

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 2008

Consiglio di Amministrazione del 12 novembre 2008



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	3
Conto economico	4
Stato patrimoniale	6
OSSERVAZIONI DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ATTIVITA' DEL PERIODO IN ESAME E FATTI PIU' SIGNIFICATIVI - NOTE DI COMMENTO	10
ALLEGATI	
Posizione finanziaria Netta Consolidata	28
Rendiconto finanziario consolidato	29
Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto Consolidato	31
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.

MEMBRI COMITATO CONTROLLO INTERNO *Amministratori*

Prof. Giovanni DOMENICHINI
(fino al 12 novembre 2008)
Dott. Louis Marie PONS
Sig. Piero LAZZERI
Sig. Claudio REPETTO
(dal 12 novembre 2008)

DIREZIONE

<i>Direttore Generale</i>	Dott. Ing. Gianluigi DEVOTO
<i>Direttore Amministrativo</i>	Dott. Sergio FONTANINI
<i>Direttore Gestione Servizio</i>	Dott. Ing. Giovanni GNOCCHI
<i>Direttore Commerciale</i>	Dott. Ing. Michele CAMPANALE

DIRIGENTE RESPONSABILE

REDAZIONE DOCUMENTI SOCIETARI

Direttore Amministrativo Dott. Sergio FONTANINI

COLLEGIO SINDACALE

Presidente Dott. Claudio VALZ

(2008-2009-2010)

Sindaci effettivi

Dott. Giuseppe LALLA
Dott. Pietro PERFUMO

Sindaci supplenti

Dott. Ermanno MARTINETTO
Dott. Sebastiano BOLLA
PITTALUGA

SOCIETA' DI REVISIONE (2006 – 2011)

RECONTA ERNST & YOUNG SPA

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

- Conto economico
- Stato patrimoniale

CONTO ECONOMICO

CONTO ECONOMICO	30/09/2008	III trim. 2008	30/09/2007	III trim. 2007	31/12/2007
RICAVI E PROVENTI					
Ricavi per vendita di beni e servizi	80.752	25.688	76.633	24.477	102.807
<i>di cui con parti correlate</i>	5.178	1.822	4.529	1.794	6.201
Variazione dei lavori in corso	-140	-68	84	-113	199
Altri ricavi e proventi	15.027	4.604	13.547	5.380	19.559
<i>di cui con parti correlate</i>	11.057	3.029	8.444	3.788	13.476
TOTALE RICAVI E PROVENTI	95.639	30.224	90.264	29.744	122.565
COSTI OPERATIVI					
Acquisto Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	-2.988	-629	-3.426	-1.050	-4.804
<i>di cui con parti correlate</i>	-130	334	-207	-96	-399
Variazione delle rimanenze	-372	-153	236	-14	314
Prestazioni di servizi	-40.467	-13.088	-33.961	-12.016	-48.970
<i>di cui con parti correlate</i>	-18.394	-6.683	-16.000	-5.431	-21.629
Oneri per godimento beni di terzi	-3.351	-1.182	-3.628	-1.329	-4.612
<i>di cui con parti correlate</i>	-1.839	-618	-1.878	-647	-2.498
Oneri diversi di gestione	-2.289	92	-3.370	-527	-4.020
<i>di cui con parti correlate</i>	-601	-74	-272	-46	-556
Costi per lavori interni capitalizzati	751	334	943	241	1.283
Costo del personale	-16.190	-5.245	-16.045	-5.180	-21.410
1 Salari e stipendi	-11.655	-3.768	-11.573	-3.791	-15.545
<i>di cui con parti correlate</i>	-132	-48	-131	-47	-180
2 Oneri sociali	-3.311	-1.108	-3.118	-938	-4.269
3 Accantonamenti per piani a benefici definiti (TFR)	0	0	-88	0	-88
4 Altri costi del personale	-1.224	-369	-1.266	-451	-1.508
TOTALE COSTI OPERATIVI	-64.906	-19.871	-59.251	-19.875	-82.219
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	30.733	10.353	31.013	9.869	40.346
Ammortamenti e accantonamenti	-15.044	-4.980	-14.904	-4.640	-22.242
Ammortamenti	-13.923	-4.644	-13.402	-4.472	-18.145
1 Ammortamento immobilizzazioni materiali	-9.431	-3.146	-8.894	-2.975	-12.104
2 Ammortamento immobilizzazioni immateriali	-4.492	-1.498	-4.508	-1.497	-6.041
Accantonamenti	-1.121	-336	-1.502	-168	-4.097
1 Accantonamento al fondo svalutazione crediti	-296	-89	-417	-4	-2.257
2 Accantonamenti ai fondi rischi	-825	-247	-1.085	-164	-1.840
3 Altri accantonamenti					
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	15.689	5.373	16.109	5.229	18.104
GESTIONE FINANZIARIA					
Proventi finanziari	163	19	21	1	431
1 Proventi da partecipazioni	0	0	0	0	0
<i>di cui con parti correlate</i>	0	0	0	0	0
2 Interessi attivi	163	19	21	1	52
<i>di cui con parti correlate</i>	150	19	20	0	49
3 Altri proventi finanziari	0	0	0	0	379
Oneri finanziari	-2.984	-901	-3.155	-1.035	-3.560
1 Interessi passivi verso sistema bancario	-2.362	-807	-2.205	-711	-2.916
2 Altri interessi passivi	-5	-5	-325	-116	-337
<i>di cui con parti correlate</i>	-5	-5	-325	-116	-337
3 Oneri finanziari per benefici ai dipendenti	-617	-89	-625	-208	-307
4 altri oneri finanziari	0	0	0	0	0
TOTALE GESTIONE FINANZIARIA	-2.821	-882	-3.134	-1.034	-3.129

CONTO ECONOMICO	30/09/2008	III trim. 2008	30/09/2007	III trim. 2007	31/12/2007
RISULTATO DI COLLEGATE VALUTATE A PATRIMONIO NETTO	0	0	0	0	0
RIVALUTAZIONE / SVALUTAZIONE DI PARTECIPAZIONI	-124	0	0	0	0
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	12.744	4.491	12.975	4.195	14.975
Imposte sul reddito di esercizio <i>di cui poste non ricorrenti ed operazioni atipiche e/o inusuali</i>	-3.245	-1.632	-5.983	-1.610	5.104
	1.744	0	0	0	10.867
RISULTATO DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	9.499	2.859	6.992	2.585	20.079
UTILE/PERDITA NETTA DA ATTIVITA' CESSATE <i>di cui con parti correlate</i>	143	0	124	738	-58
	-28	0	-178	-45	-178
RISULTATO NETTO DEL PERIODO	9.642	2.859	7.116	3.323	20.021
Attribuibile a:					
TERZI	0	0	0	0	0
GRUPPO	9.642	2.859	7.116	3.323	20.021

Utile base e diluito per azione 0,126 0,037 0,093 0,043 0,261

Utile base e diluito per azione al netto delle attività destinate alla vendita 0,124 0,037 0,091 0,034 0,262

L'utile base per azione coincide con l'utile diluito

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

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	30/09/2008	30/06/2008	31/12/2007
ATTIVITA' NON CORRENTI			
Immobili impianti e macchinari di proprietà	267.342	266.741	270.369
1 Terreni	5.111	5.111	5.111
2 Fabbricati	4.406	4.461	4.572
3 Impianti e macchinari	199.132	199.928	202.719
4 Opere devolvibili	52.048	52.725	54.078
5 Attrezzature	1.234	1.292	1.389
6 Altri beni	538	625	774
7 Attività materiali in corso e acconti	4.873	2.599	1.726
Investimenti immobiliari	81	88	102
1 Terreni	74	74	74
2 Fabbricati	7	14	28
Attività Immateriali	103.052	104.550	107.532
1 Costi di sviluppo	0	0	0
2 Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno	0	0	0
3 Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	102.755	104.244	107.222
4 Software	0	0	0
5 Altre attività immateriali	125	135	149
6 Attività immateriali in corso e acconti	172	171	161
Avviamento	23.202	23.202	23.202
Partecipazioni valutate con il metodo del Patrimonio Netto	0	0	0
Altre attività finanziarie non correnti	696	696	820
Partecipazioni in imprese controllate e collegate	0	0	0
Altre partecipazioni	336	336	460
Titoli diversi da partecipazioni	360	360	360
Crediti finanziari ed altre attività finanziarie non correnti	0	0	0
1 Crediti finanziari verso controllate	0	0	0
2 Crediti finanziari verso collegate	0	0	0
3 Crediti finanziari verso controllanti	0	0	0
4 Crediti finanziari per beni concessi in leasing	0	0	0
5 Crediti finanziari verso altri	0	0	0
6 Fair value contratti derivati	0	0	0
Altre attività non correnti	225	222	218
1 Crediti immobilizzati verso controllate	0	0	0
2 Crediti immobilizzati verso collegate	0	0	0
3 Crediti immobilizzati verso controllanti	0	0	0
4 Crediti per anticipo imposta TFR	56	56	47
5 Crediti vari	5	6	11
6 Depositi cauzionali	164	160	160
7 Risconti attivi non correnti	0	0	0
Attività per imposte anticipate	3.938	3.861	4.152
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	398.536	399.360	406.395

ATTIVO	30/09/2008	30/06/2008	31/12/2007
ATTIVITA' CORRENTI			
Rimanenze di magazzino	2.328	2.481	2.700
1 Materiali	2.328	2.481	2.700
2 Combustibili	0	0	0
3 Lavori in corso su ordinazione	0	0	0
Crediti Commerciali	100.517	102.612	86.752
1 Crediti verso Clienti	74.287	78.801	66.714
2 Crediti verso imprese controllate	0	0	0
3 Crediti verso imprese collegate	0	0	0
4 Crediti verso controllanti (*)	24.744	22.915	19.091
5 Crediti verso altre società del gruppo (*)	1.486	896	947
6 Crediti verso altri	0	0	0
Crediti Tributari	3.893	4.230	4.073
Crediti vari e altre attività correnti	1.682	2.491	300
1 Crediti verso il personale	3	5	2
2 Altri crediti diversi	588	679	200
3 Risconti attivi	1.091	1.807	98
4 Ratei attivi	0	0	0
Attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS)	0	0	0
1 Partecipazioni	0	0	0
2 Titoli diversi dalle partecipazioni	0	0	0
Attività finanziarie disponibili per la negoziazione (HFT)	0	0	0
1 Partecipazioni	0	0	0
2 Titoli diversi dalle partecipazioni	0	0	0
Crediti finanziari ed altre attività finanziarie correnti	7.761	56	7.993
1 Crediti finanziari verso controllate	0	0	0
2 Crediti finanziari verso collegate	0	0	0
3 Crediti finanziari verso controllanti (*)	7.761	56	7.993
4 Crediti finanziari verso altre società del gruppo	0	0	0
5 Crediti finanziari verso altri	0	0	0
6 Fair value contratti derivati	0	0	0
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	799	713	292
1 Depositi bancari e postali	781	676	276
2 Denaro e valori in cassa	18	37	16
3 Fondi scorta	0	0	0
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	116.980	112.583	102.110
Attività cessate /Destinate ad essere cedute	4.482	4.482	6.546
TOTALE ATTIVO	519.998	516.425	515.051

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	30/09/2008	30/06/2008	31/12/2007
PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DEL GRUPPO			
1 Capitale sociale	15.337	15.337	15.337
2 (Azioni proprie)	-12	-12	-12
3 (Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti)	0	0	0
4 Riserve di capitale	0	0	0
5 Altre riserve	292.731	292.731	277.305
6 Utili (Perdite) portati a nuovo	12.967	12.967	12.967
7 Utile (Perdita) del periodo	9.642	6.783	20.021
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DEL GRUPPO	330.665	327.806	325.618
PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DI TERZI			
1 Capitale e riserve di terzi	0	0	0
2 Utile (Perdita) del periodo di terzi	0	0	0
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DI TERZI	0	0	0
TOTALE PATRIMONIO NETTO	330.665	327.806	325.618
PASSIVITA' NON CORRENTI			
Passività finanziarie a lungo termine	60.209	60.319	60.336
1 Obbligazioni scadenti oltre l'esercizio successivo	0	0	0
2 Obbligazioni convertibili scadenti oltre l'esercizio successivo	0	0	0
3 Mutui quota a lungo	59.887	59.885	59.879
4 Debiti verso banche scadenti oltre l'esercizio successivo	8	8	10
5 Debiti verso controllate scadenti oltre l'esercizio successivo	0	0	0
6 Debiti verso collegate scadenti oltre l'esercizio successivo	0	0	0
7 Debiti verso controllanti scadenti oltre l'esercizio successivo	0	0	0
8 Debiti verso altre società del gruppo scadenti oltre l'esercizio successivo	0	0	0
9 Debiti verso altri scadenti oltre l'esercizio successivo	314	426	447
10 Debiti verso società di leasing scadenti oltre l'esercizio successivo	0	0	0
11 Fair value contratti derivati	0	0	0
Benefici ai dipendenti	6.444	6.363	5.974
1 Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	6.444	6.363	5.974
2 Premio anzianità	0	0	0
3 Premio fedeltà	0	0	0
4 Sconto energia	0	0	0
Fondi per rischi ed oneri	5.838	5.591	5.013
1 Fondi rischi	0	0	0
2 Fondo ripristino opere devolvibili	0	0	0
3 Altri fondi	5.838	5.591	5.013
Passività per imposte differite	57.879	58.290	62.477
Debiti vari ed altre passività non correnti	4.368	4.306	3.901
1 Acconti	3.764	3.701	3.679
2 Debiti tributari	385	385	0
3 Risconti passivi	219	220	222
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	134.738	134.869	137.701

PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	30/09/2008	30/06/2008	31/12/2007
PASSIVITA' CORRENTI			
Passività finanziarie a breve termine	782	5.626	604
1 Mutui quota a breve	0	0	0
2 Debiti verso banche entro l'esercizio successivo	7	388	592
3 Debiti verso imprese controllate entro l'esercizio successivo	0	0	0
4 Debiti verso imprese collegate entro l'esercizio successivo	0	0	0
5 Debiti verso controllanti entro l'esercizio successivo (*)	3	3.694	12
6 Debiti verso altre società del gruppo entro l'esercizio successivo	0	0	0
7 Debiti verso altri entro l'esercizio successivo	0	0	0
8 Debiti verso società di leasing entro l'esercizio successivo	0	0	0
9 Fair value contratti derivati	0	0	0
10 Altre passività finanziarie	772	1.544	0
Debiti Commerciali	42.105	39.326	42.356
1 Debiti verso Fornitori	15.493	15.111	17.495
2 Debiti verso imprese controllate	0	0	0
3 Debiti verso imprese collegate	0	0	0
4 Debiti verso controllanti (*)	19.026	17.315	21.003
5 Debiti verso altre società del gruppo (*)	7.516	6.830	3.086
6 Debiti verso altri	70	70	772
Debiti vari ed altre passività	8.000	6.956	7.670
1 Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	750	1.018	891
2 Debiti verso Cassa Conguaglio	0	0	0
3 Debiti verso personale	2.325	2.201	1.943
4 Debiti verso altri	2.278	3.277	4.361
5 Ratei passivi	0	0	0
6 Risconti passivi	2.647	460	475
Debiti tributari	3.708	1.842	1.102
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	54.595	53.750	51.732
Passività correlate ad attività cessate /Destinate ad essere cedute	0	0	0
TOTALE PASSIVO	519.998	516.425	515.051

(*) ai sensi della delibera Consob n.15519 del 27/07/2006, si riportano gli effetti dei rapporti con parti correlate al 30/09/2008, al 30/06/2008 ed al 31/12/2007

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****Premessa**

Il presente Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2008, redatto ai sensi dell'art. 154-ter, comma 5 del D.Lgs. 58/1998 come modificato dal D.Lgs. 195/2007, in assenza di specifiche indicazioni di Legge e di regolamento, viene predisposto secondo i criteri utilizzati per la redazione della Relazione Trimestrale di cui all'art. 82 ed Allegato 3D del Regolamento Emittenti Consob 11971/1999.

In conformità a quanto raccomandato dalla Consob – Divisione Emittenti – con comunicazione 30/4/2008 n° 8041082, i dati contabili contenuti nel presente Resoconto Intermedio di Gestione sono confrontati con quelli forniti nelle precedenti rendicontazioni periodiche. Tali dati sono riconducibili a quelli contenuti negli schemi di bilancio al 31 dicembre 2007 e a quelli contenuti nella Relazione Semestrale al 30 giugno 2008.

Il Gruppo

Il Resoconto Intermedio di Gestione Consolidato, per il trimestre chiuso al 30 settembre 2008, evidenzia un risultato economico netto consolidato di €nigl. 9.642 rispetto a €nigl. 7.116 dello stesso periodo dell'esercizio precedente. Sono stati effettuati accantonamenti ed ammortamenti per €nigl. 15.044 rispetto a €nigl. 14.904 dell'esercizio precedente, calcolato imposte per €nigl. 3.245 rispetto a €nigl. 5.983 dell'esercizio precedente ed un utile netto derivante da attività destinate alla vendita di €nigl. 143 rispetto a €nigl. 124 del precedente esercizio. Nel risultato delle imposte ha contribuito l'effetto del rilascio del Fondo imposte differite da €nigl. 2.967, al netto dell'imposta sostitutiva di €nigl. 1.223 a fronte dell'affrancamento dei disallineamenti fiscali, ai sensi della Legge 244 art. 1 comma 48 del 24/12/2007.

Nel Resoconto trimestrale 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. 9.463 di Mediterranea delle Acque S.p.A., nonché per un utile di €nigl. 179 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 2008 il risultato consolidato del Gruppo presenta ricavi per €nigl. 95.639 rispetto a €nigl. 90.264 dello stesso periodo dell'esercizio precedente, un margine operativo lordo (EBITDA) pari a €nigl. 30.733 rispetto a €nigl. 31.013 dell'esercizio precedente, ed il risultato operativo (EBIT) di €nigl. 15.689 contro €nigl. 16.109 dell'esercizio precedente.

La posizione finanziaria netta al 30 settembre 2008 è negativa per €nigl. 52.431 rispetto a €nigl. 52.654 al 31/12/2007. L'attività di bollettazione, relativa al secondo trimestre 2008, si è riversata nel mese di settembre con conseguente fase di incasso slittata parzialmente dopo il 30/09/2008; per questa ragione i crediti commerciali al 30/09/2008 evidenziano un significativo incremento da €nigl. 100.517 rispetto ai €nigl. 86.752 del 31/12/2007.

In considerazione della definizione delle pratiche e procedure relative alla vendita del patrimonio immobiliare del Gruppo, si è proceduto alla classificazione in bilancio, ai fini IFRS, nella voce “Attività destinate alla vendita” degli immobili allocati precedentemente nella voce “attività non correnti”. Tale valore, pari a €nigl. 4.482, è stato valutato al minore tra il loro precedente valore di carico ed il valore di mercato al netto dei costi di vendita.

Gli investimenti al 30 settembre 2008 ammontano a €nigl. 6.413, contro €nigl. 8.717 dello stesso periodo dell’esercizio precedente e sono così suddivisi:

Linea	30/09/2008	30/09/2007	Variazioni
Acqua	4.554	6.520	(1.966)
Fogna	661	966	(305)
Depurazione	748	1.090	(342)
Varie e diverse	450	141	(309)
	6.413	8.717	(2.304)

Tali minori investimenti del periodo, risentono dell’approvazione del Piano degli Investimenti 2008 avvenuto con Decisione ATO n° 1 del 14/03/2008. Per il periodo di esercizio, antecedente all’approvazione, la Società quale Gestore con delega operativa, era autorizzata soltanto a compiere interventi previsti ed iniziati nel corso di precedenti esercizi e lavori urgenti ed improcrastinabili.

I dati di sintesi, in €nigl., sono i seguenti:

	30/09/2008	30/09/2007	Variazione	Variazione
RICAVI E PROVENTI				
ricavi di vendita	79.286	76.012	3.274	4,31
ricavi per vendita energia elettrica	1.466	620	846	136,45
proventi investimenti immobiliari	21	276	(255)	(92,39)
ricavi per lavori conto terzi	11.771	9.226	2.545	27,59
variazione dei lavori in corso	(140)	84	(224)	266,67
altri proventi diversi	3.235	4.046	(811)	(20,04)
COSTI OPERATIVI				
costi operativi	(65.657)	(60.194)	(5.463)	9,08
costi per lavori interni capitalizzati	751	943	(192)	(20,36)
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	30.733	31.013	(280)	(0,90)
ammortamenti ed altri accantonamenti	(15.044)	(14.904)	(140)	0,94
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	15.689	16.109	(420)	(2,61)
PROVENTI ED ONERI FINANZIARI				
PROVENTI ED ONERI FINANZIARI	(2.821)	(3.134)	313	(9,99)
Rivalutaz./Svalutaz.di Partecipazioni	(124)	-	(124)	100,00
RISULTATO ANTE IMPOSTE	12.744	12.975	(231)	(1,78)
IMPOSTE SUL REDDITO	(3.245)	(5.983)	2.738	146,41
RISULTATO DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZ.	9.499	6.992	2.507	35,86
UTILE / PERDITA NETTA DA ATTIVITA' CESSATE	143	124	19	15,32
UTILE D'ESERCIZIO	9.642	7.116	2.526	35,50

Si evidenziano, nel prospetto seguente, i valori di carico, (in unità di €uro), degli immobili del Gruppo venduti o destinati alla vendita ed il relativo effetto a conto economico:

DESCRIZIONE	VALORE NETTO	Cessioni al 30/09/2008	Attività destinate alla vendita	Svalutazioni e operazioni accessorie	Plusvalenza Netta realizzata
Piazza della Vittoria 11/6	885.980,91	916.000,00	-	19.673,00	10.346,59
Piazza della Vittoria 11/4	1.624.495,53	1.068.907,25	-	555.588,28	-
Piazza della Vittoria 11/A	3.073.480,27	-	3.073.480,27	-	-
Via delle Fabbriche 53	390.114,31	-	390.114,31	-	-
Via delle Fabbriche 57R	506.578,02	-	506.578,02	-	-
Terreni Voltri (pertinenziali)	53.037,44	-	53.037,44	-	-
Posti auto Piazza della Vittoria	329.062,29	270.000,00	219.374,86	6.448,03	153.864,54
Fabbricato ex Volta Campomorone (GE)	330,67	-	330,67	-	-
Salita Angeli Genova	13.041,58	-	13.041,58	-	-
Via Bainsizza 240 Mignanego (GE)	48.159,56	-	48.159,56	-	-
Via A. Polcevera Genova	149.429,72	-	149.429,72	-	-
Via Fabbriche 55 Genova	28.329,04	-	28.329,04	-	-
TOTALE	7.102.039,34	2.254.907,25	4.481.875,47	581.709,31	164.211,13
					Imposte differite
					Imposte correnti
					142.664,40

Mediterranea delle Acque S.p.A.

Il Resoconto Intermedio di Gestione al 30/09/2008 di Mediterranea delle Acque S.p.A. chiude con un utile netto di €nigl. 9.463 contro un utile netto al 30/09/2007 di €nigl. 6.752, dopo aver accantonato ammortamenti e accantonamenti per €nigl. 15.044 rispetto a €nigl. 14.802, calcolato imposte per €nigl. 3.245 rispetto a €nigl. 5.908 ed un utile netto di €nigl. 104 derivante da attività destinate alla vendita contro una perdita di €nigl. 152 dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

L'analisi del risultato operativo (EBIT) ammontante a €nigl. 15.755 rispetto a €nigl. 16.033 dello stesso periodo dell'esercizio precedente, deriva da una valutazione dei ricavi alla tariffa attesa, per l'esercizio 2008, in grado di assorbire l'incremento dei costi nello stesso periodo.

Per quanto attiene al risultato della gestione finanziaria, negativo per €nigl. (3.027) rispetto a €nigl. (3.221) dell'esercizio precedente, si evidenzia l'incidenza degli oneri maturati sul finanziamento bancario per €nigl. (2.362) rispetto a €nigl. (2.205) dell'esercizio precedente, oneri finanziari per benefici attuariali ai dipendenti ed altri interessi passivi per €nigl. (617) rispetto a €nigl. (625) dello stesso periodo precedente. I proventi finanziari, dovuti ad interessi attivi ammontano a €nigl. 163 rispetto a €nigl. 21 al 30 settembre 2007.

La quantità d'acqua fatturata alle utenze al 30/09/2008 è stata di mc. 55.195.000 contro mc. 56.687.000 dello stesso periodo dell'esercizio precedente. Il numero delle utenze al 30 settembre 2008 è di n° 94.702 contro n° 93.485 al 30 settembre 2007.

I dati di sintesi, in €nigl., sono i seguenti:

	30/09/2008	30/09/2007	Variazione	Variazione %
RICAVI E PROVENTI				
ricavi di vendita	79.287	76.013	3.274	4,31
ricavi per vendita energia elettrica	1.466	620	846	136,45
proventi investimenti immobiliari	21	185	(164)	(88,65)
ricavi per lavori conto terzi	11.771	9.229	2.542	27,54
variazione dei lavori in corso	(140)	84	(224)	266,67
altri proventi diversi	3.199	4.049	(850)	(20,99)
COSTI OPERATIVI				
costi operativi	(65.556)	(59.679)	(5.877)	9,85
costi per lavori interni capitalizzati	751	334	417	124,85
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	30.799	30.835	(36)	(0,12)
ammortamenti ed altri accantonamenti	(15.044)	(14.802)	(242)	1,63
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	15.755	16.033	(278)	-1,73
PROVENTI ED ONERI FINANZIARI	(3.027)	(3.221)	194	(6,02)
Rivalutaz./Svalutaz.di Partecipazioni	(124)	-	(124)	100,00
RISULTATO ANTE IMPOSTE	12.604	12.812	(208)	(1,62)
IMPOSTE SUL REDDITO	(3.245)	(5.908)	2.663	45,07
RISULTATO DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZ.	9.359	6.904	0	35,56
UTILE / PERDITA NETTA DA ATTIVITA' CESSATE	104	(152)	104	(168)
UTILE D'ESERCIZIO	9.463	6.752	2.711	40,15

**PROFILO INDUSTRIALE
PROGRAMMI INTERVENTI****REALIZZAZIONE INTERVENTI PREVISTI A PIANO D'AMBITO**

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 Caposettore, ora IRIDE ACQUA GAS S.p.A., la gestione del SII nel territorio della Provincia di Genova per il quinquennio 2004-2008 compresi.

Mediterranea delle Acque S.p.A. è subentrata in tutti i rapporti giuridici delle Società fuse, ivi compreso quello con il Gestore dell'ATO. 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 di investimenti che vengono direttamente capitalizzati.

LAVORI ED INVESTIMENTI Mediterranea delle Acque S.p.A. al 30 settembre 2008

La spesa totale degli investimenti netti effettuati al 30 settembre 2008 è di €nigl. 6.413 rispetto a €nigl. 8.717 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. Tali minori investimenti del periodo, risentono dell'approvazione del Piano degli Investimenti 2008 avvenuto con Decisione ATO n° 1 del 14/03/2008. Per il periodo di esercizio, antecedente all'approvazione, la Società quale Gestore con delega operativa, era autorizzata soltanto a compiere interventi previsti ed iniziati nel corso di precedenti esercizi e lavori urgenti ed improcrastinabili.

I principali investimenti del periodo risultano così ripartiti:

Linea	30/09/2008	30/09/2007	Variazioni
Acqua	4.554	6.520	(1.966)
Fogna	661	966	(305)
Depurazione	748	1.090	(342)
Varie e diverse	450	141	(309)
	6.413	8.717	(2.304)

I principali lavori conclusi nel periodo si riferiscono a posa condotte e lavori di ammodernamento e potenziamento su nostri impianti diversi.

NUOVI LAVORI

PRINCIPALI INVESTIMENTI PREVISTI dalla Società nel 4° trimestre 2008

Linea Acquedotto:

proseguono i lavori di ammodernamento e potenziamento impianti dighe Badana, Lavagnina, Busalletta, Lavezze, lavori di migliorie e potenziamento impianto di potabilizzazione di Mignanego e Prato, ammodernamento e potenziamento condotte in via San Nazzaro, via Stallo Ausonia, via Ganduccio, via P. Doria, via Cairoli e loc. Chiappe;

Linea Fognatura :

interventi migliorativi e di potenziamento – quadri elettrici e telecontrollo - sulle stazioni di sollevamento fognarie in corso Perrone, via Bigliati, via Quarto, via Chiaravagna, via Pionieri e Aviatori d'Italia, interventi di estensione e potenziamento rete fognaria in via Imperiale, via Mosso e via Superiore della Noce, calata Chiappella e via Fillak.

Linea Depurazione:

lavori di ammodernamento e potenziamento dei depuratori Valpolcevera, Voltri, Volpara, Darsena e Sturla.

Varie e diverse:

lavori di ammodernamento e potenziamento impianti diversi a Teglia, Lavagnina, Campomorone, Lavezze, Isoverde, Busalla e Mignanego.

LAVORI ED INVESTIMENTI Iride Acqua Gas S.p.A. al 30 settembre 2008

Realizzazione interventi previsti a Piano d'Ambito.

Come già sopra espresso 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 hanno riguardato sia la linea acque reflue che il servizio acquedottistico.

Tra gli interventi più significativi si segnalano quelli di potenziamento e razionalizzazione delle reti idriche in stradone S.Agostino, l'ammodernamento e potenziamento Diga Val Noci (nuovo scarico e opere civili), il potenziamento (sedimentatore) dell'impianto filtri Acquafredda, l'ammodernamento e potenziamento della condotta adduttrice levante; i principali lavori inerenti la rete fognaria hanno interessato la realizzazione dei collettori fognari di Bogliasco-Quinto, di Langasco-Campomorone e di Fontanabuona, della rete fognaria di rio S.Ugo, Genova Centro-Est, via Fabbriche, Piazza Porticciolo e loc.Ferriere; per i depuratori i lavori più significativi di ammodernamento e potenziamento hanno interessato i depuratori di Quinto, Puntavagno e S.Margherita. Il totale dei ricavi per lavori conferiti dalla capogruppo Iride Acqua Gas SpA al 30 settembre 2008 è di €nigl. 9.479, gli altri ricavi per lavori conto terzi diversi ammontano a €nigl. 2.293, per complessive €nigl. 11.771 rispetto a €nigl. 9.226 dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

PERSONALE

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

Qualifica	30/09/2008 Dipendenti	30/09/2007 Dipendenti	Differenza	Numero medio Dipendenti 30/09/2008	31/12/2007 Dipendenti
Dirigenti	4	4	-	4	4
Quadri	9	8	1	9	8
Impiegati	121	119	2	120	119
Operai	302	312	(10)	301	304
Totale	436	443	(7)	434	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 senza alcuna ripercussione verso l'Utente finale.

SISTEMA QUALITA'

La Società, tramite il proprio Sistema di Gestione Aziendale, ha ottenuto un unico certificato in "Qualità – Ambiente e Sicurezza".

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 all'ampliamento delle categorie possedute ed all'inserimento di nuove.

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%)

L'attività svolta nel periodo dalla Società, oltre a quella normale di gestione degli immobili di proprietà, è stata caratterizzata dalla vendita di alcuni immobili, in accordo con il piano di dismissione varato dal Gruppo.

Il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2008, 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 un utile di €migl. 170 contro un utile di €migl. 2.067 dello stesso periodo dell'esercizio precedente. Il risultato positivo è dovuto principalmente alla vendita, nel corso del periodo, degli immobili di P.zza della Vittoria 11/4 e 11/6 che hanno portato ad una plusvalenza di €migl. 323.

Il risultato predisposto ai fini del Resoconto Intermedio di Gestione consolidato al 30 settembre 2008, redatta in conformità agli IFRS, chiude con un utile ante imposte di €migl. 139, rispetto ad un utile di €migl. 1.586 dello stesso periodo dell'esercizio precedente, ed un utile netto di €migl. 178 comprensivo dell'attività destinata alla vendita di €migl. 39.

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., Euribor media mensile maggiorato di uno spread dello 0,30 e diminuito di uno spread dello 0,30 hanno comportato proventi finanziari di €migl. 207 contro €migl. 71 dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

In considerazione della definizione delle pratiche e procedure relative alla vendita del patrimonio immobiliare della Società, si è proceduto alla classificazione in bilancio, ai fini IFRS, nella voce "Attività destinate alla vendita", degli immobili in oggetto allocati precedentemente nella voce "attività non correnti". Tale valore, € 4.023.210 è stato valutato al minore tra il loro precedente valore di carico ed il valore di mercato al netto dei costi di vendita. Si evidenziano, nel prospetto seguente, i valori di carico, (in unità di €uro), degli immobili venduti o destinati alla vendita ai fini IFRS:

ATTIVITA' NON CORRENTI DESTINATE ALLA VENDITA

DESCRIZIONE	VALORE NETTO	Cessioni al 30/09/2008	Immobili destinati alla vendita	Svalutazioni e operazioni accessorie	Plusvalenza Netta realizzata
Piazza della Vittoria 11/6	885.980,91	916.000,00	-	19.673,00	10.346,09
Piazza della Vittoria 11/4	1.624.495,53	1.068.907,25	-	555.588,28	-
Piazza della Vittoria 11/A	3.073.480,27	-	3.073.480,27	-	-
Via delle Fabbriche 53	390.114,31	-	390.114,31	-	-
Via delle Fabbriche 57R	506.578,02	-	506.578,02	-	-
Terreni Voltri (pertinenziali)	53.037,44	-	53.037,44	-	-
TOTALE	6.533.686,48	1.984.907,25	4.023.210,04	575.261,28	10.346,09
				Svalutazione netta	0,00
				Imposte differite	104.422,96
				Imposte correnti	-75.629,78
					39.139,27

FORMA, STRUTTURA E PERIMETRO DI RIFERIMENTO DEL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATO AL 30 settembre 2008

CRITERI DI REDAZIONE

Come indicato in premessa, il presente Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2008 ai sensi dell'art. 154 ter del D.Lgs. 58/1998, è redatto in osservanza del citato Decreto Legislativo e successive modifiche, nonché del Regolamento Emittenti emanato dalla CONSOB ed integrato da alcune informazioni richieste dallo IAS 34. 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.

Le tecniche ed il metodo di consolidamento non si discostano da quelli applicati per il bilancio al 31/12/2007 e la situazione trimestrale al 30/09/2008 è stata riadattata agli stessi criteri per consentire il confronto. Per il consolidamento sono state utilizzate le situazioni delle Società consolidate, predisposte con i criteri internazionali IAS-IFRS, opportunamente riclassificate e rettifiche per uniformarle ai principi contabili ed ai criteri di formazione del Resoconto adottato dalla Capogruppo Mediterraneo delle Acque S.p.A. L'area di consolidamento è data in allegato.

BASE DI PRESENTAZIONE

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*, integrate da quanto previsto dall'articolo 82 del Regolamento emittenti per le Relazioni Trimestrali. In particolare, come previsto dalla delibera CONSOB 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche, nel documento vengono inoltre riportati i prospetti contabili della società capogruppo Mediterraneo 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 Euro. Gli arrotondamenti vengono effettuati in difetto o in eccesso a Euro 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 31/12/2007.

Per la predisposizione del Resoconto Intermedio di Gestione al 30/09/2008 detti principi non sono stati modificati.

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 2008, 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.

CRITERI DI REDAZIONE E 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 31/12/2007. Per il consolidamento sono state utilizzate le situazioni delle Società consolidate, predisposte con i criteri internazionali IAS-IFRS, opportunamente riclassificate e rettificcate 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

Il Gruppo detiene, tramite la Capogruppo, 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 controllo.

- 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 2008. 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.

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

VARIE

- Alla data del 30 settembre 2008 sono stati affidati lavori per importi al di sotto delle soglie comunitarie (affidati da imprese pubbliche) n. 50 lavori di importo non inferiore ad €nigl. 20 e non superiore a €nigl. 100, n. 10 lavori per importi superiori a €nigl. 100 e non superiori a €nigl. 500, e n. 2 lavori per importi superiori a €nigl. 500, affidati all'impresa Drafin Sub S.r.l., per €nigl. 1.629 complessive, inerenti lavori di variante posa condotta sottomarina depuratore di Punta Vagno a Genova.

Verifica fiscale

In data 16 aprile 2008 è stato notificato, da parte della Commissione Tributaria Regionale di Genova, l'avviso di trattazione, per il giorno 03 giugno 2008, del ricorso in appello da parte dell'Agenzia delle Entrate di Genova, soccombente nel giudizio di primo grado presso la Commissione Tributaria Provinciale di Genova, relativo al contenzioso per l'anno 2000 a seguito avviso di accertamento originato da una verifica fiscale generale avente ad oggetto l'esame dell'anno 2002 ed estesa alle precedenti annualità ed alla successiva, contro l'Acquedotto De Ferrari Galliera S.p.A. In data 3 giugno 2008, presso la sezione quarta della Commissione Tributaria Regionale di Genova, si è tenuta l'udienza per la discussione dell'appello (N. R.G.A. 1331/07) presentato dall'Agenzia delle Entrate contro la sentenza n. 71/10/07 con cui la sezione 10 della Commissione Tributaria Provinciale di Genova aveva deciso per l'accoglimento del ricorso presentato contro l'avviso di accertamento notificato per l'esercizio 2000. All'udienza di discussione i giudici si sono riservati la decisione. La sentenza a tutt'oggi non risulta depositata.

Verifica fiscale

In data 16 aprile 2008 è pervenuta l'attesa richiesta di chiarimenti, da parte dell'Agenzia delle Entrate di Genova, ai sensi dell'art.37 bis, comma 4, DPR 600/73, inerente la verifica fiscale (iniziata in data 23 gennaio 2007) da parte dell'Agenzia delle Entrate, ai fini II.DD. e IVA relativamente al periodo di imposta 2004 nei confronti della Società Genova Acque S.p.A., con la stesura del "Processo Verbale di constatazione" da parte dell'Agenzia delle Entrate di Genova. La Società ha presentato in precedenza, all'Agenzia delle Entrate, una prima nota di approfondimento inerente l'operazione eseguita, sostenendone la non riconducibilità alla fattispecie prevista dall'art. 37 bis del D.P.R. n° 600/73.

In data 12 giugno 2008 è stata presentata "Memoria" all'Agenzia delle Entrate – Ufficio di Genova 1, esponendo i propri chiarimenti in merito alla richiesta notificata il 16/04/2008 a seguito processo verbale di constatazione redatto in data 19/07/2007 circa la presunta elusività del conferimento di due rami di azienda, effettuato a favore della Società da parte della propria controllante Amga S.p.A. Allo stato attuale del contraddittorio, per le stesse ragioni espresse nella suddetta memoria, la Società non ritiene di dover effettuare uno specifico accantonamento.

A tutt'oggi non è pervenuta altra comunicazione da parte dell'Ufficio.

Affrancamento disallineamenti pregressi

In data 23 luglio 2008 il Consiglio di Amministrazione di Mediterranea delle Acque Spa ha deliberato, di procedere all'"affrancamento" immediato dei disallineamenti fiscali pregressi, da quadro EC, del modello Unico della Società al 31/12/2007 ai sensi D.M.3 marzo 2008 ratificando quanto al riguardo operato dai vertici societari nei termini della normativa. Il riallineamento delle differenze tra valori civilistici e fiscali derivanti da eccedenze riportate nel quadro EC è stato effettuato nell'esercizio 2008, tramite versamento rateizzato di un'imposta sostitutiva dell'Ires e dell'Irap L'"affrancamento" eseguito consente di realizzare un consistente risparmio fiscale, migliorando la posizione finanziaria, liberando quote consistenti del patrimonio netto della Società da vincoli fiscali che ne limitano la distribuibilità e di migliorare il risultato di esercizio di affrancamento per effetto del rilascio delle imposte differite (€nigl.2.967), al netto dell'imposta sostitutiva (€nigl.1.223), e dei conti economici futuri per effetto del risparmio fiscale.

Azionisti di Risparmio

In data 25 maggio 2008 il Tribunale di Genova – Sezione civile si è pronunciato, con sentenza depositata il 23 luglio 2008, in merito alle cause promosse da Imisa ed Altri e da Beltegeuse Ltd contro la Società. Il Tribunale, con la sentenza emessa, ha rigettato le domande proposte da tutti i soggetti intervenuti nelle cause ed ha condannato gli attori stessi al pagamento delle spese di lite.

Immobili destinati alla vendita

In data 30 giugno 2008 è terminato l’incarico alla Società Spim SpA, inerente la vendita del patrimonio immobiliare sia della Società che della controllata Immobiliare delle Fabbriche S.p.A.

Prosegue direttamente, da parte della Società e per la controllata, l’attività di vendita del patrimonio immobiliare, con la consulenza ed assistenza legale da parte della Società Controllante Iride Acqua Gas S.p.A.

Legge 262/05 (Legge sul Risparmio)

- In data 7 febbraio 2008 la Società ha conferito a Società esterna specializzata l’incarico di assistenza professionale per l’adeguamento organizzativo contabile alle disposizioni introdotte dalla Legge 262/05 (così detta “Legge sul Risparmio”) a modifica del D.Lgs. n° 58/98 in materia di “Redazione dei documenti contabili societari”. A questo fine il Gruppo di lavoro che si è costituito sotto la guida della Direzione Amministrativa di Mediterranea delle Acque S.p.A. ha concluso le seguenti fasi:

- a) Definizione del perimetro di intervento e pianificazione progettuale, con mappature dei processi aziendali considerati significativi.
- b) Analisi dei controlli interni esistenti per il rispetto delle normative confrontati con i modelli di riferimento in materia.
- c) Mappatura dei processi esistenti, dei relativi rischi connessi, dei controlli attualmente in essere e dei relativi adeguamenti ritenuti necessari per accrescere la affidabilità del Financial Reporting.

La Società, traendo spunto da tale puntuale analisi, continua l’organizzazione del piano di azioni correttive in relazione alle opportunità di miglioramento rilevate e la conseguente attività di monitoraggio che garantisca il continuo aggiornamento del sistema di procedure amministrativo / contabili in dotazione, proseguendone la indispensabile affidabilità.

La suddetta attività viene svolta anche in coordinamento con il Sistema organizzativo ai sensi della L.262/05 della Capogruppo.

EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PERIODO

Sentenza Corte Costituzionale

In data 10 ottobre 2008, con sentenza n.335, la Corte Costituzionale ha dichiarato l’illegittimità costituzionale dell’art.14, comma 1, legge 5 gennaio 1994, n.36 (Disposizioni in materia di risorse idriche) e dell’art.155, comma 1, primo periodo, del Decreto Legislativo n.152 del 3 aprile 2006 (Norme in materia Ambientale) nella parte in cui prevede che la quota di tariffa riferita al servizio di depurazione è dovuta dagli utenti “anche nel caso in cui manchino impianti di depurazione o questi siano temporaneamente inattivi”.

Sulla base di quanto evidenziato, la Società sta attentamente valutando gli elementi che influenzeranno gli effetti prodotti dalla sentenza sul conto economico.

Fondo Sociale AATO

In data 16 ottobre 2008, , il Comitato ATO della Provincia di Genova ha espresso con Decisione n.62, approvata con Provvedimento Dirigenziale n. 5686 del 20/10/2008, la Ripartizione del Fondo Sociale anni 2005-2006-2007, precisando che la contribuzione deve intendersi dovuta anche per gli anni 2005-2006.

Premesso che alla luce di precedenti decisioni dell'AATO stessa l'obbligo di contribuzione era da intendersi decorrente dall'anno 2007, la Società ha provveduto ad allocare il maggior onere per complessive €migl. 701.

Legge Regionale

In data 28 ottobre 2008 il Consiglio Regionale della Liguria ha promulgato la Legge Regionale n° 39 inerente l'istituzione delle Autorità d'Ambito per l'esercizio delle funzioni degli Enti Locali in materia di risorse idriche e gestione rifiuti ai sensi del D.Lgs. n° 152 del 3 aprile 2006 (norme in materia ambientale).

Alla data odierna non si sono verificati altri fattori oltre a quelli indicati in precedenza riguardanti anche il periodo successivo al 30 settembre 2008.

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

**ATTESTAZIONE AI SENSI DELL'ART. 37, COMMA 1, DEL REGOLAMENTO MERCATI
CONSOB 29/10/2008 N. 16191 E S.M.I. E DEL REGOLAMENTO DEI MERCATI GESTITI DA
BORSA ITALIANA S.P.A. ART. 2.6.2 COMMA 13 E 15**

Mediterranea delle Acque S.p.A. è controllata al 68,32 % da Iride Acqua Gas S.p.A. e sottoposta alla attività di direzione e coordinamento ai sensi dell'art. 2497 e seguenti codice civile della stessa società.

In relazione alla sussistenza di tale attività di direzione e coordinamento e con riferimento a quanto prescritto dal citato art. 37 del Regolamento Mercati Consob, ai sensi dell'art. 2.6.2. comma 13 e 15 del Regolamento dei Mercati di Borsa e come previsto dalla comunicazione di Borsa Italiana S.p.A. del 13 ottobre 2008, si attesta quanto segue.

- a) Mediterranea delle Acque ha tempestivamente adempiuto agli obblighi di pubblicità di cui all'art. 2497-bis codice civile tramite:
- indicazione della società (Iride Acqua Gas S.p.A.) alla cui attività di direzione e coordinamento è soggetta negli atti e nella corrispondenza
 - iscrizione, presso la apposita sezione del Registro Imprese di Genova, della suddetta soggezione ad attività di direzione e coordinamento di Iride Acqua Gas S.p.A.
 - esposizione nella nota integrativa di un prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio della società Iride Acqua Gas
 - indicazione nella relazione sulla gestione di rapporti intercorsi con Iride Acqua Gas S.p.A. e con le altre società che vi sono soggette nonché l'effetto che tale attività ha avuto sull'esercizio dell'impresa e sui suoi risultati.
- b) Mediterranea delle Acque ha nei confronti dei clienti e dei fornitori autonoma capacità negoziale in quanto:
- i rapporti con i clienti del servizio idrico di fornitura acqua potabile, gestione fognature e depurazione sono gestiti direttamente dalla società mediante le proprie strutture aziendali a ciò deputate e le relative condizioni contrattuali e tariffarie sono fissate in conformità alle disposizioni dell'Autorità dell'Ambito Territoriale Ottimale del servizio idrico genovese.
 - i rapporti con i fornitori terzi sono istruiti, nell'ambito di contratti di service (e su richiesta di Mediterranea delle Acque per gli ordini puntuali) dalle strutture di Iride Acqua Gas; la decisione sulla conclusione dei contratti e sulle loro condizioni è assunta dai Responsabili di Mediterranea delle Acque in autonomia.
- c) Mediterranea delle Acque ha stipulato contratto di tesoreria accentrata rispondente al proprio interesse sociale, con Iride Acqua Gas:
- i vantaggi essenziali del cash pooling consistono in una dinamica strutturazione dei servizi di tesoreria del gruppo, nell'osservazione costante ed attenta delle esigenze finanziarie specifiche delle singole società aderenti, nel pronto assolvimento delle esigenze di liquidità delle varie società, nella riduzione e nel controllo del margine di indebitamento del Gruppo nel suo complesso nonché nell'ottenimento di condizioni migliorative nei confronti degli enti creditizi rispetto alla stipula di autonomi rapporti di conto corrente.
- Tali vantaggi, si riflettono in modo diretto anche su Mediterranea delle Acque.
- d) Mediterranea delle Acque dispone di un numero di Amministratori indipendenti tale da garantire che il loro giudizio abbia un peso significativo nell'assunzione delle decisioni consiliari, In particolare: in Consiglio di Amministrazione sono presenti numero tre Amministratori in possesso dei requisiti di indipendenza indicati nel Codice di Autodisciplina delle Società Quotate cui Mediterranea delle Acque ha aderito.

Con riferimento a quanto indicato al punto c), il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale hanno rispettivamente attestato e verificato in data 12 novembre 2008 la suddetta rispondenza all'interesse sociale del citato contratto di tesoreria accentrata in essere con Iride Acqua Gas S.p.A.

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

ALLEGATI

Posizione finanziaria Netta Consolidata

Rendiconto finanziario consolidato

Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto Consolidato

Area di consolidamento

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

	30/09/2008	30/06/2008	31/12/2007
Depositi bancari e postali	781	676	276
Denaro e valori in cassa	18	37	16
Totale Disponibilità liquide	799	712	292
Crediti finanziari verso controllanti per tesoreria (*)	7.761	56	7.993
Crediti finanziari verso altri	-	-	-
Totale crediti finanziari correnti	7.761	56	7.993
Debiti verso banche a breve	(7)	(388)	(592)
Debiti finanziari verso controllanti per tesoreria (*)	(3)	(3.694)	(12)
Altre passività finanziarie	(772)	(1.544)	0
Indebitamento finanziario corrente	(782)	(5.627)	(603)
Indebitamento finanziario corrente netto	7.779	(4.858)	7.681
Mutui non correnti	(59.887)	(59.885)	(59.879)
Debiti verso banche a medio-lungo termine	(8)	(8)	(10)
Altre passività finanziarie	(314)	(426)	(447)
Indebitamento finanziario non corrente	(60.210)	(60.319)	(60.336)
TOTALE INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	(52.431)	(65.177)	(52.654)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	330.665	327.806	325.619
INDEBITAMENTO FINANZIARIO /PATRIMONIO NETTO	-16%	-20%	-16%

(*)ai sensi della delibera Consob n.15519 del 27/07/2006, si riportano gli effetti dei rapporti con parti correlate al 30/09/2008, al 30/06/2008 ed al 31/12/2007

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

	30/09/2008	31/12/2007	30/09/2007
<i>Disponibilità liquide</i>	292	1.187	1.187
<i>Saldo cash pooling iniziale</i>	7.981	-4.828	-4.828
A - DISPONIBILITA' LIQUIDE E SALDO CASH POOLING INIZIALI	8.273	-3.641	-3.641
B) FLUSSO MONETARIO PER ATTIVITA' OPERATIVA			
Utile netto	9.642	20.021	7.114
Ammortamenti			
Immobilizzazioni materiali	9.431	12.104	8.894
Immobilizzazioni immateriali	4.492	6.041	4.508
Svalutazioni	124	0	0
Ripristino di valore di attività immobilizzate	0	0	0
Accantonamenti netti			
Fondi	-3.559	-13.254	-1.781
Benefici ai dipendenti	470	-760	-205
Totale accantonamenti netti	-3.089	-14.014	-1.986
Variazione del capitale circolante netto			
Variazione delle rimanenze	372	-314	-236
Variazione dei crediti	-14.974	15.523	3.451
Variazione dei debiti	2.941	5.395	5.914
Totale variazione capitale circolante netto	-11.661	20.604	9.129
TOTALE FLUSSO DI CASSA GENERATO/ASSORBITO DALL'ATTIVITA' OPERATIVA (B)	8.939	44.756	27.659
C) FLUSSI FINANZIARI DA (PER) ATTIVITA' DI INVESTIMENTO			
Investimenti in:			
- immobilizzazioni immateriali	-12	-130	-53
- immobilizzazioni materiali	-6.383	-11.184	-8.556
- investimenti immobiliari	0	0	0
- immobilizzazioni finanziarie	0	0	-348
Totale investimenti	-6.395	-11.314	-8.957
Realizzo investimenti	7	240	45
Realizzo attività non correnti destinate alla vendita	2.280	6.377	1.791
Altri movimenti di partecipazioni	0	-450	0
Altri movimenti finanziari	0	156	1
TOTALE FLUSSO DI CASSA ASSORBITO DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (C)	-4.108	-4.991	-7.120

D) FLUSSI FINANZIARI DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO

Erogazione di dividendi

-4.595 -3.054 -3.054

Vendita azioni proprie

0 1.471 1.471

Altre variazioni di patrimonio netto

0 0 0

Nuovi finanziamenti

0 59.879 59.879

Rimborsi di finanziamenti

0 -87.039 -87.039

Variazione aperture di credito

0 0 0

Variazione crediti finanziari

0 312 312

Variazione debiti finanziari

51 580 165

TOTALE FLUSSO DI CASSA GENERATO/ASSORBITO
DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (D)
-4.544 -27.851 -28.266
E - FLUSSO MONETARIO GENERATO/ASSORBITO NEL PERIODO
287 11.914 -7.727
F - DISPONIBILITA' LIQUIDE E SALDO CASH POOLING FINALI (A+E)
8.560 8.273 -11.368

G - Cash pooling

7.761 7.981 -11.855

H - DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI (F-G)
799 292 487

PROSPETTO VARIAZIONI PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

	Capitale sociale	Riserva legale	Altre riserve	Riserva per azioni proprie	Riserva valut. Fair value	Utili (perdite) a nuovo	Totale del gruppo	di terzi	Totale del gruppo e di terzi
Saldo 31/12/06	15.337	643	49.895	(70)	(75)	241.375	307.105	0	307.105
Totale proventi ed oneri rilevati	0	0	0	0	35	0	35	0	35
Azioni proprie	0	0	0	59	0	1.413	1.472	0	1.472
Destinazione utili a riserve	0	342	3.431	0	0	(3.773)	0	0	0
Dividendi distribuiti	0	0	0	0	0	(3.054)	(3.054)	0	(3.054)
Utile (perdita) dell'esercizio	0	0	0	0	0	7.114	7.114	0	7.114
Saldo al 30/09/07	15.337	985	53.326	(11)	(40)	243.075	312.672	0	312.672

	Capitale sociale	Riserva legale	Altre riserve	Riserva per azioni proprie	Riserva valut. Fair value	Utili (perdite) a nuovo	Totale del gruppo	di terzi	Totale del gruppo e di terzi
Saldo 31/12/07	15.337	985	53.326	(12)	0	255.982	325.618	0	325.618
Totale proventi ed oneri rilevati	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Azioni proprie	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Destinazione utili a riserve	0	1.000	14.425	0	0	(15.425)	0	0	0
Dividendi distribuiti	0	0	0	0	0	(4.595)	(4.595)	0	(4.595)
Utile (perdita) dell'esercizio	0	0	0	0	0	9.642	9.642	0	9.642
Saldo al 30/09/08	15.337	1.985	67.751	(12)	0	245.604	330.665	0	330.665

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%