potabili Siciliane SpA di operare in un quadro regolatorio completo, rispondente a quanto la società ha sottoscritto nel giugno 2007, al momento dell'assegnazione del bando di gara per la gestione del servizio idrico integrato nella provincia di Palermo.

Causa ex azionisti di risparmio

In data 23 luglio 2009 a cura di Imisa S.A., Beltegeuse Ltd ed altri ex azionisti di risparmio di Acquedotto De Ferrari Galliera S.p.A.(ADFG), è stato notificato alla Società l'Atto di Citazione in Appello per ottenere la riforma della Sentenza di Primo Grado del Tribunale di Genova n. 3014/08 depositata il 23 luglio 2008, che aveva respinto ogni istanza degli attori condannandoli altresì alle spese di causa.

La causa, in estrema sintesi, ha ad oggetto la richiesta di riconoscimento della nullità e/o invalidità delle delibere delle Assemblee - Speciale e Straordinaria - di ADFG del 28 gennaio 2006, relative alla fusione per incorporazione della stessa società, insieme ad Acqua Italia S.p.A. e Genova Acque S.p.A. in Acquedotto Nicolay S.p.A., ridenominata Mediterranea delle Acque S.p.A., nonché la richiesta di risarcimento dei danni subiti dai suddetti azionisti a causa del mancato riconoscimento del diritto di recesso in relazione a tale operazione.

Depuratore Villanova d'Albenga

In merito alla "Procedura ristretta per la selezione del socio privato operativo di una Società Mista a partecipazione pubblica minoritaria (Ingaunae Aquae SpA.) avente ad oggetto la progettazione, costruzione e gestione del depuratore consortile del connesso sistema di collettamento ed opere accessorie" per il trattamento dei reflui da erigere nel territorio del Comune di Villanova d'Albenga ed al servizio di altri Comuni quali Albenga, Ortovero, Garlenda, Cisano, Andora, Stellanello, Testico e Laigueglia indetto dalla società consortile, tra i vari Comuni, Depuratore Ingauno Scarl si ricorda che Mediterranea delle Acque Spa ha presentato domanda, in data 03/03/2009, per essere ammessa alla suddetta gara insieme ad altre società nella configurazione di costituendo Raggruppamento Temporaneo di Imprese.

Successivamente alla lettera in data 18 giugno 2009 da parte della Stazione Appaltante, di invito a presentare offerta entro il 12 novembre 2009, la Società, considerata la complessità della partecipazione alla suddetta gara, ha richiesto una proroga della suddetta scadenza di tre mesi. Tale proroga è stata accordata fino al 10 febbraio 2010.

EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PERIODO

- Alla data odierna non si sono verificati altri fatti oltre a quelli indicati in precedenza riguardanti anche il periodo successivo al 30 settembre 2009.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Sulla base delle previsioni di budget elaborate si ritiene di poter formulare una previsione che sostanzialmente confermi i risultati economici e finanziari realizzati nel periodo.

Il Presidente
del Consiglio di Amministrazione
Prof. Avv. Giovanni Domenichini

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Dott. Sergio Fontanini dichiara ai sensi del comma 2 dell'articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente resoconto di gestione corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Il Dirigente preposto
alla redazione dei documenti contabili societari
(Dott. Sergio Fontanini)

ALLEGATI

Posizione finanziaria Netta Consolidata

Rendiconto finanziario consolidato

Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto Consolidato

Area di consolidamento

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

	30/09/2009	30/06/2009	31/12/2008
Depositi bancari e postali	273	251	536
Denaro e valori in cassa	20	22	13
Totale Disponibilità liquide	293	273	549
Crediti finanziari verso controllanti per tesoreria (*)	19.342	13.926	14.298
Crediti finanziari verso altri	-	-	-
Totale crediti finanziari correnti	19.342	13.926	14.298
Debiti verso banche a breve	(3)	(3)	(3)
Debiti finanziari verso controllanti per tesoreria (*)	-	-	-
Mutui quota a breve	(2.700)	(2.700)	-
Altre passività finanziarie	(335)	(1.006)	-
Indebitamento finanziario corrente	(3.038)	(3.709)	(3)
Indebitamento finanziario corrente netto	16.597	10.490	14.844
Mutui non correnti	(57.198)	(57.196)	(59.890)
Debiti verso banche a medio-lungo termine	(6)	(6)	(7)
Altre passività finanziarie	(290)	(292)	(309)
Fair value contratti derivati	(299)	(28)	-
Indebitamento finanziario non corrente	(57.793)	(57.522)	(60.206)
TOTALE INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	(41.196)	(47.032)	(45.362)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	330.730	328.695	329.259
INDEBITAMENTO FINANZIARIO /PATRIMONIO NETTO	-12%	-14%	-14%

(*) ai sensi della delibera Consob n.15519 del 27/07/2006, si riportano gli effetti dei rapporti con parti correlate al 30/09/2009, al 30/06/2009 ed al 31/12/2008

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

	30/09/2009	31/12/2008	30/09/2008
<i>Disponibilità liquide</i>	549	292	292
<i>Saldo cash pooling iniziale</i>	14.298	7.981	7.981
DISPONIBILITA' LIQUIDE E SALDO CASH POOLING INIZIALI	14.847	8.273	8.273
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' OPERATIVA			
Utile ante imposte	11.271	11.950	12.742
Ammortamenti			
Immobili, impianti e macchinari	9.509	12.817	9.431
Attività immateriali	4.481	5.987	4.492
Svalutazioni	473	124	124
Ripristino di valore di attività immobilizzate	-	-	-
Accantonamenti netti			
Fondi	1.153	5.107	825
Benefici ai dipendenti	-493	852	470
Totale accantonamenti netti	660	5.959	1.295
Variazione nelle attività e passività operative			
Variazione delle rimanenze	36	437	372
Variazione dei crediti	-9.829	-11.512	-14.974
Variazione dei debiti	5.811	7.576	1.866
Totale variazione netta delle attività e passività operative	-3.982	-3.499	-12.736
Pagamento di imposte sul reddito	-2.508	-10.106	-4.205
TOTALE FLUSSO DI CASSA GENERATO DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	19.904	23.232	11.143
FLUSSI DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO			
Investimenti in:			
- attività immateriali	-	-74	-12
- immobili, impianti e macchinari	-9.121	-10.523	-6.383
- investimenti immobiliari	-	-	-
Totale investimenti	-9.121	-10.597	-6.395
Realizzo investimenti	2	7	7
Realizzo attività non correnti destinate alla vendita	-	2.280	2.280
Altri movimenti di partecipazioni	-240	-225	-
Interessi attivi	77	253	163
Altri movimenti finanziari	-	205	-
TOTALE FLUSSO DI CASSA ASSORBITO DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	-9.282	-8.077	-3.945
FLUSSI DI CASSA DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO			
Erogazione di dividendi	-4.595	-4.595	-4.595
Vendita azioni proprie	-	-	-
Nuovi finanziamenti	-	-	-
Rimborsi di finanziamenti	-	-	-
Interessi passivi	-1.362	-3.267	-2.367
Variazione crediti finanziari	-200	-	-
Variazione debiti finanziari	323	-719	51
TOTALE FLUSSO DI CASSA ASSORBITO DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	-5.834	-8.581	-6.911
FLUSSO DI CASSA GENERATO DEL PERIODO	4.788	6.574	287
DISPONIBILITA' LIQUIDE E SALDO CASH POOLING FINALI	19.635	14.847	8.560
Cash pooling	19.342	14.298	7.761
DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI	293	549	799

PROSPETTO VARIAZIONI PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

	Capitale sociale	Riserva legale	Altre riserve	Riserva per azioni proprie	Riserva da cash flow hedge	Riserva valut. Fair value	Utili (perdite) a nuovo	Utile del periodo	Totale del gruppo	di terzi	Totale del gruppo e di terzi
Saldo 31/12/07	15.337	985	268.900	(12)	-	-	40.408	-	325.618	-	325.618
Utile (perdita) del periodo	-	-	-	-	-	-	-	9.642	9.642	-	9.642
Totale utile/(perdita) complessiva	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale conto economico complessivo	-	-	-	-	-	-	-	9.642	9.642	-	9.642
Destinazione utili a riserve	-	1.000	14.425	-	-	-	(15.425)	-	-	-	-
Dividendi distribuiti	-	-	-	-	-	-	(4.595)	-	(4.595)	-	(4.595)
Saldo al 30/09/08	15.337	1.985	283.325	(12)	-	-	20.388	9.642	330.665	-	330.665
	Capitale sociale	Riserva legale	Altre riserve	Riserva per azioni proprie	Riserva da cash flow hedge	Riserva valut. Fair value	Utili (perdite) a nuovo	Utile del periodo	Totale del gruppo	di terzi	Totale del gruppo e di terzi
Saldo 31/12/08	15.337	1.985	283.303	(12)	-	24	28.622	-	329.259	-	329.259
Utile (perdita) del periodo	-	-	-	-	-	-	-	6.273	6.273	-	6.273
Totale utile/(perdita) complessiva	-	-	-	-	(217)	9	-	-	(208)	-	(208)
Totale conto economico complessivo	-	-	-	-	(217)	9	-	6.273	6.065	-	6.065
Destinazione utili a riserve	-	399	2.980	-	-	-	(3.379)	-	-	-	-
Dividendi distribuiti	-	-	-	-	-	-	(4.595)	-	(4.595)	-	(4.595)
Saldo al 30/09/09	15.337	2.384	286.283	(12)	(217)	33	20.648	6.273	330.729	-	330.729

AREA DI CONSOLIDAMENTO

Imprese incluse nel consolidamento con il metodo dell' integrazione globale

<u>Società Controllate</u>	Sede		CAPITALE SOCIALE	QUOTA POSSEDUTA
IMMOBILIARE DELLE FABBRICHE S.p.A.	Genova	€uro	2.500.000	100%